REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6936 Vendredi 1er septembre 2023 www.cmf.tn 28ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DEMARCHE RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES – BEPME - 4

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

BANQUE DE FINANCEMENT DES PETITES ET MOYENNES ENTREPRISES – BEPME - 5

CLOTURE DES SOUSRIPTIONS

ATTIJARI LEASING 2023-1 6

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

AMEN BANK SUBORDONNE 2023-2 7

ATL 2023-2 15

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 20

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU (13/02/2023*)

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE ARTES
- BH ASSURANCE
- AMEN BANK
- ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-

- **BH BANK**
- **BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-**
- **HANNIBAL LEASE**
- **SOTUMAG**
- **SIMPAR**
- **CARTHAGE CEMENT**
- **SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT TUNINVEST – SICAR**
- **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- (INDIVIDUELS)**
- **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR- (CONSOLIDES)**
- **TUNISIE PROFILES ALUMINIUM -TPR-**

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2023

- **AMEN TRESOR SICAV**
- **ARABIA SICAV**

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.

2023 – AC – 037

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises
-BFPME-
Siège social : 34 , rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV Tunis-

Messieurs les actionnaires de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises (BFPME) sont invités à se réunir **le jeudi 14 septembre 2023 à 12h** au siège de la Banque en une Assemblée Générale Extraordinaire, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Décider la non dissolution de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises,

2. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités nécessaires de dépôt, d'enregistrement et de publicité légale.

Tout actionnaire qui ne peut se présenter à la réunion de l'Assemblée, peut se faire représenter au moyen d'une procuration écrite à présenter le jour de l'Assemblée ou à déposer au siège de la Banque cinq jours avant la date de l'Assemblée.

2023 – AS – 1098

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises
-BFPME-
Siège social : 34 , rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV Tunis-

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale extraordinaire qui se tiendra en date du 14 septembre 2023.

Décision n°1 :
En application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, et connaissance prise :

- des dispositions de l'article 7 de la loi n°2015-30 du 18 août 2015, portant loi de finances complémentaire pour l'année 2015,
- de la loi de finances pour l'année 2019, et notamment son article 27, relatif à la création de la Banque des régions,
- du rapport du Conseil d'administration à l'Assemblée Générale Extraordinaire,
- des décisions issues de la réunion de travail ministérielle du 05 avril 2023 concernant le dossier de la Banque, les difficultés qui entravent son activité et les solutions pour y remédier,

l'Assemblée Générale Extraordinaire décide et approuve la non dissolution de la Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises (BFPME).

Cette décision est adoptée à …….

Décisionn°2 :
L'Assemblée Générale Extraordinaire confère tous les pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal à l'effet d'effectuer tous dépôts ou publication, chaque fois qu'il y aura lieu.

Cette décision est adoptée à …….

2023 – AS – 1099

AVIS DES SOCIÉTÉS

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE
« Attijari Leasing 2023-1 »
Emis Par Appel Public à L'Epargne

Attijari intermédiation, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire **« Attijari Leasing 2023-1 »** de 20 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 30 000 000 DT, ouvertes au public le 21 août 2023, ont été clôturées le **31 août 2023**, pour un montant de **30 000 000 DT.**

2023 – AS – 1100

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : **Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2023. 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 Subordonné « Amen Bank Subordonné 2023-2 »

Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire de la banque réunie le **27/04/2023** a autorisé l'émission d'emprunts sous forme obligataire ou autres pour un montant ne dépassant pas 300 millions de dinars et a donné au Directoire les pouvoirs nécessaires pour fixer les montants successifs, les modalités pratiques et les conditions des émissions précitées. Cette autorisation est valable jusqu'à la date de tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2023.

Usant de ces pouvoirs, le Directoire d'Amen Bank réuni en date du **23/08/2023**, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné d'un montant de 100 millions de dinars par Appel Public à l'Epargne selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
A	5 ans	10,05% et/ou TMM + 2,15%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
B	5 ans	10,15% et/ou TMM + 2,25%	In fine
C	7 ans dont 2 années de grâce	10,20% et/ou TMM + 2,30%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année
D	7 ans	10,30% et/ou TMM + 2,40%	In fine

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023-2 » est d'un montant de 100 000 000 dinars divisé en 1 000 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 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 subordonné seront ouvertes le **15/09/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **31/10/2023**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (100 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 1 000 000 obligations subordonnées.
En cas de placement d'un montant inférieur à 100 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **31/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/11/2023** 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 banque.
Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis dès la clôture effective des souscriptions.

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public
Les souscriptions au présent emprunt obligataire subordonné et les versements seront reçus à partir du **15/09/2023** auprès de MAC SA intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac Constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission
Le but de la présente émission est de :

- ♠ Préserver l'adéquation entre les maturités et les taux des ressources et des emplois de la banque en adossant des ressources longues à des emplois longs.
- ♠ Renforcer davantage les fonds propres nets de la Banque en application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17/12/1991 qui fait référence aux emprunts subordonnés pour définir les fonds propres complémentaires, composants des fonds propres nets. Ces emprunts subordonnés ne seront pris en compte annuellement pour le calcul des fonds propres complémentaires qu'à concurrence du capital restant dû et dans les limites fixées par la circulaire susvisée (à savoir 50% du montant des fonds propres nets de base).

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- ***Dénomination de l'emprunt :*** « AMEN BANK Subordonné 2023-2»
- ***Nature des titres* :** Titres de créance
- ***Forme des titres* :** Nominative
- ***Catégorie des titres* :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- ***Législation sous laquelle les titres sont créés :*** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).
  De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- ***Modalités et délais de délivrance des titres :*** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues délivrée par MAC SA, intermédiaire en Bourse.
  L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:
Les obligations subordonnées 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 subordonnée 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 subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/10/2023,** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées 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 subordonné, soit le **31/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :
Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

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

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,05%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,15%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 215 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

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

Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans in fine :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,15%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 225 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

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

Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,20%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,30%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

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

Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans in fine :

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,40%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

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

Amortissement-remboursement :
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un seul amortissement in fine.
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie C feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la troisième année.
Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie D feront l'objet d'un seul amortissement in fine.
L'emprunt sera amorti en totalité le **31/10/2028** pour les catégories Aet B et le **31/10/2030** pour les catégories C et D.

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 **31/10** de chaque année.
Le premier paiement en intérêts aura lieu le **31/10/2024** pour toutes les catégories.
Le premier remboursement en capital aura lieu le **31/10/2024** pour la catégorie A, le **31/10/2028** pour la catégorie B, le **31/10/2026** pour la catégorie C, et le **31/10/2030** pour la catégorie D.
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- ***Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :***

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 :

- 10,05% l'an pour la catégorie A ;
- 10,15% l'an pour la catégorie B ;
- 10,20% l'an pour la catégorie C ;
- 10,30% l'an pour la catégorie D.

- ***Marge actuarielle (souscription à taux variable) :***

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.
La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de juillet 2023 (à titre indicatif), qui est égale à 7,655% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de :

- 9,805% pour la catégorie A ;
- 9,905% pour la catégorie B ;

- 9,955% pour la catégorie C ;
- 10,055% pour la catégorie D.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de :

- 2,15% pour la catégorie A ;
- 2,25% pour la catégorie B ;
- 2,30% pour la catégorie C ;
- 2,40% l'an pour la catégorie D,

et ce, pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- ***Durée totale:***

Les obligations de l'emprunt obligataire subordonné «Amen Bank Subordonné 2023-2» seront émises selon quatre catégories :

- ✓ Catégorie A : sur une durée de 5 ans ;
- ✓ Catégorie B : sur une durée de 5 ans ;
- ✓ Catégorie C : sur une durée de 7 ans dont deux années de grâce ;
- ✓ Catégorie D : sur une durée de 7 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 leur remboursement final. Cette durée est de :

- 3 ans pour la catégorie A ;
- 5 ans pour la catégorie B ;
- 5 ans pour la catégorie C ;
- 7 ans pour la catégorie D.

- ***Duration de l'emprunt :***

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre. La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'année) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

La duration d'une obligation correspond à la période à l'issue de laquelle sa rentabilité n'est pas affectée par les variations des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations subordonnées de cet emprunt est de :

- 2,6588 années pour la catégorie A ;
- 4,1596 années pour la catégorie B ;
- 4,0933 années pour la catégorie C ;
- 5,3172 années pour la catégorie D.

Rang de la créance et maintien de l'emprunt à son rang

- **Rang de créance :** En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination). Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du **30/08/2023** sous le n° **23/005**. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblé Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

Les intérêts constitueront des engagements directs, généraux, inconditionnels et non subordonnés de l'émetteur, venant au même rang que toutes les autres dettes et garanties chirographaires, présentes ou futures de l'émetteur.

- **Maintien de l'emprunt à son rang :** L'émetteur s'engage, jusqu'au remboursement effectif de la totalité des obligations subordonnées du présent emprunt, à n'instituer en faveur d'autres créances de même nature qu'il pourrait émettre ultérieurement, en dehors de celles prévues au niveau du document de référence susvisé aucune priorité quant à leur rang de remboursement, sans consentir ces mêmes droits aux obligations subordonnées du présent emprunt.

Garantie :
Le présent emprunt obligataire subordonné n'est assorti d'aucune garantie.

Notation de l'emprunt:
Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

Mode de placement :
L'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023 – 2 » est émis par Appel Public à l'Epargne.
Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).
Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations
L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.
Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres
Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n° 96-113 du 30 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 13 de la loi de finances 2017, sont déductible 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'Epargne 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 ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

Tenue du registre des obligations:
L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Amen Bank Subordonné 2023-2» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par AMEN BANK.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie et le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations subordonnées y afférente.

Marché des titres
A fin juillet 2023, il existe treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.
Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.
Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'AMEN BANK s'engage à charger l'intermédiaire en bourse **MAC SA** de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :
AMEN BANK s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2023-2 », 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.

Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :
Les obligations subordonnées ont des particularités qui peuvent impliquer certains risques pour les investisseurs potentiels et ce en fonction de leur situation financière particulière, de leurs objectifs d'investissement et en raison de leur caractère de subordination.

- ***Nature du titre :***

L'obligation subordonnée est un titre de créance qui se caractérise par son rang de créance contractuel déterminé par la clause de subordination. La clause de subordination se définit par le fait qu'en cas de liquidation de la société émettrice, les obligations subordonnées ne seront remboursées qu'après désintéressement de tous les créanciers privilégiés ou chirographaires mais avant le remboursement des titres participatifs et de capital émis par l'émetteur. Les obligations subordonnées interviendront au remboursement au même rang que tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant restant dû, le cas échéant **(clause de subordination telle que définie dans le paragraphe «Rang de créance»)**.

- ***Qualité de crédit de l'émetteur :***

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.
En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- ***Le marché secondaire :***

Les obligations subordonnées sont cotées sur le marché obligataire de la cote de la bourse mais il se peut qu'il ne soit pas suffisamment liquide. En conséquence, les investisseurs pourraient ne pas être en mesure de vendre leurs obligations subordonnées facilement ou à des prix qui leur procureraient un rendement comparable à des investissements similaires pour lesquels un marché secondaire s'est développé. Les investisseurs potentiels devraient avoir une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées, de même qu'ils devraient avoir accès aux instruments d'analyse appropriés ou avoir suffisamment d'acquis pour pouvoir évaluer ces avantages et ces risques au regard de leur situation financière.

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire subordonné:

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la banque un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la banque 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 de la note d'opération « Amen Bank Subordonné 2023-2 » visée par le CMF en date du 30/08/2023 sous le N° 23-1107, du document de référence « AMEN BANK 2023 » enregistré par le CMF en date du 30/08/2023 sous le N° 23-005. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023, pour tout placement sollicité après le 31/08/2023 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2023.

La note d'opération et le document de référence « AMEN BANK 2023» sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès frais auprès d'AMEN BANK, à Avenue Mohamed V – 1002 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2023 seront publiés sur le bulletin officiel du CMF et sur son site internet, respectivement, au plus tard le 31/08/2023 et le 20/10/2023.

2023 – AS – 1101

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 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. 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 Obligataire
« 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 1ère année
B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,9%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème 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 agrée 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 2ème et 3ème 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.

2023 – AS – 0978

	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	114,192	114,211
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	158,332	158,361
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	131,200	131,222
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	142,448	142,474
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	136,719	136,740
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	138,950	138,979
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	131,245	131,266
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	52,788	52,796
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,471	38,478
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	130,969	130,993
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	115,082	115,102
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	114,774	114,795
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,316	20,320
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	139,448	139,473
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	136,318	136,340
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,129	13,131
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	195,017	195,052
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	13,009	13,011
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	110,511	110,530
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	114,106	114,128
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,913	15,916
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
23	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,142	2,144
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
24	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,400	70,408
25	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	149,386	149,956
26	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	112,269	112,493
27	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	122,031	122,050
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
28	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	159,531	159,723
29	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	595,241	595,741
30	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	155,873	156,071
31	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	196,737	197,088
32	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	106,169	106,184
33	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	145,162	145,931
34	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	173,956	173,998
35	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	160,422	160,404
36	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	25,552	25,702
37	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	101,711	101,760
38	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,083	1,085
39	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,085	1,088
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
40	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 514,709	2 517,761
41	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	157,187	157,621
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	252,666	254,875
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,245	3,249
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,886	2,888
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	57,325	56,422
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,422	1,423
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,278	1,279
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,280	1,282
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,771	15,854
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,948	11,970
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,519	15,633
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 025,703	5 036,241
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	95,967	95,989
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,283	1,296

	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	110,455	110,470
56	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	99,939	99,953
57	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	106,785	106,803
58	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	104,311	104,329
59	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	105,504	105,524
60	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	109,539	109,555
61	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	105,873	105,893
62	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	103,386	103,405
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	106,358	106,375
65	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	107,356	107,376
66	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	105,464	105,477
67	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	105,100	105,123
68	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	103,688	103,707
69	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	106,936	106,949
70	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	103,848	103,865
71	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	101,181	101,191
72	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	107,751	107,768
73	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	103,431	103,447
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	113,243	113,259
75	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	105,191	105,209
76	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	109,416	109,434
77	FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	104,521	104,548
78	FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	-	1 000,000	999,559
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	108,366	108,351
	SICAV MIXTES							
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	61,304	61,161
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	112,138	112,570
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,855	17,864
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	331,792	332,068
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 241,910	2 241,457
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	70,210	70,169
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,453	55,434
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,131	108,137
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	10,905	10,901
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,554	16,570
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	18,357	18,401
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,829	15,857
92	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	105,022	105,061
93	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	89,158	89,468
94	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	93,276	93,682
95	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	105,192	105,308
96	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	100,994	101,046
97	FCP SMART CEA ***	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	11,421	11,466
98	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	104,006	104,248
99	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	78,741	79,167
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
100	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	96,161	96,325
101	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	126,100	126,195
102	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	154,186	154,704
103	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	203,909	204,684
104	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	190,166	191,397
105	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	181,169	181,703
106	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	25,895	26,038
107	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,392	155,361
108	MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 505,599	10 525,536
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	150,168	150,747
110	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation
111	FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	100,199	100,595
112	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 929,823	4 947,286
113	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,771	10,815
114	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	171,908	172,400
115	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 632,337	11 656,932
116	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 612,777	10 633,558
117	FCP JASMINS 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 407,062	10 426,488
118	MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 283,536	10 302,933
119	FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 146,763	10 165,973
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
120	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	127,695	127,819
	FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE							
121	FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1049,793	1056,509

* 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 MARCHE 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

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

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 Maghrebia S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghrebia 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 Nicolles 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, 3ème 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 "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème 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 Balhaouane -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 Téboulba-	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 laTerre, 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 Dhiaf, 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, 3ème 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-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybienne « 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 Nouira, 8ème 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 Annecy, 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 Siences 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, 2ème 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 Mhiri 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 1ère 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 Taîb 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 » 1er 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, 1er étage, Zl 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'ile 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'ile 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'ile 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 Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- 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'ile 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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'ile 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'ile 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 GEREE	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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 4ème 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, 2ème 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème 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, 2ème 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-El 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, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 4éme 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, 4éme 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, 2ème 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 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.*

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Automobile Réseau Tunisien & Service ARTES

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

La Société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES- publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Jaouhar Ben Zid et Mr Mohamed Imed Loukil.

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au 30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Actifs				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		2 775 115	2 775 115	2 775 115
Amortissements des immobilisations incorporelles		(2 490 710)	(2 352 435)	(2 459 277)
	(B.1)	**284 405**	**422 680**	**315 838**
Immobilisations corporelles		15385 518	15 126 271	15 251 109
Amortissements des immobilisations corporelles		(9 928 122)	(9 309 326)	(9 592 341)
	(B.1)	**5 457 396**	**5 816 945**	**5 658 768**
Immobilisations financières	**(B.2)**	59 533 386	59 637 079	59 637 079
Total des actifs immobilisés		**65 275 187**	**65 876 705**	**65 611 685**
Total des actifs non courants		**65 275 187**	**65 876 705**	**65 611 685**
Actifs courants				
Stocks	**(B.3)**	41 849 263	11 288 952	20 661 352
Clients et comptes rattachés		14 631 782	8 063 312	9 770 510
Provisions sur comptes clients		(1 751 125)	(1 751 125)	(1 751 125)
	(B.4)	**12 880 657**	**6 312 187**	**8 019 385**
Autres actifs courants		13 342 772	6 526 862	5 050 034
Provisions sur autres actifs courants		(62 649)	(62 649)	(62 649)
	(B.5)	**13 280 123**	**6 464 212**	**4 987 385**
Placements et autres actifs financiers	**(B.6)**	77 905 675	47 020 857	92 195 651
Liquidités et équivalents de liquidités	**(B.7)**	15 803 812	43 116 591	3 591 076
Total des actifs courants		**161 719 530**	**114 202 799**	**129 454 849**
Total des actifs		**226 994 717**	**180 079 504**	**195 066 534**

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au 30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		38 250 000	38 250 000	38 250 000
Réserves		41 200 067	41 200 067	41 200 067
Autres capitaux propres		600 000	600 000	600 000
Résultats reportés		50 727 084	27 869 420	27 869 422
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		**130 777 151**	**107 919 487**	**107 919 489**
Résultat de l'exercice		9 165 150	11 363 691	22 857 662
Total des capitaux propres avant affectation	**(B.8)**	**139 942 301**	**119 283 178**	**130 777 151**
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts		40 000	40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	**(B.9)**	600 000	350 000	600 000
Total des passifs non courants		**640 000**	**390 000**	**640 000**
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	**(B.10)**	76 533 069	24 222 013	57 556 734
Autres passifs courants	**(B.11)**	9 879 347	36 184 048	6 064 931
Concours bancaires et autres passifs financiers	**(B.12)**	-	265	27 718
Total des passifs courants		**86 412 416**	**60 406 326**	**63 649 383**
Total des passifs		**87 052 416**	**60 796 326**	**64 289 383**
Total des capitaux propres et des passifs		**226 994 717**	**180 079 504**	**195 066 534**

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Période close le		Exercice clos
	Notes	**30 juin 2023**	**30 juin 2022**	**31décembre 2022**
Revenus	**(R.1)**	78 870 999	63 562 603	133 158 413
Autres produits d'exploitation	**(R.2)**	619 237	629 127	1 394 892
Total des produits d'exploitation		**79 490 236**	**64 191 730**	**134 553 305**
Variation des stocks de produits finis et des encours	**(R.3)**	21 187 910	(21 726 101)	(12 353 701)
Achats de marchandises consommées	**(R.4)**	(83 836 230)	(24 375 270)	(88 334 248)
Achats d'approvisionnements consommés	**(R.5)**	(371 518)	(369 936)	(770 805)
Charges de personnel	**(R.6)**	(3 039 979)	(2 815 807)	(5 480 903)
Dotations aux amortissements et aux provisions	**(R.7)**	(367 214)	(405 180)	(1 045 036)
Autres charges d'exploitation	**(R.8)**	(2 014 174)	(2 029 250)	(4 102 197)
Total des charges d'exploitation		**(68 441 205)**	**(51 721 544)**	**(112 086 891)**
Résultat d'exploitation		**11 049 031**	**12 470 186**	**22 466 415**
Charges financières nettes	**(R.9)**	4 962	(15 225)	(85 954)
Produits des placements	**(R.10)**	4 081 012	4 551 058	11 875 235
Autres gains ordinaires	**(R.11)**	13 662	88 328	114 359
Autres pertes ordinaires	**(R.12)**	(168 565)	(125 016)	(368 569)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**14 980 102**	**16 969 331**	**34 001 486**
Impôt sur les bénéfices		(5 218 547)	(5 302 632)	(10 000 868)
Contribution sociale de solidarité		(596 405)	(303 008)	(1 142 956)
Résultat net de l'exercice		**9 165 150**	**11 363 691**	**22 857 662**

Etat des flux de trésorerie

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période close le 30 juin 2023	Période close le 30 juin 2022	Exercice clos 31 décembre 2022
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation				
Résultat net		9165 150	11 363 691	22 857 662
Ajustements pour				
*Amortissements et provisions	**(F.1)**	367 214	405 180	1 045 036
*Reprises sur provisions				
*Variation des:				
- Stocks	**(F.2)**	(21 187 911)	21 726 101	12 353 701
- Créances clients	**(F.2)**	(4 861 272)	18 278 721	16 571 523
- Autres actifs	**(F.2)**	(8 292 738)	(4 167 544)	(2 900 637)
- Fournisseurs et autres dettes	**(F.3)**	22 790 751	(7 774 101)	26 041 504
*Autres ajustements				
-Plus ou moins-values de cession	**(F.4)**	-	-	-
-Pertes sur immobilisations financières		103 693	-	-
-Transfert de charges		-	-	(49 587)
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation		**(1 915 113)**	**39 832 049**	**75 919 202**
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement				
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**(F.5)**	(134 409)	(54 721)	(120 049)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	**(F.6)**	-	-	-
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	**(F.7)**	-	(10 000 000)	(10 000 000)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	**(F.8)**	-	600 000	600 000
Total des flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement		**(134 409)**	**(9 454 721)**	**(9 520 049)**
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement				
Dividendes et autres distributions		-	-	(30 600 000)
Subventions d'investissement reçues		-	-	200 000
Total des flux de trésorerie liés aux opérations de financement		**-**	**-**	**(30 400 000)**
Variation de trésorerie		**(2 049 522)**	**30 377 328**	**35 999 152**
Trésorerie au début de l'exercice		*95 759 009*	*59 759 855*	*59 759 857*
Trésorerie à la clôture de l'exercice	***(F.9)***	*93 709 487*	*90 137 183*	*95 759 009*

Notes aux Etats Financiers

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES S.A «Automobile Réseau Tunisien et Services» (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250000 DT créée le 24 février 1947.

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

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers intermédiaires de la société ARTES S.A., arrêtés au 30juin 2023, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

- **Unité monétaire**

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

- **Immobilisations**

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

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

- **Stocks**

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

- **Provision sur créances clients**

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

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

- **Prise en compte des revenus**

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

- **Impôt sur les bénéfices**

A partir de 2019, la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%qui a été remplacée par le taux de 4% et ceci selon les dispositions de la loi des finances 2023 qui prévoit l'application de nouveaux taux de CSS sur les bénéfices à déclarer pour les années 2023, 2024 et 2025.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 30juin 2023 comme suit:

Libellé	Valeur brute au 31/12/2022	Acquisitions	Reclassement	Valeur brute au 30/06/2023	Amort cumulé au 31/12/2022	Dotations	Reprises sur cessions	Amort cumulé au 30/06/2023	VCN au 30/06/2023
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(977 501)	(22 409)	-	(1 000 000)	-
Logiciels	1 774 365	-	-	1 774 365	(1 481 776)	(8 934)	-	(1 490 710)	283 655
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	750
Immobilisations en cours	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Immob Incorporelles	**2 775 115**	**-**	**-**	**2 775 115**	**(2 459 277)**	**(31 433)**	**-**	**(2 490 710)**	**284 405**
Terrains	3 117 512	-	-	3 117 512	-	-	-	-	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-	1 048 962	(1 048 962)	-	-	(1 048 962)	-
AAI des constructions	5 033 542	-	-	5 033 542	(3 466 106)	(109 838)	-	(3 575 944)	1 457 598
Matériel industriel	1 193 788	-	-	1 193 788	(1 131 812)	(13 760)	-	(1 145 572)	48 216
Outillage industriel	198 427	2 141	-	200 568	(147 499)	(8 295)	-	(155 794)	44 775
Matériel de transport	1 336 456	-	-	1 336 456	(977 646)	(62 855)	-	(1 040 501)	295 955
Equipement de bureau	944 382	31 383	-	975 765	(886 728)	(21 622)	-	(908 350)	67 415
Autres immob corporelles	181 940	-	-	181 940	(176 363)	(2 467)	-	(178 830)	3 110
Matériel informatique	1 503 937	8 422	-	1 512 359	(1 427 655)	(104 508)	-	(1 532 163)	-19 804
AAI divers	323 792	301	-	324 093	(169 656)	(12 436)	-	(182 092)	142 001
Immob corporelles en cours	347 453	92 162	-	439 615	(138 996)	-	-	(138 996)	300 619
Avances et acomptes sur immobilisations corporelles	20 918	-	-	20 918	(20 918)	-	-	(20 918)	-
Total Immob corporelles	**15 251 109**	**134 409**	**-**	**15 385 518**	**(9 592 341)**	**(335 781)**	**-**	**(9 928 122)**	**5 457 396**
Total Immob corporelles et incorporelles	**18 026 224**	**134 409**	**-**	**18 160 633**	**(12 051 618)**	**(367 214)**	**-**	**(12 418 832)**	**5 741 801**

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2023 un solde net de 59 533 386 DT contre un solde de 59 637 079 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
- ARTEGROS	4 999 850	4 999 850	4 999 850
- BOWDEN	100	100	100
- AUTRONIC	587 820	587 820	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	10 621	10 621
- ADEV	2 866 700	2 866 700	2 866 700
- ARTIMO	12 500 000	12 500 000	12 500 000
- SIDEV SICAR	30 600 000	30 600 000	30 600 000
- UIB	1 485 714	1 485 714	1 485 714
- VEDEV	149 550	149 550	149 550
- WALLYS SERVICES	5 235 400	5 235 400	5 235 400
Total brut Titres de participation	**58 435 755**	**58 435 755**	**58 435 755**
Titres Immobilisés	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Dépôts et cautionnements	97 631	201 324	201 324
Total	**59 533386**	**59 637 079**	**59 637 079**

B.3. Stocks

Les stocks présentent au 30 juin 2023 un solde de 41 849 263 DT contre un solde de 20 661 352DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Véhicules neufs	25 190 793	1 687 846	9 589 547
Pièces de rechange	260 769	178 256	123 764
Véhicules neufs en transit	16 397 701	9 422 850	10 948 041
Total	**41 849 263**	**11 288 952**	**20 661 352**

B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2023 un solde net de 12 880 657 DT contre un solde net de 8 019 385DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Clients VN et APV	8 070 322	6 104 829	7 781 353
Clients effets à recevoir	4 810 335	207 358	181 267
Autres clients	-	-	56 765
Clients douteux	1 751 125	1 751 125	1 751 125
Total brut	**14 631 782**	**8 063 312**	**9 770 510**
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 751 125)	(1 751 125)	(1 751 125)
Total net	**12 880 657**	**6 312 187**	**8 019 385**

B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 30 juin 2023 un solde net de 13 280 123DT contre un solde net de 4 987 385DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Personnel	331 020	295 409	204 703
Etat impôts et taxes	4 663 192	14 497	629 541
Avances aux fournisseurs	6 137 941	2 820 335	2 231 457
Compte de régularisation actif	1 958 927	2 863 327	1 701 846
Autres débiteurs divers	251 692	533 294	282 487
Total brut	**13 342 772**	**6 526 862**	**5 050 034**
Provision pour dépréciation des autres actifs	(62 649)	(62 649)	(62 649)
Total net	**13 280 123**	**6 464 212**	**4 987 385**

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 77 905 675DT au 30 juin 2023 contre un solde de 92 195 651DT au 31 décembre 2022 et correspondent à des placements à court terme.

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30 juin 2023 un solde de 15 803 812DT contre un solde de 3 591 076DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
ATTIJARI BANK	2 771 316	3 036 455	81 010
BT	3 061 661	6 782 288	1 401 997
ZITOUNA	1 175 855	279 420	300 148
ATB	2 391 197	2 940	30 290
UIB	1 880 495	27 129 477	283 356
AMEN BANK	42 214	48 526	152 693
UBCI	93 487	70 440	173 167
ABC	22 031	22 339	22 031
STB	934 610	188 133	-
BNA	2 835 812	1 520 242	1 027 204
BIAT	507 241	220 899	12 813
BH	4 844	4 892	4 844
BTL	62 137	1 034 101	86 324
EFFET A L'ENCAISSEMENT	-	2 589 921	1 915
Chèques à encaisser	2 850	177 311	5 752
Caisse fond fixe	7 000	7 000	7 000
Caisse recette	6 995	-	-
CCP	331	331	331
CARTE BANCAIRE	3 736	1 876	201
Total	**15 803 812**	**43 116 591**	**3 591 076**

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 30 juin 2023 une valeur de 139 942 300DT. Les variations intervenues au cours de la période de 6 mois sur cette rubrique se détaillent comme suit:

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves spéciales de réinvst .	Réserves spéciales de réev.	Résultats reportés	Autre Capitaux propres	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2021	38 250 000	3 825 000	27 315 473	59 594	28 447 437	600 000	40 021 985	138 519 489
Affectation du résultat 2021 (PV AGO du 30/06/2022)								
- Résultats reportés	-	-	-	-	40 021 985	-	(40 021 985)	-
- Dividendes	-	-	-	-	-30 600 000	-	-	(30 600 000)
- Résultat de l'exercice 2022	-	-	-	-		-	22 857 662	22 857 662
-Réserve spéciale de réinvestissement	-	-	10 000 000	-	-10 000 000	-	-	-
Capitaux propres au 31/12/2022	**38 250 000**	**3 825 000**	**37 315 473**	**59 594**	**27 869 422**	**600 000**	**22 857 662**	**130 777 151**
Affectation du résultat 2022								
- Résultats reportés	-	-	-	-	-	-	(22 857 662)	-
- Résultat en instance d'affectation	-	-	-	-	22 857 662	-		
- Réserve spéciale de réinvestissement	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-
- Résultat du premier semestre 2023	-	-	-	-	-	-	9 165 150	9 165 150
Capitaux propres au 30/06/2023	**38 250 000**	**3 825 000**	**37 315 473**	**59 594**	**50 727 084**	**600 000**	**9 165 150**	**139 942 301**

B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 30 juin 2023 un solde de 600 000DT contre 600 000 au 31 décembre 2022.

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 30 juin 2023 un solde de 76 533 069DT contre un solde de 57 556 734DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Fournisseurs VN, APV divers et autres fournisseurs	2 029 940	3 658 394	1 159 971
Effets à payer	57 962 280	10 935 778	45 561 037
Fournisseurs - factures non encore parvenues	16 540 849	9 627 840	10 835 726
Total	**76 533 069**	**24 222 013**	**57 556 734**

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 30 juin 2023 un solde de 9 879 347DT contre un solde de 6 064 931DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Etat - impôts et taxes	5 952 506	2 742 790	2 247 783
Avances et acomptes clients	1 007 487	664 567	1 853 557
Créditeurs divers	377 011	30 953 788	473 581
Personnel	1 303 400	1 063 207	748 531
Compte de régularisation passif	1 238 943	759 696	741 479
Total	**9 879 347**	**36 184 048**	**6 064 931**

B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent au 30 juin 2023 un solde nul contre un solde de 27 718 DT au 31 décembre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
CCP	-	-	-
BTK	-	265	-
UIB	-	-	-
STB	-	-	27 718
BT	-	-	-
AMEN BANK		-	-
ATB	-	-	-
BNA	-	-	-
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	-	-	-
Total	**-**	**265**	**27 718**

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 78 870 999DT au titre du premier semestre 2023 contre 63 562 603DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Ventes de véhicules neufs	75 050 376	58 502 801	124 051 870
Ventes pièces de rechange y compris huile	2 459 262	2 696 546	5 166 288
Ventes travaux atelier	954 401	1 002 977	1 914 659
Ventes garanties	385 769	1 340 174	1 983 153
Ventes de matériels extérieurs pour VN	21 191	20 106	42 443
Total	**78 870 999**	**63 562 603**	**133 158 413**

R.2. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 619 237DT au titre du premier semestre 2023 contre 629 127DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Autres activités et revenus des immeubles	476 720	480 859	1 047 271
Transfert de charges	140 830	143 917	336 154
Ventes déchets	1 687	4 306	11 394
Parking	-	46	73
Total	**619 237**	**629 127**	**1 394 892**

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

La variation des stocks de produits finis et des encours totalise 21 187 910DT au titre du premier semestre 2023 contre 21 726 101DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Stocks véhicules neufs	(21 050 906)	21 824 953	12 398 061
Stocks MPR et encours atelier	(137 004)	(98 852)	(44 360)
Total	**(21 187 910)**	**21 726 101**	**12 353 701**

R.4. Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommés totalisent 83 836 230DT au titre du premier semestre 2023 contre 24 375 270DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Achats véhicules neufs	64 031 894	18 436 735	69 035 105
Frais sur achats véhicules neufs	17 346 529	2 543 076	13 379 302
Achats MPR	2 457 807	3 395 459	5 919 841
Total	**83 836 230**	**24 375 270**	**88 334 248**

R.5. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés totalisent 371 518DT au titre du premier semestre 2023 contre 369 936DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Achats non stockés de matières et fournitures	105 552	117 831	262 393
Achats carburant	64 309	63 612	109 985
Achats services informatiques	101 852	90 270	179 655
Electricité/ Eau	92 854	93 028	196 695
Autres achats d'approvisionnement consommés	6 951	5 195	22 078
Total	**371 518**	**369 936**	**770 805**

R.6. Charges de personnel

Les charges de personnel totalisent 3 039 979 DT au titre du premier semestre 2023contre 2 815 807 DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Salaires bruts	2 568 923	2 460 064	4 488 866
Charges sociales	403 128	402 232	879 432
Autres charges de personnel	67 928	(46 489)	112 605
Total	**3 039 979**	**2 815 807**	**5 480 903**

R.7. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 367 214DT au titre du premier semestre 2023 contre 405 180DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	31 433	106 843	213 685
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	335 781	298 338	581 351
Dotations aux provisions pour dépréciations clients	-	-	-
Dotations aux provisions pour dépréciations des titres	-	-	250 000
Total	**367 214**	**405 180**	**1 045 036**

R.8. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation totalisent 2 014 174DT au titre du premier semestre 2023 contre 2 029 250DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Locations	674 272	648 974	1 313 702
Entretiens et réparations	106 019	123 450	243 452
Primes d'assurances	65 984	100 474	120 871
Prestations Garanties Agents	136 957	137 541	412 510
Publicités, publications relations publiques	188 266	148 748	364 331
Frais postaux et frais de télécommunications	34 992	55 806	116 536
Commissions sur ventes et honoraires	167 197	252 319	457 129
Autres impôts, taxes et versements assimilés	280 255	247 806	500 626
Autres charges d'exploitation	360 232	314 133	573 040
Total	**2 014 174**	**2 029 250**	**4 102 197**

R.9. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent -4 962DT au titre du premier semestre 2023 contre15 225DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Charges financières	58 785	13 781	76 357
Intérêts sur effets VN	1 203	1 097	1 520
Gains de change	(64 950)	-	-
Pertes de change	-	347	8 077
Total	**(4 962)**	**15 225**	**85 954**

R.10. Produits des placements

Les produits des placements totalisent 4 081 012DT au titre du premier semestre 2023 contre 4 551 058 DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Dividendes perçus	281 667	1 955 676	6 144 101
Produits sur placements à court terme	3 799 345	2 595 382	5 731 134
Total	**4 081 012**	**4 551 058**	**11 875 235**

R.11. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 13 662DT au titre du premier semestre 2023 contre 88 328DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit:

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Autres gains	687	62 248	79 044
Produit sur cession des bons des voitures 4 CV	12 975	26 080	35 315
Total	**13 662**	**88 328**	**114 359**

R.12. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 168 565DT au titre du premier semestre 2023 contre 125 016DT au titre du premier semestre 2022, se détaillant comme suit :

Libellé	Premier semestre 2023	Premier semestre 2022	Exercice 2022
Autres pertes ordinaires	168 565	125 016	368 569
Total	**168 565**	**125 016**	**368 569**

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

F.1. Amortissements et provisions

Libellé	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	31 433
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	335 781
Total	**367 214**

F.2. Variation des actifs

Libellé	Solde au 30/06/2023 (a)	Solde au 31/12/2022 (b)	Variation (b) - (a)
Stock	41 849 263	20 661 352	21 187 911
Créances clients	14 631 782	9 770 510	4 861 272
Autres actifs	13 342 772	5 050 034	8 292 738
Variation des actifs	**69 823 817**	**35 481 896**	**34 341 921**

F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 30/06/2023 (a)	Solde au 31/12/2022 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	76 533 069	57 556 734	18 976 335
Autres dettes	9 879 347	6 064 931	3 814 416
Dividendes	-	-	-
Variation des passifs	**86 412 416**	**63 621 665**	**22 790 751**

F.4. Plus ou moins-value de cession

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
Plus-value de cession	-	-
Variation des actifs	**-**	**-**

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

Libellé	Montants en DT
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles	(134 409)
Total	**(134 409)**

F.6. Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles

Libellé	Solde au 30/06/2023	Solde au31/12/2022
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	-	-
Total	**-**	**-**

F.7. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Titres de participation	-
Total	**-**

F.8. Encaissements sur cession d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Titres immobilisés	-
Total	**-**

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

Libellé	Solde au 30 juin 2023
Placements à court terme	77 905 675
CHEQUES A ENCAISSER	2 850
Caisse recette	3 736
BNA KH.PACHA	2 825 812
STB.AV KH.PACHA	934 610
UBCI	93 487
BIAT	507 241
B.T.	3 061 661
U I B AV H.BOURGUIBA	1 880 495
ARAB TUNISIAN BANK	2 391 197
CCP	331
AMEN BANK	42 214
ATTIJARI BANK	2 771 316

ZITOUNA	1 175 855
B T L	62 137
A B C	22 031
B T K	-
BH - AG. INTERNAT	4 844
CAISSE A FOND FIXE	7 000
EFFETS A L'ENCAISSEMENT	0
CARTE BANCAIRE	6 995
Trésorerie nette	**93 709 487**

IV. Engagements hors bilan

Type d'engagements	**Valeur Totale**	**Tiers**	**Provisions**
1- Engagements donnés			
a) Garanties réelles			
Cautionnement (1)	1 398 529	1 398 529	
Total	**1 398 529**	**1 398 529**	

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

V. Résultat par action

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

Libellé	**30-juin-23**	**30-juin-22**	**31-déc-22**
Résultat net	9 165 150	11 363 691	22 857 662
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000	38 250 000
Résultat par action	**0.240**	**0.297**	**0.5976**

Le nombre d'actionsen circulation est détaillé comme suit :

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

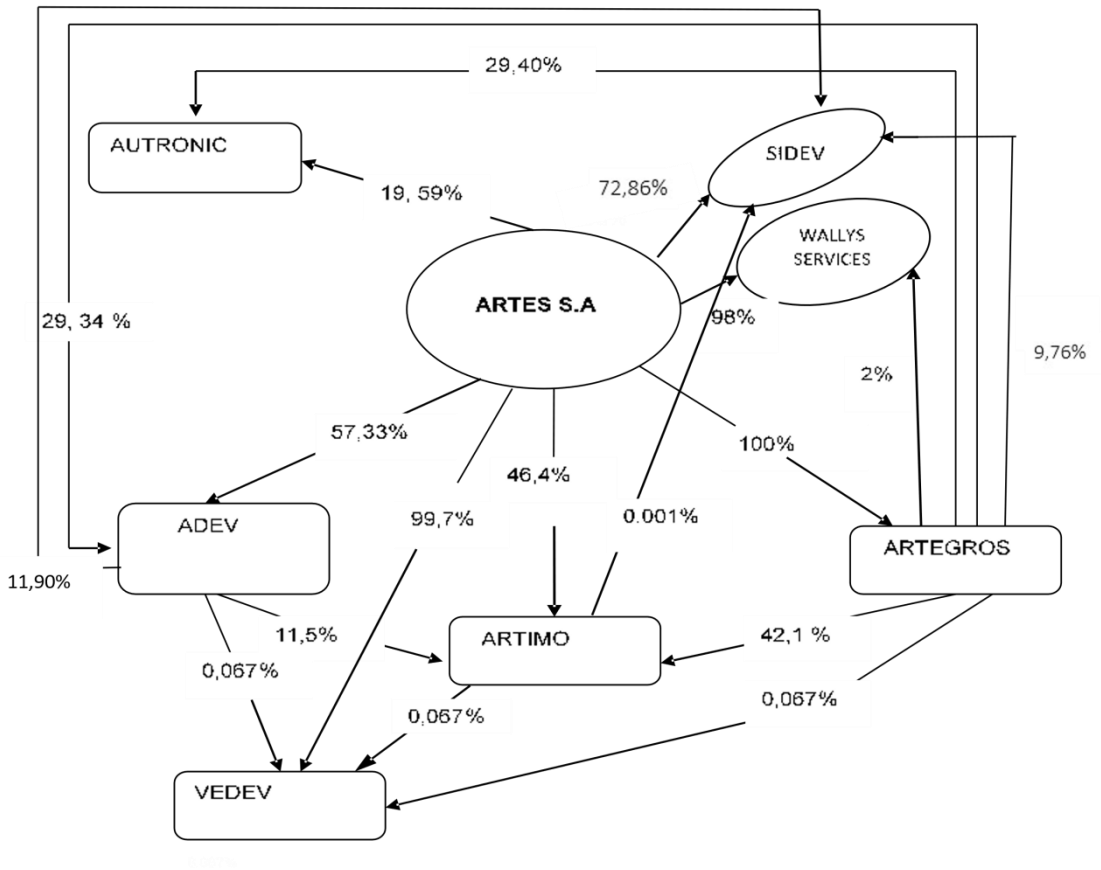
VI. Notes sur les parties liées

6.1. Parties liées

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

1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

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



2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

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

6.2. Transactions avec les parties liées

1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre du premier semestre 2023 se détaillent comme suit :

- Au cours de la période close au 30 juin 2023, la société "ARTES" a acheté de la part de sa filiale « ARTEGROS » des pièces de rechange pour un montant hors taxes de 2 316 862 DT. Au 30 juin 2023, la dette du fournisseur «ARTEGROS» est nulle.

- Au cours de la période close au 30 juin 2023, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 40 876 DT hors taxes. Au 30 juin 2023, la créance du client « ADEV SARL » est nulle.

- Au cours de la période close au 30 juin 2023, les ventes réalisées avec la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 8 244 DT hors taxes. Au 30 juin 2023, la créance du client « WALLYS SERVICES » représente un solde débiteur de 9 816 DT.

- Au cours de la période close au 30 juin 2023, ARTES n'a réalisé aucune vente avec la société « AUTRONIC ».Au 30 juin 2023, la créance du client « AUTRONIC » représente un solde nul.

- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L» une convention pour la mise à disposition d'une partie de son terrain sis au 39, avenue K.Pacha. Pour la période close au 30 juin 2023, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 38 288 DT hors taxes. Au 30 juin 2023, la créance de la société « ARTIMO S.A.R.L » s'élève à45 564 DT.

  Cette même convention stipule la facturation par la société «ARTIMO S.A.R.L» à la société «ARTES S.A» du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société «ARTES S.A». Pour la période close au 30 juin 2023, la charge de loyer estimée s'élève à 268 020. Au 30 juin 2023, la dette fournisseur s'élève à 318 945 DT.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue K.Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS S.A». Pour la période close au 30 juin 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 57 433 DT hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ARTEGROS S.A » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2023, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à «ARTEGROS S.A» s'élèvent à 141 667 DT hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV SARL ».Pour la période close au 30 juin 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 30 631 DT hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ADEV SARL » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2023, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à la société «ADEV SARL» s'élèvent à 80 406 DT hors taxes.

- Au cours de l'exercice 2018, la société «ARTES S.A» a conclu un contrat de location des locaux à usage administratif et commercial sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 01 janvier 2018 avec la société « WALLYS SERVICES ». Pour la période close au 30 juin 2023, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 3 308 DT hors taxes.

- Le 01 janvier 2019, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour la période close au 30 juin 2023, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à19 845 DT en hors taxes.

2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant le premier semestre 2023 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

Société	Chiffre d'affaires HT 2023	Créance au 30/06/2023
DALMAS	20 826	29 508
ITUCY PEUGEOT	-	-
MINOTERIE LA SOUKRA	405	114
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	3 505	2 573
AFRI IMMOBILIERE	286	3 420
IMMOBILER DE MAGREB	9 566	3 278
AFRIVISION	-	2 834
AFRIVISION SERVICES	-	1 347
BESTOPLAST	-	-
POINT COM	-	-
Total	**34 588**	**43 074**

- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et «Établissements DALMAS et compagnies SARL » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage, l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Établissements DALMAS et compagnies SARL », s'élève à 195 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2023, la charge de loyer s'élève à 492 756 DT.

- Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et «IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT» pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour la période close au 30 juin 2023, la charge de loyer s'élève à 148 495 DT en hors taxes.

- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant le premier semestre 2023, se présentent comme suit :

Société	Achats HT 2023	Dettes au 30/06/2023
AFRIVISION SERVICES	-	1 306
DALMAS	-	-
SONY AFRIVISION	-	359
POINT COM	-	-
Total	**-**	**1 665**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société ARTES SA comprenant le bilan établi au 30 juin 2023, l'état de résultat ainsi que l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 139 942 301 dinars y compris le bénéfice de la période s'élevant à 9 165 150 dinars.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction et sur la base des éléments disponibles à cette date conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces informations financières intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société ARTES SA arrêtée au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note III.1. B.9 « provisions pour risques et charges » qui indique que la société a reçu une notification faisant ressortir d'une part un redressement pour un

montant dû de 250 363 DT et d'autre part la fixation d'un report d'IS de 358 919 DT et d'un report TVA de 2 742 961 DT.

Par ailleurs, Le 31 Mars 2023 la société a reçu une notification d'un complément des résultats de la vérification des exercices 2019 et 2020 faisant ressortir d'une part un redressement pour un montant dû de 949 409 DT et d'autre part la fixation d'un report d'IS de 2 819 385 et d'un report TVA de 2 225 979 DT.

Au stade actuel, la société ARTES est en processus de réconciliation avec l'administration fiscale sur les 3 exercices en communiquant tous les justificatifs nécessaires.

A la date d'émission du présent rapport, les procédures sont toujours en cours et sur la base des informations disponibles à cette date, l'impact définitif lié à cette situation ne peut être estimé de manière précise.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 31 Août 2023

Les commissaires aux comptes

Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited	**F.M.B.Z. KPMG TUNISIE**
Jaouhar Ben Zid	**Mohamed Imed Loukil**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE : BH ASSURANCE

Siège social : Lot AFH BC5 Centre Urbain Nord- Tunis -1003

La société BH ASSURANCE publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtésau 30 Juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Tarek Zahaf (Groupement PROAUDIT & CMA) et M Sofiane Ben Amira (CMC-DFK International).

Annexe n°1 Actifs du Bilan	30/06/2023 brut	30/06/2023 amortissement provisions	30/06/2023 net	30/06/2022 net	31/12/2022 net
AC 1 Actifs incorporels					
AC11 Investissements de recherche et développement					
AC12 Concessions, brevets,licences,marques	7 781 187	4 233 587	3 547 600	3 160 517	3 569 928
AC13 Fonds commercial					
AC14 Acomptes versés					
	7 781 187	**4 233 587**	**3 547 600**	**3 160 517**	**3 569 928**
AC 2 Actifs corporels d'exploitation					
AC21 Installations techniques et machines	5 181 918	3 167 755	2 014 163	1 356 896	1 720 688
AC22 Autres installations ,outillage et mobilier	548 977	489 520	59 457	79 134	67 219
AC23 Acomptes versés et immobilisations corporelles en cours					
	5 730 895	**3 657 275**	**2 073 620**	**1 436 030**	**1 787 907**
AC 3 Placements					
AC31 Terrains et constructions					
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	4 848 531	2 376 630	2 471 901	2 648 504	2 559 477
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	7 592 437	5 424 284	2 168 153	2 526 565	2 345 886
AC32 Placements dans les entreprises liés et participations					
AC321 Part dans des entreprises liées	12 332 421	2 237 621	10 094 800	9 969 731	10 094 800
AC322 Bons obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces entreprises	12 147 500		12 147 500	14 325 000	14 325 000
AC323 Parts dans des entreprises avec un lien de participation					
AC324 Bons et obligations émis par les entreprises avec lesquelles l'entreprise d'assurance à un lien de participation et créances sur ces entreprises					
AC33 Autres placements financiers					
AC331 Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	19 142 786	2 058 696	17 084 090	19 100 668	16 573 610
AC332 Obligations et autres titres a revenu fixe	125 399 816	500 000	124 899 816	101 450 639	116 329 695
AC333 Prêts hypothéquaires					
AC334 Autres prêts	1 180 184		1 180 184	1 254 329	1 229 147
AC335 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	25 150 000		25 150 000	18 200 000	24 700 000
AC336 Autres	29 649 442	1 964 176	27 685 266	22 175 632	22 021 700
AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	773 087		773 087	640 088	651 555
	238 216 204	14 561 407	223 654 797	192 291 156	210 830 870
AC 4 Placements représentant les provisions techniques afférantes aux contat en unité de compte					
AC 5 Part des réassureurs dans les provisions techniques					
AC510 Provisions pour primes non acquises	12 265 888		12 265 888	11 813 664	10 421 048
AC520 Provision d'assurance vie	51 322 905		51 322 905	47 245 293	48 015 953
AC530 Provision pour sinistres (vie)	15 223 625		15 223 625	14 733 291	15 598 465
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	16 523 208		16 523 208	12 251 144	15 501 968
AC570 P3rovisions techniques des contrats en unités de compte					
	95 335 626		**95 335 626**	**86 043 392**	**89 537 434**
AC 6 CREANCES					
AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe					
AC611 primes acquises et non émises	4 752 171		4 752 171	2 968 897	4 272 966
AC612 autres créances nées d'opération d'assurance directe	75 423 523	14 179 475	61 244 048	53 707 578	50 564 848
AC613 créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance					
AC62 Créances nées d'opération de réassurance	5 399 256	1 060 238	4 339 018	4 042 487	6 547 131
AC63 Autres créances					
AC631 personnel	218 845		218 845	189 795	261 672
AC632 Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	732 175		732 175	508 693	52 628
AC633 Débiteurs divers	1 876 174	58 405	1 817 769	2 800 879	1 729 149
AC64 Créances sur ressources spéciales					
	88 402 144	**15 298 118**	**73 104 026**	**64 218 329**	**63 428 394**
AC 7 Autres éléments d'actif					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	68 059 476		68 059 476	60 712 566	64 444 090
AC72 Charges reportées					
AC721 Frais d'acquisition reportés	3 575 090		3 575 090	3 341 074	2 644 691
AC722 Autres charges a repartir					
AC73 Comptes de regularisation actif					
AC731 interets et loyers acquis non échus					
AC732 estimations de réassurances - acceptation	88 146		88 146	100 000	291 469
AC733 autres comptes de régularisation	7 547 253		7 547 253	5 574 257	6 751 769
AC74 Ecart de conversion					
AC75 Autres	241 133		241 133	560 989	201 591
	79 511 098		79 511 098	70 288 886	74 333 610
	514 977 154	**37 750 387**	**477 226 767**	**417 438 310**	**443 488 143**

Annexe n°2

Capitaux propres et passifs du bilan	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capitaux propres			
CP1 capital social ou fonds équivalent	13 300 000	13 300 000	**13 300 000**
CP2 réserves et primes liées au capital	52 570 918	45 249 189	**45 253 759**
CP3 rachat d'actions propres			
CP4 autres capitaux propres	21 499 999	19 066 799	**19 066 799**
CP5 résultat reportés	406 056	174 665	**174 665**
total capitaux propres avant resultat de l'exercice	**87 776 973**	**77 790 653**	**77 795 223**
CP6 résultat de l'exercie	5 029 084	4 008 481	**13 306 391**
total capitaux propres avant affectation	**92 806 057**	**81 799 134**	**91 101 614**
Passif			
PA1 Atres passifs financiers			
PA11 emprunt obligataires			
PA12 TCN émis par l'entreprise			
PA13 autres emprunts			
PA14 dettes envers les établissements bancaires et financiers			
PA2 Provisions pour autres risques et charges			
PA21 provisions pour pensions et obligations similaires			
PA22 provisions pour impots			
PA23 autres provisions	**402 110**	**816 565**	**402 110**
PA3 Provisions techniques brutes			
PA310 provision pour primes non acquises	32 565 473	31 203 070	**25 998 825**
PA320 provision pour assurance vie	163 309 962	133 580 423	**146 166 097**
PA330 provision pour sinistres (vie)	24 892 809	24 621 007	**24 814 370**
PA331 provision pour sinistres (non vie)	71 494 032	62 573 502	**68 832 210**
PA340 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)			
PA341 provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	335 146	691 645	**804 076**
PA350 provision pour égalisation et équilibrage			
PA360 autres provisions technique (vie)			
PA361 autres provisions technique (non vie)			
	292 597 422	**252 669 647**	**266 615 578**
PA4 Provisions techniques de contrat en unités de compte			
PA5 Dettes pour dépots en espèces recues des cessionnaires	**59 748 488**	**52 928 847**	**57 493 904**
	59 748 488	**52 928 847**	**57 493 904**
PA6 Autres Dettes			
PA61 dettes nées d'opérations d'assurances directe	7 957 028	6 135 551	**6 949 708**
PA62 dettes nées d'opérations de Réassurances	8 086 565	8 107 575	**5 389 180**
PA621 parts des réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance			
PA622 autres			
PA63 autres dettes			
PA631 dépots et cautionnements recues	486 025	453 619	**463 997**
PA632 personnel	98 711	217 502	**20 946**
PA633 etat ,organismes de sécurités sociale,collectivités publiques	2 295 217	1 614 969	**3 438 856**
PA634 créditeurs divers	7 046 843	7 184 323	**6 175 822**
PA64 ressources spéciales			
	25 970 389	**23 713 539**	**22 438 509**
PA7 Autres passifs			
PA71 comptes de régularisation passif			
PA710 report commissions recues des reassureurs	**1 135 929**		**1 196 987**
PA711 éstimation de réassurance-rétrocession			
PA712 autres comptes de régularisation passif	**4 566 372**	**5 510 578**	**4 239 441**
PA72 écart de conversion			
	5 702 301	**5 510 578**	**5 436 428**
	477 226 767	**417 438 310**	**443 488 143**

Annexe 3

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non Vie			OPERATIONS BRUTES 30/06/2023	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2023	OPERATIONS NETTES 30/06/2023	OPERATIONS NETTES 30/06/2022	OPERATIONS NETTES 31/12/2022
PRNV 1	**Primes acquises**						
PRNV11	Primes émises et acceptées		55 437 631	-11 760 352	43 677 279	39 488 161	77 744 324
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises		-6 566 648	1 844 840	-4 721 808	-2 857 899	953 730
			48 870 983	**-9 915 512**	**38 955 471**	**36 630 262**	**78 698 054**
PRNT3	**Produits de placements alloués , transférés de l'etat de résultat**		**3 649 291**		**3 649 291**	**2 629 036**	**6 095 254**
PRNV2	**Autres produits techniques**						
CHNV1	**Charges de sinistres**						
	CHNV11	Montants payés	-34 281 607	1 726 179	-32 555 428	-28 005 153	-53 144 318
	CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	-2 661 822	1 021 240	-1 640 582	-1 303 759	-4 311 642
			-36 943 429	**2 747 419**	**-34 196 010**	**-29 308 912**	**-57 455 960**
CHNV 2	**Variation des autres provisions techniques**		**468 930**		**468 930**	**294 428**	**164 352**
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**-957 560**		**-957 560**	**-350 598**	**-606 182**
CHNV 4	**Frais d'exploitation**						
	CHNV41	Frais d'acquisition	-5 872 879		-5 872 879	-5 364 332	-9 419 305
	CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	930 399	61 058	991 457	818 773	-1 074 598
	CHNV43	Frais d'administration	-7 932 571		-7 932 571	-8 439 614	-15 163 381
	CHNV44	commission recues des réassureurs		3 042 234	3 042 234	3 222 189	4 349 043
			-12 875 051	**3 103 292**	**-9 771 759**	**-9 762 984**	**-21 308 241**
CHNV5	**Autres charges tecniques**		-645 141		-645 141	0	-122 997
CHNV6	**Variation de la provision pour égalisation et équlibrage**						
RTNV	**Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance non vie**		**1 568 023**	**-4 064 801**	**-2 496 778**	**131 232**	**5 464 280**

Annexe n° 4

Etat de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance Vie

		OPERATIONS BRUTES 30/06/2023	CESSIONS ET RETROCESSIONS 30/06/2023	OPERATIONS NETTES 30/06/2023	OPERATIONS NETTES 30/06/2022	OPERATIONS NETTES 31/12/2022
PRV 1	**Primes acquises**					
PRV11	Primes émises et acceptées	35 822 483	-11 668 970	24 153 513	23 758 322	43 713 344
		35 822 483	**-11 668 970**	**24 153 513**	**23 758 322**	**43 713 344**
PRV2	**Produits de placements**					
PRV 21	Revenus des placements	6 578 945		6 578 945	4 402 722	10 897 351
PRV 22	Produits des autres placements					
PRV 23	Repise de correction de valeur sur placements			0	163 807	275 307
PRV 24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change					
		6 578 945		**6 578 945**	**4 566 529**	**11 172 658**
PR V3	**Plus values non réalisées sur placements**					
PR V4	**Autres produits techniques**					
CHV1	**Charges de sinistres**					
CHV11	Montants payés	-10 834 568	4 597 631	-6 236 937	-7 819 984	-14 967 207
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	-78 439	-374 840	-453 279	-1 640 535	-968 724
		-10 913 007	**4 222 791**	**-6 690 216**	**-9 460 519**	**-15 935 931**
CHV 2	**Variation des autres provisions techniques**	**-17 143 865**	**3 306 952**	**-13 836 913**	**-12 043 471**	**-23 858 485**
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**					
CHV 4	**Frais d'exploitation**					
CHV41	Frais d'acquisition	-6 218 494		-6 218 494	-6 255 491	-12 632 804
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés					
CHV43	Frais d'administration	-2 023 479		-2 023 479	-1 833 160	-3 825 877
CHV44	commission recues des réassureurs		5 858 026	5 858 026	6 031 693	11 833 698
		-8 241 973	**5 858 026**	**-2 383 947**	**-2 056 958**	**-4 624 983**
CHV5	**Autres charges techniques**					
CH V9	**Charges de placements**					
CHV 91	Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt	-859 749		-859 749	-738 633	-1 419 120
CHV 92	Correction de valeur sur placement	-131 270		-131 270	-211 272	-631 541
CHV 93	Pertes provenant de la réalisation des placements					
		-991 019		**-991 019**	**-949 905**	**-2 050 661**
CHV 10	**Moins values non réalisées sur placements**					
CHNT2	**Produits de placements alloués , transférés à l'etat de résultat**					
RTV	**Sous Total : Resultat tchnique de l'assurance vie**	**5 111 564**	**1 718 799**	**6 830 363**	**3 813 998**	**8 415 942**

Annexe n°5

ETAT DE RESULTAT		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non vie**	**-2 496 778**	**131 232**	**5 464 280**
RTV	**Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie**	**6 830 363**	**3 813 998**	**8 415 942**
PRNT1	**Produits des placements (assurances et /ou réassurances non vie)**			
	PRNT11 Revenus des placements	**6 717 683**	**4 793 939**	**11 053 493**
	PRNT12 Produits des autres placements			
	PRNT13 Reprise des corrections de valeur sur placements		**178 362**	**279 251**
	PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements			
CHNT1	**charges des placements (assurances et /ou réassurances non vie)**			
CHNT11	Charges de gestion des placements y compris les charges d'interet	**-478 844**	**-313 782**	**-352 948**
CHNT12	Correction des valeur sur placements	**-134 038**	**-230 045**	**-640 590**
CHNT13	Pertes provenant de la realisation des placements			
CHNT2	**Produits des placements alloués , transférés de l'etat de résultat technique de l'assurance et /ou de laréassurance non vie**	**-3 649 291**	**-2 629 036**	**-6 095 254**
PRNT2	autres produits non techniques	**112 566**	**45 150**	**225 306**
CHNT3	autres charges non techniques			**-9 562**
	Résultat provenant des activités ordinaires	**6 901 661**	**5 789 818**	**18 339 918**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	**-1 680 518**	**-1 781 337**	**-4 517 268**
CHNT41	**Impots sur placments**			
	Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	**5 221 143**	**4 008 481**	**13 822 650**
PRNT 4	Gains extraordinaires			
CHNT5	Pertes extraordinaires	**-192 059**		**-516 259**
	Résultat extraordinaire	**5 029 084**	**4 008 481**	**13 306 391**
	Resultat net de l'exercice	**5 029 084**	**4 008 481**	**13 306 391**
	CHNT6/PRNT5 Effet des modifications comptables			
	Résultat net de l'exercice après modifications comptables	**5 029 084**	**4 008 481**	**13 306 391**

Annexe n°6

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
- Encaissement des primes reçues des assurés	81 626 155	77 031 184	156 135 571
- Sommes versées pour paiement des sinistres	-43 460 917	-37 336 827	-77 780 540
- Encaissement des primes reçues acceptations	8 707	15 075	172 575
- Sommes versées pour sinistres acceptations			
- Décaissements des primes pour les cessions	-1 040 880	-1 951 540	-7 651 610
- Encaissement des sinistres pour les cessions			
- Commissions versées aux intermédiaires	-10 616 938	-9 956 713	-19 107 136
- Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-6 179 311	-8 821 124	-16 626 445
- Encaissements liés a la cession des placements financiers			
- Taxes sur les assurances versées au trésor	-10 547 664	-5 434 829	-10 066 024
- Produits financiers reçus	12 821 210	9 121 896	19 781 252
- Impôt sur les bénéfices payés	-3 346 235	-4 480 046	-3 733 438
- Autres mouvements			
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**19 264 127**	**18 187 076**	**41 124 205**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
- Encaissement provenant de la cession des immobilisations incorporelles et corporelles	60 000		179 700
- Décaissement provenant de l'acquisition des immobilisations incorporelles et corporelles	-379 381	-2 078 096	-2 798 758
- Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	-30 050 122	-25 700 000	-60 700 000
- Encaissement provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec un lien de participation	18 153 762	11 756 670	28 092 027
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissements	**-12 215 741**	**-16 021 426**	**-35 227 031**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
- Encaissement suite à l'émission des actions			
- Dividendes et autres distributions	-3 433 000	-3 028 000	-3 028 000
Flux de trésorerie provenant des activités de financements	**-3 433 000**	**-3 028 000**	**-3 028 000**
Variation de trésorerie	**3 615 386**	**-862 350**	**2 869 174**
Trésorerie de début d'exercice	**64 444 090**	**61 574 916**	**61 574 916**
Trésorerie de fin d'exercice	**68 059 476**	**60 712 566**	**64 444 090**

Annexe n°7

TABLEAU DES ENGAGEMENTNS RECUS ET DONNES

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ENGAGEMENTS RECUS			
Caution recus des agents généraux	58 331	58 331	58 331
Caution et garantie au titres des appels d'offres	580 000	580 000	580 000
ENGAGEMENTS DONNES			
Aval caution et garantie au titres des appels d'offres	545 702	429 592	609 492
Titres et actifs acquis avec engagement de revente			
Autres engagements sur titres , actifs ou revenus			
Autres engagements données			
Valeurs remises par des organismes réassurés avec caution solidaire ou de substitution			
Valeurs appartenant à des institutions de prévoyance			
Autres valeurs détenues pour compte de tiers			
	1 184 033	**1 067 923**	**1 247 823**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
Arrêtées au 30/06/2023

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

DENOMINATION	: « BH ASSURANCE »
SIEGE SOCIAL	: Lot AFH BC 5 Centre Urbain Nord-Tunis
TELEPHONE	: 71 184 200
FAX	: 71 184 284
E-MAIL	:contact @bh-assutance.com.
FORME JURIDIQUE	: Société anonyme faisant appel public à l'épargne
NATIONALITE	: Tunisienne
DATE DE CONSTITUTION	: 15/09/1995
DUREE	: 99 ans
CAPITAL SOCIAL	: 13.300.000 de dinars divisés en 2 660.000 actions de valeur nominale 5 dinars chacune entièrement libérées.
EXERCICE SOCIAL	: du 1er janvier au 31 décembre de chaque année
REGIME FISCAL	: Droit commun
REGISTRE DE COMMERCE	: B 150661997
MATRICULE FISCAL	: 538 937 C/P/M/000
LEGISLATION APPLICABLE	: Loi N° 92-24 du 9 mars 1992 portant promulgation du code des assurances
BRANCHES EXPLOITEES	Toutes branches
PRINCIPAUX REASSUREURS	• SCOR • HANOVER RE • CONTINENTAL RE • TUNIS RE • MAPFRE

2- CONSEIL D'ADMINISTRATION

- M. TRABELSI AHMED : Président du Conseil

- BH BANK
- BH SICAF
- BH EQUITY
- BH LEASING
- SOCIETE PARTNER INVESTMENT "SPI"
- Mme LAARIBI HAIFA
- M. ZOUARI RADHOUANE
- Mme ASMA LEBERT née BOULATI
- M.YAICHE MOHAMED NOUREDDINE
- M.CHIBENI KAMEL

3- DIRECTION GENERALE

- Mme Dalila BADER : Directeur Général

NOM ET SIEGE DE LA SOCIETE MERE QUI PUBLIE LES COMPTES CONSOLIDES

BH Bank, 18 Avenue Mohamed V -1080- Tunis

4- FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE :

4-1 Faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie :

- Un niveau de croissance de l'activité globale de la compagnie de 5,23% soit un Chiffre d'affaires qui s'est établi à un montant de 91,260 MD contre 86,727 MD en 2022.

  Les branches transport (24, %), automobile (14%) constituent les principaux vecteurs de cette croissance contre une régression de (10 %) pour la branche risques divers et (2 %) pour la branche groupe Engenring.

- Amélioration sensible du résultat net qui passe de 4,008 MD enregistré en 2022 à 5,029 MD au 30 juin 2023.

- Amélioration du résultat vie qui passe de 3,814 MD enregistré en 2022 à 6,830 MD fin juin 2023.

- Des engagements techniques de 292,597 MD contre 252,670 MD fin juin 2022 soit un taux d'évolution de 15,80 %.

- Les charges des prestations passant de 45,099 MD à 47,388 MD soit une aggravation de

  5, % par rapport à 2022,

- Des produits financiers passant de 9,197 MD fin juin 2022 à 13,297 MD au 30 juin 2023.

5- PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers semestriels de la Société « BH ASSURANCE » arrêtés au **30 juin 2023** sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 26 Juin 2000 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ou de réassurance.

Les états financiers sont établis en conformité avec le modèle fourni par la norme comptable NC 26 relative à la présentation des états financiers des entreprises d'assurance et de réassurance.

Les méthodes comptables et les modalités de calcul adoptées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au **30/06/2023** sont identiques à celles utilisées dans les états financiers arrêtés au **31/12/2022.**

6- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers de la Société « BH ASSURANCE » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

6.1- Actifs Incorporels

Les actifs incorporels sont constitués de logiciels informatiques et sont évalués au prix d'acquisition historique.
Les actifs incorporels sont amortis linéairement sur une durée de 3 ans.

6.2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les actifs corporels d'exploitation comprennent le matériel de transport, le matériel informatique, le matériel et mobiliers de bureau et les aménagements, agencements et installations et sont évalués au prix d'acquisition historique.

Les actifs corporels sont amortis sur la base des durées d'utilisation estimées suivants :

Libellé	Durée d'utilisation	Méthode D'amortissement
Mobiliers et matériels de bureaux	5 ans	Linéaire
Matériel informatique	3 ans	Linéaire
Matériel de transport	5 ans	Linéaire
Agencements aménagements et Installations	10 ans	Linéaire

Les immobilisations dont la valeur est inférieure à 500 DT sont amorties intégralement dès la première année de leur acquisition.

6.3- Placements Financiers

Règles de prise en compte

Les placements financiers sont distingués entre les placements dans des entreprises liées et participations et les autres placements financiers.

Sont considérées comme entreprises liées, les entreprises entre lesquelles une influence notable est exercée directement ou indirectement. Les participations comprennent les parts dans le capital d'autres entreprises destinées à contribuer à l'activité de l'entreprise par la création d'un lien durable.

Les placements financiers sont comptabilisés à leur coût d'acquisition hors frais accessoires d'achat. Ces frais sont constatés en charges de l'exercice.

Règles d'évaluation

Les actifs admis en représentation des provisions techniques sont évalués comme suit conformément à l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005, modifiant l'arrêté du Ministre des Finances du 27 Février 2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation.

Les provisions pour dépréciation représentent la différence négative entre le prix d'acquisition ou la juste valeur ou le coût de production nets des amortissements et la valeur de marché.

Lorsqu'il n'est pas possible de déterminer la valeur de marché, la valeur déterminée sur la base du principe du prix d'acquisition ou du coût de revient est réputée être la valeur de marché.

- **Obligations et titres à revenus fixes** :

Sont évalués à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achat et hors coupon couru à l'achat.

Une provision pour dépréciation à due concurrence est constituée dès lors qu'un risque de recouvrement et/ou des intérêts est constaté sur ces actifs.

- **Titres a revenus variables :**

Sont évalués au prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats.

Une provision pour dépréciation est constituée :

- Pour les titres cotés en bourse : lorsque le cours moyen des transactions en bourse du mois qui précède la date de clôture des comptes est inférieur au coût d'acquisition.
- Pour les titres non cotés en bourse : lorsque la valeur mathématique de l'exercice clôturé est inférieure au coût d'acquisition.
- La valeur des titres à revenu variable est déterminée séparément pour chaque titre. Une moins-value dégagée sur un titre ne peut être compensée par une plus-value sur un autre titre.

- **Placements en représentations des contrats en unités de compte :**

Doivent être évalués à leur valeur de marché. La différence entre la valeur comptable et la valeur de marché doit être prise en compte dans le résultat.

6.4- Placements immobiliers :

Sont évalués au prix d'acquisition pour les acquisitions à titre onéreux, à la juste valeur pour les acquisitions à titre gratuit et au coût de production pour celles produites par l'entreprise.
de ces valeurs, il est déduit les amortissements et provisions pour dépréciation devant être constituées**.**

6.5 - Les provisions techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du Ministre des finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 mars 2005.

Des provisions techniques suffisantes sont constituées pour permettre à l'entreprise d'honorer, dans la mesure de ce qui est raisonnablement prévisible, les engagements résultant des contrats d'assurance.

- **Provision pour primes non acquises :**

Les primes émises représentent tous les montants de primes reçus ou à recevoir au titre de contrats d'assurance conclus avant la clôture de l'exercice.

La partie des primes émises qui se rapporte à un ou plusieurs exercices ultérieurs est différée par le biais de la dotation à la provision pour primes non acquises, calculée au prorata temporis séparément pour chaque contrat d'assurance.

- **Provision d'assurance Vie :**

La provision d'assurance Vie, qui comprend la valeur actuarielle des engagements de l'entreprise, nets de primes futures (méthodes prospectives), est calculée séparément pour chaque contrat sur la base suivante :

Pour le produit DHAMEN, la provision mathématique est calculée adhésion par adhésion avec compensation entre les provisions mathématiques positives et les provisions mathématiques négatives et en relevant les taux d'intérêt réels par l'effet de crédit et en affectant l'effet de l'application de la table tunisienne TD 99 à concurrence du 5/5ème.

Pour les contrats : temporaire décès dégressif TDD, crédits commerciaux, mixte, Horizon, la provision mathématique est calculée sur la base de la table tunisienne TD 99.

- **Provisions pour sinistres :**

Les provisions pour sinistres correspondent au coût total estimé (y compris les frais de gestion) du règlement de tous les sinistres survenus à la clôture de l'exercice, déclarés ou non, déduction faite des sommes déjà payées au titre de ces sinistres.

Les provisions pour sinistres résultent d'un calcul séparé pour chaque sinistre qui exclut tout escompte ou déduction.

- **Provisions pour égalisation :**

La provision d'égalisation comprend les montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance.

- **Autres provisions techniques :**

Les autres provisions techniques sont composées de la provision pour risques en cours destinée à couvrir les risques à assumer par l'entreprise après la fin de l'exercice, de manière à pouvoir faire face à toutes les demandes d'indemnisation et à tous les frais liés aux contrats d'assurance/traités de réassurance en cours, excédant le montant des primes non acquises et des primes exigibles relatives aux dits contrats.

6.6 – Les provisions sur créances :

La méthode de provisionnement des créances nées d'opérations d'assurance directe est celle instaurée par la tutelle (circulaire « CGA » datée du 29 Mars 2017) et par la décision n°01-2021 du CGA publiée le 01/12/2021.

La présente décision fixe les méthodes qui doivent adopter les sociétés d'assurances pour :

- Déterminer la base de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance
- Calculer le montant des provisions pour dépréciation des créances sur les assures et les intermédiaires.

Les sociétés d'assurances sont tenues de calculer les provisions pour dépréciation commue suit :

- Les créances envers les assurés à concurrence de 20% pour les créances datant de (N-1) et 100 % pour les créances datant de (N-2 & antérieures) ;
- Les créances envers les intermédiaires : 100% pour toutes les créances.
- Provisionner la totalité des créances contentieuses
- Provisionner la totalité des primes émises sur les contrats d'assurance auxquels se rapportent les créances contentieuses antérieurs ou ultérieures.

La méthode de provisionnement des autres éléments des créances (créances exceptionnelles, qui représentent des sommes importantes, et qui font l'objet d'un suivi particulier de la part de la société d'assurance est calculée au cas par cas relativement à l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

- Les soldes débiteurs des comptes courants cessionnaires sont provisionnés par ancienneté :
  2022 (20%) 2021(50 %) 2020 et antérieurs 100 %

6.*7- Ventilation des frais généraux par destination :*

Les frais généraux sont comptabilisés initialement par nature, puis ventilés par destinations dans les postes des comptes de résultats au moyen de clés de répartition s'appuyant sur des indices d'activité. Les clefs de répartition analytique sont objectives et contrôlables.

Les méthodes utilisées pour réaliser l'affectation des frais généraux par nature aux diverses destinations sont

– Imputation directe sans application de clés pour les charges directement affectables.

– Imputation indirecte des autres frais à partir de clés de répartition suivants : l'effectif – la masse Salariale chiffres d'affaires.

Par ailleurs, la présentation des frais se présentent comme suit :

- Les frais de gestion des placements sont inclus dans les charges des placements ;
- Les frais de règlement des sinistres sont compris dans les charges de sinistres ;
- Les frais d'acquisition des contrats, les frais d'administration et les autres charges techniques apparaissent au niveau de la rubrique « frais d'exploitation » correspondante aux comptes de résultats vie et non vie.

Les commissions reçues des réassureurs sont inscrites en déduction de ce poste dans la mesure où ces Commissions ne sont pas considérées comme un revenu mais comme une couverture des frais de gestion engagée par l'assureur.

7- NOTES EXPLICATIVES *(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)*

A) NOTES SUR LE BILAN

I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

AC 1 - Actifs Incorporels

Les actifs incorporels se composent exclusivement de logiciels informatiques dont l'amortissement s'effectue linéairement sur 3 ans. Ils totalisent au 30/06/2023 un montant net de 3 547 600 DT, déterminé comme suit :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Acquisition de l'exercice	Transfert	Valeur Brute Au 30/06/2023	Amortissements			Valeur Nette
					31/12/2022	Dotations 30/06/2023	30/06/2023	Au 30/06/2023
Logiciel	4 750 528			4 750 528	-3 925 013	-308 574	-4 233 587	516 941
Logiciel encours	2 744 413	286 246		3 030 659				3 030 659
Total	**7 494 941**	**286 246**		**7 781 187**	**-3 925 013**	**-308 574**	**-4 233 587**	**3 547 600**

AC 2- Actifs Corporels d'Exploitation

Les immobilisations corporelles totalisent au 30/06/2023 un montant net de 2 073 620 DT.

Libellé	Valeur Brute Au 31/12/2022	Acquisitions de L'exercice	Cessions de l'exercice	Valeur Brute 30/06/2023	Amortissements				Valeur Nette au 30/06/2023
					31/12/2022	Dotations 30/06/2023	Reprise 30/06/2023	30/06/2023	
A.A.I	1 585 738	483 733		2 069 471	-710 867	-77 235		-788 102	1 281 369
M. Transport	1 071 441		100 973	970 468	-444 488	-76 438	100 973	-419 953	550 515
M. Informatique	2 118 374	23 605		2 141 979	-1 899 510	-60 190		-1 959 700	182 279
M.M.B	543 919	5 058		548 977	-476 700	-12 820		-489 520	59 457
Total	**5 319 472**	**512 396**	**100 973**	**5 730 895**	**-3 531 565**	**-226 683**	**100 973**	**-3 657 275**	**2 073 620**

AC 3- Placements :

Les placements totalisent au 30/06/2023 un montant net de 223 654 797 DT contre 192 291 156 DT au 30/06/2022 et se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation
Terrains et constructions d'exploitation	2 471 901	2 648 504	2 559 477	-87 576
Terrains et constructions hors exploitation	2 168 153	2 526 565	2 345 886	-177 733
Part dans des entreprises liées	10 094 800	9 969 731	10 094 800	0
Obligations émises par les entreprises liées	12 147 500	14 325 000	14 325 000	-2 177 500
Actions autres titres a revenu variable et part dans FCP	17 084 090	19 100 668	16 573 610	510 480
Obligations et autres titres à revenu fixe	124 899 816	101 450 639	116 329 695	8 570 121
Autres prêts	1 180 184	1 254 329	1 229 147	-48 963
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers *	25 150 000	18 200 000	24 700 000	450 000
Autres placements financiers	27 685 266	22 175 632	22 021 700	5 663 566
Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	773 087	640 088	651 555	121 532
Total	**223 654 797**	**192 291 156**	**210 830 870**	**12 823 927**

AC 311-Terrains et constructions d'exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Acquisition ou Cession 2023	Valeur Brute au 30/06/2023	Amortissements			Valeur nette au 30/06/2023
				31/12/2022	Dotations 30/06/2023	30/06/2023	
Terrain Zone Urbaine Nord	1 316 489		1 316 489	-	-	-	1 316 489
Immeuble d'exploitation BH ASSURANCE	3 532 042		3 532 042	-2 289 054	-87 576	-2 376 630	1 155 412
Total	**4 848 531**		**4 848 531**	**-2 289 054**	**-87 576**	**-2 376 630**	**2 471 901**

AC 312-Terrains et constructions hors exploitation :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Acquisition ou Cession 2023	Valeur Brute au 30/06/2023	Valeur	Amortissements	Valeur	Valeur Nette au 30/06/2023
				31/12/2022		30/06/2023	
Terrains Immeuble K Espace Tunis	424 200	-	424 200				424 200
Immeuble K Espace Tunis (construction)	2 422 800	-	2 422 800	-2 181 516	-60 072	-2 241 588	181 212
Immeuble hors exploitation immeuble BH ASSURANCE	4 745 437	-	4 745 437	-3 065 035	-117 661	-3 182 696	1 562 741
Total	**7 592 437**	**-**	**7 592 437**	**-5 246 551**	**-177 733**	**-5 424 284**	**2 168 153**

AC321-Participations dans des entreprises liées :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2022	Mvts de l'exercice		Valeur Brute 30/06/2023	Provisions			Valeur Nette au 30/06/2023
		Acquisitions	Cessions		31/12/2022	Dotations / Reprise 30/06/2023	30/06/2023	
Total	**12 332 421**			**12 332 421**	**-2 237 621**		**-2 237 621**	**10 094 800**

AC322-Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances sur ces Entreprises :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2022	Acquisition 30/06/2023	Cession / tombé	Valeur Nette 30/06/2023
-Emprunt obligataire BH-2009/ Catégorie A	1725 000		577 500	1147 500
- Emprunt subordonné BH/2017-1	1400 000		700 000	700 000
- Emprunt subordonné BH/2018-1	1800 000		600 000	1200 000
-Emprunt obligataire subordonné MODERN LEASING 2018-1	400 000		400 000	0
-Emprunt Subordonné BH Bank 2021-1 Cat D	7 000 000			7 000 000
- Emprunt BH Leasing subordonné 2022-1 CAT A	2000 000		400 000	1600 000
-Emprunt BH Leasing 2023-1 CAT A		500 000		500 000
Total	**14 325 000**	**500 000**	**2 677 500**	**12 147 500**

AC331-Actions et autres titres à revenu variable et parts dans des FCP :

Valeur Brute 31/12/2022	Participation 2023	Cession	Valeur Brute 30/06/2023	provisions			Valeur Nette	Valeur nette 30/06/2023
				31/12/2022	30/06/2023 Dotation	Reprise	30/06/2023	
18 632 306	**1 100 122**	**589 642**	**19 142 786**	**-2 058 696**			**-2 058 696**	**17 084 090**

AC332-Obligations et autres titres à revenu fixe :

Libellé	Valeur Brute au 31/12/2022	Souscription +plus-value de souscription	Remboursement +coût D'acquisition	Valeur Brute au 30/06/2023	Provisions au 30/06/2023	Valeur nette au 30/06/2023
Total Général	**116 829 695**	**50 750 000**	**42 179 879**	**125 399 816**	**-500 000**	**124 899 816**

AC334-Autres prêts :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2022	Prêts accordés au 30/06/2023	Remboursements au 30/06/2023	Valeur Brute au 30/06/2023	Provisions au 30/06/2023	Valeur nette au 30/06/2023
Prêt au personnel (FAS)	1 158 454	135 500	224 563	1 069 391		1 069 391
Autres Prêts	70 693	45 000	4 900	110 793		110 793
Total	**1 229 147**	**180 500**	**229 463**	**1 180 184**		**1 180 184**

AC335-Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers :

Ce poste totalise au 30/06/2023 un montant de 25 150 000 DT détaillé comme suit :

Libellé	Valeur nette Au 31/12/2022	Souscription Au 30/06/2023	Rachat Au 30/06/2023	Valeur nette Au 30/06/2023
Billets de trésorerie		750 000	300 000	450 000
Certificats de dépôts	21 500 000	4 000 000	4 000 000	21 500 000
Compte à terme	3 200 000	2 200 000	2 200 000	3 200 000
Total	**24 700 000**	**6 950 000**	**6 500 000**	**25 150 000**

AC336-Autres placements financiers :

Libellé	Valeur Brute 31/12/2022	Participation 2023	Recouvrements/ Cessions	Valeur Brute 30/06/2023	provisions 31/12/2022	provisions 30/06/2023 Dotation	provisions Reprise	provisions 30/06/2023	Valeur nette 30/06/2023
FONDS GERE BH EQUITY	23 985 876	5 923 566	260 000	29 649 442	-1 964 176			-1 964 176	27 685 266
Total	**23 985 876**	**5 923 566**	**260 000**	**29 649 442**	**-1 964 176**			**-1 964 176**	**27 685 266**

AC34-Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes :

libellé	Valeur Nette 31/12/2022	Libération 30/06/2023	Constitution 30/06/2023	Valeur Nette 30/06/2023
Tunis Ré	**651 555**	**811 919**	**690 387**	**773 087**

AC 5 - Part des réassureurs dans les Provisions Techniques :

La part des réassureurs dans les provisions techniques totalise au 30/06/2023 un montant de 95 335 626 DT. Cette rubrique est détaillée comme suit :

Libellé	Montant Net 30/06/2023	Montant Net 30/06/2022	Montant Net 31/12/2022	Variation 30/06/2023
Provisions pour primes non acquises non-vie	12 265 888	11 813 664	10 421 048	1 844 840
Provisions d'assurances vie	51 322 905	47 245 293	48 015 953	3 306 952
Provisions pour sinistres vie	15 223 625	14 733 291	15 598 465	-374 840
Provisions pour sinistres non-vie	16 523 208	12 251 144	15 501 968	1 021 240
Total	**95 335 626**	**86 043 392**	**89 537 434**	**5 798 192**

AC 6 – Créances

Cette rubrique se présente comme suit :

Libellé	Montant brut 30/06/2023	Provisions 30/06/2023	Montant net 30/06/2023	Montant net 30/06/2022	Montant net 31/12/2022	Variation
AC 61 -Créances nées d'opérations d'assurances directes	80 175 694	14 179 475	65 996 219	56 676 475	54 837 814	11 158 405
AC 62 -Créances nées d'opérations de réassurances	5 399 256	1 060 238	4 339 018	4 042 487	6 547 131	-2 208 113
AC 631-Personnel	218 845		218 845	189 795	261 672	-42 827
AC 632-Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	732 175		732 175	508 693	52 628	679 547
AC 633-Débiteurs Divers	1 876 174	58 405	1 817 769	2 800 879	1 729 149	88 620
Total	**88 402 144**	**15 298 118**	**73 104 026**	**64 218 329**	**63 428 394**	**9 675 632**

Il est à noter que pour l'exercice 2023 la société « BH ASSURANCE » a constaté une provision sur les créances pour un montant de 15 298 118 DT détaillée comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation
AC612-Contentieux Primes	3566 480	2 834 390	3 333 096	233 384
AC612 -Affaires directes	6843 073	7 259 806	7 054 350	-211 277
AC612-Agents Généraux	1961 571	1 724 657	1 571 438	390 133
AC612-Courtiers d'assurance	1808 351	2 875 280	1 575 450	232 901
AC62 -Créances nées d'opérations de réassurances	1060 238	1 060 238	1 060 238	
AC633-Débiteurs divers	58 405	58 405	58 405	
Total	**15 298 118**	**15 812 776**	**14 652 977**	**645 141**

AC 7 - Autres Eléments d'Actifs

Le poste « Autres Eléments d'Actifs » totalise au 30/06/2023 un solde de 79 511 098 DT contre un solde de 70 288 886 au 30/06/2022 et se présente comme suit :

Libellé	Montant 30/06/2023	Montant 30/06/2022	Montant 31/12/2022	Variation
Comptes Banques	68 057 988	60 712 035	64 443 623	3 614 365
Caisse siège	1488	531	467	1 021
Frais d'acquisition reportés	3 575 090	3 341 074	2 644 691	930 399
Estimations des réassurances	88 146	100 000	291 469	-203 323
Intérêts sur valeurs mobilières courus et non échus et loyers à recevoir	7 547 253	5 574 257	6 751 769	795 484
Autres (Consignations)	241 133	560 989	201 591	39 542
Total	**79 511 098**	**70 288 886**	**74 333 610**	**5 177 488**

II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

CP - Capitaux Propres

A la date du 30/06/2023 le capital social s'élève à 13 300 000 DT composé de 2 660 000 actions d'une valeur nominale de 5 DT libéré en totalité.

La structure du capital social se présente comme suit :

Noms des actionnaires	Nbre d'actions	Valeur Nominale	MONTANT Libéré	MONTANT Non Libéré	MONTANT Total	Pourcentage du capital détenu
Sociétés du groupe						
BH BANK	635 596	5	3 177 980		3 177 980	23,89%
BH SICAF	248 968	5	1 244 840		1 244 840	9,36%
BH EQUITY	159 240	5	796 200		796 200	5,99%
BH INVEST	45 924	5	229 620		229 620	1,73%
BH LEASING	46 617	5	233 085		233 085	1,75%
Total	**1 136 345**		**5 681 725**		**5 681 725**	**42,72%**
Administrateurs	398 851	5	1 994 255		1 994 255	14,99%
Personnes morales	1 096 036	5	5 480 180		5 480 180	41,20%
Personnes physiques	28 768	5	143 840		143 840	1,08%
Total	**1 523 655**		**7 618 275**		**7 618 275**	**57,28%**
Total (sociétés du Groupe et autres)	**2 660 000**		**13 300 000**		**13 300 000**	**100,00%**

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	Capital social	Réserves légales	Réserves Extraordinaires	Primes d'émission	Réserves pour réinvestissements	Fonds social	Résultat reporté	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2022	**13 300 000**	**1 330 000**	**35 616 412**	**6600 000**	**19 066 799**	**1 707 347**	**174 665**	**13306 391**	**91 101 614**
-Réserves pour réinvestissements exonérés constatées en 2016 Lors de la répartition du résultat de l'exercice 2015 Devenues disponibles et réaffectées en réserves extraordinaires			2 566 800		-2 566 800				
Affectation AGO 25/04/2023									
-Report à nouveau 2021							-174 665	174 665	
-Réserves pour réinvestissements exonéré					5 000 000			-5 000 000	
-Fonds social						250 000		-250 000	
-Autres						359			359
-Dividendes prélevés sur le bénéfice exercice 2022								-3 325 000	-3 325 000
-Réserves extraordinaires			4 500 000					-4 500 000	
-Report à nouveau 2022							406 056	-406 056	
-Résultat 30/06/2023								5 029 084	5 029 084
Solde au 30/06/2023	**13 300 000**	**1 330 000**	**42 683 212**	**6 600 000**	**21 499 999**	**1 957 706**	**406 056**	**5 029 084**	**92 806 057**

Résultat de l'exercice

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
=	Résultat comptable	**6 901 661**	**5 789 818**	**18 339 918**
+	Réintégrations	706 001	1 238 697	1 335 351
-	Déductions	-1 306 184	-938 980	-1 768 789
	Résultat fiscal avant réinvestissements exonérés	6 301 478	6 089 535	17 906 480
-	Réinvestissements exonérés	-1 500 000	-1 000 000	-5 000 000
=	Résultat fiscal	**4 801 478**	**5 089 535**	**12 906 480**
-	Impôt sur les sociétés	-1 680 518	-1 781 337	-4 517 268
	Contribution sociale de solidarité	-192 059		-516 259
=	Résultat Net d'exercice	**5 029 084**	**4 008 481**	**13 306 391**

- **L**e Résultat Net de la période arrêtée au 30/06/2023 est de 5 029 084 DT contre 4 008 481 DT au 30/06/2022 soit une augmentation de 1 020 603 DT soit 25,46 %.

PA 2 - <u>Provisions pour autres risques et charges :</u>

Les provisions pour autres risques et charges s'élèvent à 402 110 DT .

PA 3 - <u>Provisions Techniques Brutes</u>

Les provisions techniques arrêtées au 30/06/2023 totalisent 292 597 422 DT contre 252 669 647 DT au 30/06/2022.

Provisions Techniques	MONTANT 30/06/2023	MONTANT 30/06/2022	MONTANT 31/12/2022	Variation 30/06/2023
<u>Provisions mathématiques Vie</u>	163 309 962	133 580 423	146 166 097	17 143 865
	163 309 962	**133 580 423**	**146 166 097**	**17 143 865**
<u>Provisions pour primes non acquises</u>				
AUTO	16 641 894	15 123 713	13 706 499	2 935 395
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	9 199 928	9 490 753	8 800 973	398 955
INCENDIE	6 051 548	6 028 796	3 027 726	3 023 822
TRANSPORT	559 216	464 803	387 884	171 332
GROUPE MALADIE	112 887	95 005	75 743	37 144
	32 565 473	31 203 070	**25 998 825**	**6 566 648**
Provisions pour sinistres à payer Vie	**24 892 809**	**24 621 007**	**24 814 370**	**78 439**
GROUPE MALADIE	8 713 566	7 572 416	8 194 103	519 463
AUTO	52 434 901	48 664 374	50 027 567	2407 334
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS	7 908 910	8 638 167	8 369 522	-460 612
INCENDIE	10 111 095	4 687 411	9 060 080	1051 015
TRANSPORT	1 739 170	801 021	870 720	868 450
Total (a)	80 907 642	70 363 389	76 521 992	4 385 650
Prévisions des recours à encaisser				
GROUPE MALADIE				
AUTO	-8 242 764	-6 663 365	-6 615 479	-1 627 285
RISQUES TECHNIQUES ET DIVERS				
INCENDIE	-75 759	-74 570	-75 990	231
TRANSPORT	-1 095 087	-1 051 952	-998 313	-96 774
Total (b)	-9 413 610	-7 789 887	-7 689 782	-1 723 828
Provisions pour sinistres à payer Non-Vie Total (a)+Total (b)	**71 494 032**	**62 573 502**	**68 832 210**	**2 661 822**
<u>Provision pour participations aux bénéfices vie</u>				
<u>Provision pour participations aux bénéfices non-vie</u>	335 146	691 645	804 076	-468 930
<u>Provision pour égalisation et équilibrage</u>				
<u>Autres provisions techniques non-vie</u>	-	-		
Total	**292 597 422**	**252 669 647**	**266 615 578**	**25 981 844**

PA 5 – <u>Dettes pour dépôt reçus des cessionnaires</u>

Les dettes pour dépôt de réassurance s'élèvent au 30/06/2023 à 59 748 488 DT contre 52 928 847 DT au 30/06/2022.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôt en garantie des PPNA	43 225 280	36 714 421	38 873 452
Dépôt en garantie des PSAP	16 523 208	16 214 426	18 620 452
Total	**59 748 488**	**52 928 847**	**57 493 904**

PA 6 - <u>Autres Dettes</u>

Le solde de ce poste est de 25 970 389 DT au 30/06/2023 contre 23 713 539 DT au 30/06/2022 qui se détaille comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2023	Montant au 30/06/2022	Montant au 31/12/2022	Variation
-Dettes nées d'opérations d'assurances directes	7 957 028	6 135 551	6 949 708	1 007 320
-Dettes nées d'opérations de réassurances	8 086 565	8 107 575	5 389 180	2 697 385
-Dépôt et cautionnement reçues	486 025	453 619	463 997	22 028
-Personnel	98 711	217 502	20 946	77 765
-Etat organismes de sécurité sociale collectivités publiques	2 295 217	1 614 969	3 438 856	-1 143 639
-Créditeurs divers	7 046 843	7 184 323	6 175 822	871 021
<u>Total</u>	**25 970 389**	**23 713 539**	**22 438 509**	**3 531 880**

PA 7 - <u>Autres passifs</u>

Le solde de ce poste est de 5 702 301 DT au 30/06/2023 contre 5 510 578 DT au 30/06/2022 et se détaille comme suit :

- Report commissions reçues des réassureurs 1 135 929 DT.
- Charges à payer pour un montant 4 334 378 DT
- Produits constatés d'avance pour un montant de 231 994 DT.

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

1- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE VIE

PRV1- Prime acquises

Le poste « Primes Acquises » totalise 24 153 513 DT au 30/06/2023 contre 23 758 322 DT au 30/06/2022.

Libellé	Montant au 30/06/2023	Montant au 30/06/2022	Montant au 31/12/2022	Variation
Primes émises	35 225 233	35 613 278	67 941 858	-388 045
Acceptations				
Primes à annuler				
Variation des primes acquises non émises	597 250	-69 391	965	666 641
Primes acquises *	**35 822 483**	**35 543 887**	**67 942 823**	**278 596**
Primes cédées	-11 668 970	-11 785 565	-24 229 479	116 595
Total	**24 153 513**	**23 758 322**	**43 713 344**	**395 191**

* La répartition ainsi que la structure des primes acquises par nature de risque se présentent comme suit :

	30/06/2023	Part	30/06/2022	Part	31/12/2022	Part
DECES	19 836 589	55,37%	19 272 779	54,22%	39 330 798	57,89%
CAPITALISATION	15 977 444	44,60%	16 255 884	45,73%	28 584 732	42,07%
MIXTE	8 450	0,02%	15 224	0,04%	27 293	0,04%
	35 822 483	**100,00%**	**35 543 887**	**100,00%**	**67 942 823**	**100,00%**

PRV2 - <u>Produits des Placements</u>

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société (PRV 2+ PRNT 1) totalisent au 30/06/2023 un montant de 13 296 628 DT. La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

Soit :

- *Provisions techniques non-vie* *104 394 651*
- *Provisions techniques vie* *188 202 771*
- *Capitaux propres provisions techniques vie et non vie* *380 374 395*
- *Produits des placements globaux* . *13 296 628*

Ainsi, les produits des placements bruts qui se rapportent à l'assurance vie s'élèvent à 6 578 945 DT au 30/06/2023 contre un montant de 4 566 529 DT au 30/06/2022.

CHV1- <u>Charges de sinistres</u>

Le poste charges de sinistres totalise 6 690 216 DT au 30/06/2023 contre 9 460 519DT au 30/06/2022.

CHV2- <u>Variation des autres provisions techniques</u>

Le poste variation des autres provisions techniques de l'exercice totalise 13 836 913 DT au 30/06/2023 dont un montant de 3 306 952 DT à la charge des réassureurs contre 12 043 471 DT au 30/06/2022 dont 2 603 358 DT à la charge des réassureurs.

CHV4- <u>Frais d'Exploitation</u>

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant 6 218 494 DT au 30/06/2023 contre 6 255 491 DT au 30/06/2022.

Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 11 156 702 DT au 30/06/2023 contre 10 371 922 DT au 30/06/2022.

Frais Généraux	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation
Frais du Personnel	5 052 587	4 594 179	9 180 900	458 408
Divers frais d'exploitation	2 932 854	2 657 876	6 531 543	274 978
Honoraires commissions et vacations	306 288	151 826	399 617	154 462
Dotation aux amortissements	800 566	855 734	1 812 052	-55 168
Etats impôts et taxes	1 176 042	1 098 172	2 189 664	77 870
Jetons de présence servis	135 000	127 500	127 500	7 500
Dotation à la provision pour congés payés	108 224	1 899	39 151	106 325
Dotation à la provision pour créances douteuses	645 141	1 194 798	35 000	-549 657
Dotation à la provision pour dépréciation des titres		32 107	360 417	-32 107
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres		-342 169	-554 558	342 169
Provisions pour risques et charges			-414 455	
Total	**11 156 702**	**10 371 922**	**19 706 831**	**784 780**

La part attribuée au compte de résultat technique vie au 30/06/2023 est de 2 023 479 DT contre 1 833 160 au 30/06/2022.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

	30/06/2023		30/06/2022	
Clés de répartition	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	19,00%	81,00%	19,38%	80,62%
Salaires	19,00%	81,00%	19,75%	80,25%
Chiffre d'affaires	39,25%	60,75%	41.00%	59.00%

La ventilation des charges de personnel :

Charges de personnel	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Salaires	3 965 990	3 590 873	7 122 075
Pension de retraite	144 220	127 174	37 748
Charges sociales	650 054	602 228	1 422 934
Autres avantages en nature	292 323	273 904	598 143
	5 052 587	**4 594 179**	**9 180 900**

La ventilation par destination des frais généraux, les frais de gestion de placements ainsi que les dotations aux provisions et aux amortissements est repartie comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Total des charges affectées au compte résultat technique vie	2 023 479	1 833 160	3 825 877
Total des charges affectées au compte résultat technique non-vie	7 932 571	8 439 614	15 163 381
Autres charges techniques	645 141		
Frais de gestion des placements			
-Etat de résultat vie :	143 588	211 272	631 541
- Etat de résultat	146 615	230 045	640 590
Reprise de correction de valeur sur placements			
-Etat de résultat vie :	131 270	-163 807	-275 307
- Etat de résultat	134 038	-178 362	-279 251
Total	**11 156 702**	**10 371 922**	**19 706 831**

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2023 sont 5 858 026 DT contre 6 031 693 DT au 30/06/2022.

CHV9- <u>Charges des Placements</u>

Le compte charges de placements affectés aux comptes de résultat technique vie dégage un solde au 30/06/2023 de 991 019 DT contre 949 905 DT au 30/06/2022.

Le compte de résultat vie dégage un résultat bénéficiaire au 30/06/2023 de 6 830 363 DT contre 3 813 998 DT au 30/06/2022 soit une augmentation de 79,09 %.

2- ETAT DE RESULTAT TECHNIQUE DE L'ASSURANCE NON-VIE

PRNV1 - Primes Acquises

Le poste « Primes acquises » totalise 48 870 983 DT au 30/06/2023 contre 45 335 578 DT au 30/06/2022 soit une augmentation de 3 535 405 DT détaillée comme suit :

Libellé	Montant au 30/06/2023	Montant au 30/06/2022	Montant au 31/12/2022	Variation
Primes émises	54 825 613	51 382 947	92 426 722	3 442 666
Acceptations	729 659	598 733	844 896	130 926
Primes acquises non émises	-117 641	-448 532	710 180	330 891
Primes à annuler		-350 000	-275 000	350 000
Sous-Total (1) *	**55 437 631**	**51 183 148**	**93 706 798**	**4 254 483**
Variation des primes émises non acquises	-6 566 648	-5 847 570	-643 325	-719 078
Primes acquises	**48 870 983**	**45 335 578**	**93 063 473**	**3 535 405**
Primes cédées	-11 760 352	-11 694 987	-15 962 474	-65 365
Part des réassureurs dans la variation des PPNA	1 844 840	2 989 671	1 597 055	-1 144 831
Total	**38 955 471**	**36 630 262**	**78 698 054**	**2 325 209**

***** La répartition ainsi que la structure des primes acquises par nature de risque se présentent comme suit :

	Réalisations 30/06/2023	Réalisations 30/06/2022	Réalisations 31/12/2022	Taux d évolution
AUTO	19 013 678	16 682 956	31 609 856	13,97%
ARD	1 519 168	1 682 133	2 756 645	-9,69%
INCENDIE	7 821 559	7 566 787	9 149 749	3,37%
ENGINEERING	2 287 180	2 327 008	3 707 911	-1,71%
TRANSPORT	2 710 437	2 191 811	4 055 810	23,66%
MALADIE	22 085 609	20 732 453	42 426 827	6,53%
Total	**55 437 631**	**51 183 148**	**93 706 798**	**8,31%**

PRNT3 - Produits de placements alloués transférés de l'état de résultat

Les produits des placements globaux (vie et non vie) de la société totalisent au 30/06/2023 un montant de 13 296 628 DT La quote-part des produits des placements alloués au compte de résultat technique non vie est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Provision technique non-vie}}{\text{Capitaux propres + Provisions techniques vie et non vie}} \times \text{Produits des placements}$$

Soit :

- *Provisions techniques non-vie* *104 394 651*
- *Provisions techniques vie* *188 202 771*
- *Capitaux propres provisions techniques vie et non vie* *380 374 395*
- *Produits des placements globaux* . *13 296 628*

Ainsi, les produits de placements bruts qui se rapportent à l'assurance non vie s'élèvent à 3 649 291 DT au 30/06/2023 contre un montant de 2 629 036 DT au 30/06/2022

CHNV1- <u>Charges de sinistres</u>

Le poste charges de sinistres totalise 34 196 010 DT au 30/06/2023 contre 29 308 912 DT au 30/06/2022.

CHNV3- <u>Participations aux bénéfices et ristournes</u>

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 957 560 DT contre 350 598 DT au 30/06/2022.

CHNV4- <u>Frais d'Exploitation</u>

Les frais d'acquisition « composés essentiellement des commissions servies aux agents généraux et courtiers d'assurances » totalisent un montant de 5 872 879 DT au 30/06/2023 contre 5 364 332 DT au 30/06/2022.
Le poste « Frais d'administration » de la société dégage un montant global (vie/non vie) de 11 156 702 DT au 30/06/2023 DT contre 10 371 922 DT au 30/06/2022.

La part attribuée au compte de résultat technique non-vie au 30/06/2023 est de 7 932 571 DT contre 8 439 614 DT au 30/06/2022.

A noter que la répartition des frais d'administration non directement affectables au titre des périodes concernées a été effectuée sur la base des clés de répartitions suivantes :

Clés de répartition	30/06/2023		30/06/2022	
	Vie	Non Vie	Vie	Non Vie
Effectif	19,00%	81,00%	19,38%	80,62%
Salaires	19,00%	81,00%	19,75%	80,25%
Chiffre d'affaires	39,25%	60,75%	41,00%	59,00%

Frais d'acquisition reportés non vie : Les montants comptabilisés se présentent comme suit :

Exercice	Libération	Constatation	Variation
Au titre de l'exercice 2023	2 644 691	3 575 090	930 399

Les commissions reçues des réassureurs au 30/06/2023 sont de 3 042 234 DT contre 3 222 189 DT au 30/06/2022.

Le compte de résultat non vie dégage un résultat déficitaire de- 2 496 778 DT au 30/06/2023 contre 131 232 DT au 30/06/2022.

3- ETAT DE RESULTAT :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	Taux
Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance non-vie	**-2 496 778**	**131 232**	**5 464 280**	**-2 628 010**	**-2002,57%**
Résultat technique de l'assurance et ou de la réassurance vie	**6 830 363**	**3 813 998**	**8 415 942**	**3 016 365**	**79,09%**
Produits des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)					
Revenus des placements	**6 717 683**	**4 793 939**	**11 053 493**	**1 923 744**	**40,13%**
Produits des autres placements					
Reprise des corrections de valeur sur placements		**178 362**	**279 251**	**-178 362**	**-100,00%**
Profits provenant de la réalisation des placements					
Charges des placements (assurances et /ou réassurances non-vie)					
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts	**-478 844**	**-313 782**	**-352 948**	**-165 062**	**52,60%**
Correction des valeurs sur placements	**-134 038**	**-230 045**	**-640 590**	**96 007**	**-41,73%**
Pertes provenant de la réalisation des placements					
Produits des placements alloués, transférés de l'état de résultat					
Technique de l'assurance et /ou de la réassurance non-vie	**-3 649 291**	**-2 629 036**	**-6 095 254**	**-1 020 255**	**38,81%**
Autres produits non techniques	**112 566**	**45 150**	**225 306**	**67 416**	**149,32%**
Autres charges non techniques			**-9 562**		
Résultat provenant des activités ordinaires	**6 901 661**	**5 789 818**	**18 339 918**	**1 111 843**	**19,20%**
Impôts sur le résultat	**-1 680 518**	**-1 781 337**	**-4 517 268**	**100 819**	**-5,66%**
Impôts sur placements					
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	**5 221 143**	**4 008 481**	**13 822 650**	**1 212 662**	**30,25%**
Gains extraordinaires					
Pertes extraordinaires	**-192 059**		**-516 259**	**-192 059**	
Résultat extraordinaire	**5 029 084**	**4 008 481**	**13 306 391**	**1 020 603**	**25,46%**
Résultat net de l'exercice	**5 029 084**	**4 008 481**	**13 306 391**	**1 020 603**	**25,46%**
Effet des modifications comptables				-	
Résultat net de l'exercice après modifications comptables	**5 029 084**	**4 008 481**	**13 306 391**	**1 020 603**	**25,46%**

4- NOTES SUR L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).
Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.
Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

4-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation :

Au 30/06/2023 le mouvement lié aux activités d'exploitation s'élève à 19 264 127 DT contre 18 187 076 DT au 30/06/2022.

4-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement :

Au 30/06/2023, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à -12 215 741 DT contre -16 021 426 DT au 30/06/2022

4-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement :

Ce flux au 30/06/2023 est égal à - 3 433 000 DT contre -3 028 000 DT au 30/06/2022.

La trésorerie au 30/06/2023 est de 68 059 476 DT contre 60 712 566 DT au 30/06/2022 enregistrant une variation de 3 615 386 DT.

C1 – Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif :

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions							V.C.N. à la clôture :
	À l'ouverture	Acquisitions	Cessions/Transfert	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)	A la clôture		
					Amort	Provisions :	Amort	Provisions :	Amort	Amort	Provisions :	
1. Actifs incorporels												
1.1 Frais de recherche et développement												
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	7 494 941	286 246		**7 781 187**	3 925 013		308 574			**4 233 587**		**3 547 600**
1.3 Fonds de commerce												
1.4 Acomptes versés												
	7 494 941	**286 246**		**7 781 187**	**3 925 013**		**308 574**			**4 233 587**		**3 547 600**
2. Actifs corporels d'exploitation												
2.1 Installations techniques et machines	4 755 553	507 338	100 973	**518 918**	3 054 865		213 863		100 973	**3 167 755**		**2 014 163**
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	543 919	5 058		**548 977**	476 700		12 820			**489 520**		**59 457**
2.3 Acomptes versés												
	5 319 472	**512 396**	**100 973**	**5 730 895**	**3 531 565**		**226 683**		**100 973**	**3 657 275**		**2 073 620**
3. Placements												

3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.(1)	**12 440 968**			**12 440 968**	7 535 605		265 309		**7 800 914**		**4 640 054**
3.2 Placements dans les entreprises liées	**26 657 421**	**500 000**	**2 677 500**	**24 479 921**		**2 237 621**				**2 237 621**	**22 242 300**
3.2.1 Parts	12 332 421			12 332 421		2 237 621				2 237 621	10 094 800
3.2.2 Bons et obligations	14 325 000	500 000	2 677 500	12 147 500							12 147 500
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation											
3.3.1 Parts											
3.3.2 Bons et obligations											
3.4 Autres placements financiers	**185 377 024**	**64 904 188**	**49 758 984**	**200 522 228**		**4 522 872**				**4 522 872**	**195 999 356**
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	**18 632 306**	1 100 122	589 642	**19 142 786**		**2 058 696**				**2 058 696**	**17 084 090**
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	**116 829 695**	50 750 000	42 179 879	**125 399 816**		**500 000**				**500 000**	**124 899 816**
3.4.3 Prêts hypothécaire											
3.4.4 Autres prêts	**1 229 147**	180 500	229 463	**1 180 184**							**1 180 184**
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	**24 700 000**	6 950 000	6 500 00	**25 150 000**							**25 150 000**
3.4.6 Autres	**23 985 876**	5 923 566	260 000	**29 649 442**		**1 964 176**				**1 964 176**	**27 685 266**
3.5 Créances pour espèces déposées	**651 555**	**811 919**	**690 387**	**773 087**							**773 087**
3.6 Placements des contrats en UC											
	225 126 968	**66 216 107**	**53 126 871**	**238 216 204**	**7 535 605**	**6 760 493**	**265 309**		**7 800 914**	**6 760 493**	**223 654 797**
TOTAL:	**237 941 381**	**67 014 749**	**53 227 844**	**251 728 286**	**14 992 183**	**6 760 493**	**800 566**	**100 973**	**15 691 776**	**6 760 493**	**229 276 017**

C2 -VENTILATION DES PRODUITS ET CHARGES DE PLACEMENTS :

	Autres revenus et frais financiers	Revenus dans les entreprises liées et avec lien de participations	Total
1-Placements immobiliers			
1-1 Immeubles	213 316	513 392	726 708
2-Participations			
2-1 Titres émis par l'état ou jouissant de sa garantie	1 626 037		1 626 037
2-2 Emprunts obligataires	3 900 924	575 498	4 476 422
2-3 Actions des sociétés cotées en bourse	350 131		350 131
2-4 Parts et actions dans les OPCVM	864 779	30135	894 914
2-6 Autres actions et valeurs mobilières	282 431	61 139	343 570
2-7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	990 531	3 888 315	4 878 846
AUTRES REVENUS			
Sous total 1	**8 228 149**	**5 068 479**	**13 296 628**
Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat vie			
Reprise de correction de valeur sur placements état de résultat			
Sous total 2			
Total Produits des placements (1+2)	**8 228 149**	**5 068 479**	**13 296 628**
Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêt			-1 338 593
Correction de valeur sur placement			-265 308
Total charges des placements			**-1 603 901**

C3 -RESULTAT TECHNIQUE NON VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	AUTO	ARD	INCENDIE	ENG	TRANSPORT	MALADIE	TOTAL
Primes acquises	**16 078 283**	**1 292 127**	**4 797 737**	**2 115 266**	**2 539 105**	**22 048 465**	**48 870 983**
Primes émises	**19 013 678**	**1 519 168**	**7 821 559**	**2 287 180**	2 710 437	22 085 609	55 437 631
Variation des primes non acquises	-2 935 395	-227 041	-3 023 822	-171 914	-171 332	-37 144	-6 566 648
Charges de prestation	**-13 757 242**	**-145 579**	**-1 620 016**	**-530 561**	**-859 449**	**-19 561 652**	**-36 474 499**
Prestations et frais payés	-12 977 194	-207 710	-569 148	-929 040	-556 325	-19 042 190	-34 281 607
Charges des provisions pour prestations diverses	-780 048	62 131	-1 050 868	398 479	-303 124	-519 462	-2 192 892
Solde de souscription	**2 321 041**	**1 146 548**	**3 177 721**	**1 584 705**	**1 679 656**	**2 486 813**	**12 396 484**
Frais d'acquisition	-1 794 346	-155 971	-1 434 082	-277 874	-381 716	-1 828 890	-5 872 879
variation des frais d'acquisition reportés	243 723	14 178	621 259	39 832	8771	2636	930 399
frais d'administration	-3 318 953	-404 004	-746 339	-946 461	-308 166	-2 208 648	-7 932 571
Autres charges techniques	-258 056	-145 157	-96 771	-96 771	-48386		-645 141
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-5 127 632**	**-690 954**	**-1 655 933**	**-1 281 274**	**-729 497**	**-4 034 902**	**-13 520 192**
Produits nets de placements	2 133 405	121 047	564 155	478 948	42 199	309 537	3649 291
Participation aux résultats -2486		-11 271	-97 868	-7 666	-623 996	-214 273	-957 560
Solde financier	**2 130 919**	**109 776**	**466 287**	**471 282**	**-581 797**	**95 264**	**2 691 731**
Primes cédée**s**	-957 149	-961 943	-6 517 251	-1 458 032	-1 865 977		**-11 760 352**
Part des réassureurs dans les prestations payées	14 354	173 019	339 850	827 745	371 211		**1 726 179**
Part des réassureurs dansl es provisions pour primes non émises		242 756	1 581 757	-108 840	129 167		**1 844 840**
Part des réassureurs dans les charges des provisions	165 646	14 547	992 078	-685 508	534 477		**1 021 240**
Commissions reçus des réassureurs		103 357	1 631 388	863 473	505 074		**3 103 292**
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	**-777 149**	**-428 264**	**-1 972 178**	**-561 162**	**-326 048**		**-4 064 801**
Résultat technique	**-1 452 821**	**137 106**	**15 897**	**213 551**	**42 314**	**-1 452 825**	**-2 496 778**
Informations complémentaires							
Provisions pour primes non acquises clôture	16 641 894	575 307	6 051 548	8 624 621	559 216	112 887	32 565 473
Provisions pour primes non acquises ouverture	13 706 499	348 266	3 027 726	8 452 707	387 884	75 743	25 998 825
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	52 434 901	2 876 337	10 111 095	5 032 573	1 739 170	8 713 566	80 907 642
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	50 027 567	2 938 469	9 060 080	5 431 053	870 720	8 194 103	76 521 992
Prévisions de recours à la clôture	8 242 764	0	75 759	0	1 095 087	0	9 413 610
Préavisons de de recours à l'ouverture	6 615 479	0	75 990	0	998 313	0	7 689 782
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	0	0	17 417	8 500	214 475	94 754	335 146
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	0	0	17 795	8 500	683 027	94 754	804 076
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture		0	0	0	0	0	0
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture		0	0	0	0	0	0
Autres provisions techniques clôture		0	0	0	0	0	0
Autres provisions techniques ouverture		0	0	0	0	0	0

C4 -RESULTAT TECHNIQUE VIE PAR CATEGORIE D'ASSURANCE :

	DECES	CAPITAL-ISATION	VIE	Total

Primes	19 836 589	15 977 444	8 450	35 822 483
Charges de prestations	-7 577 318	-3 300 209	-35 480	-10 913 007
Charges des provisions d'assurance vie	-1 670 351	-15 509 885	36 371	-17 143 865
Solde de souscription	**10 588 920**	**-2 832 650**	**9 341**	**7 765 611**
Frais d'acquisitions	**-6 056 763**	-161 630	-101	-6 218 494
Autres charges de gestion nettes	**-1618 783**	-402 388	-2 308	-2 023 479
Charge d'acquisition et de gestion nettes	**-7 675 546**	**-564 018**	**-2 409**	**-8 241 973**
Produits nets de placements	3 546 053	3 019 735	13 157	6 578 945
Charges de placements	-690 740	-297 306	-2973	-991 019
Solde financier	**2 855 313**	**2 722 429**	**10 184**	**5 587 926**
Primes cédées et/ou rétrocédées	-11 668 970			-11 668 970
Part des réassureurs dans les charges de prestations	4 597 631			4 597 631
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-374 840			-374 840
Part des réassureurs dans les provisions techniques	3 306 952			3 306 952
Commissions reçues des réassureurs	5 858 026			5 858 026
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	**1 718 799**			**1 718 799**
Résultat technique vie	**7 487 486**	**-674 239**	**17 116**	**6 830 363**

C5-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE VIE

	Total
Primes	35 822 483
Charges de prestations	-10 913 007
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-17 143 865
Solde de souscription	**7 765 611**
Frais d'acquisitions	-6 218 494
Autres charges de gestion nettes	-2 023 479
Charge d'acquisition et de gestion nettes	**-8 241 973**
Produits nets de placements	6 578 945
Charges de gestion des placements	-131 270
Participation aux résultats et intérêts techniques	-859 749
Solde financier	**5 587 926**
Primes cédées et/ou rétrocédées	-11 668 970
Part des réassureurs dans les charges de prestations	4597631
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour sinistres	-374 840
Part des réassureurs dans les provisions	3 306 952
Commissions reçues des réassureurs	5 858 026
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	**1 718 799**
Résultat technique	**6 830 363**

Informations complémentaires	
Montant des rachats	928 781
Sinistres et capitaux échus	9 905 787
Provisions pour sinistres à la clôture	24 892 809
Provisions pour sinistres à l'ouverture	24 814 370
Provisions techniques brutes à la clôture	163 309 962
Provisions techniques brutes à l'ouverture	146 166 097

C6-TABLEAU DE RACCORDEMENT DU RESULTAT TECHNIQUE NON- VIE

	Total
Primes acquises	**48 870 983**
Primes émises	55 437 631
Variation des primes non acquises	-6 566 648
Charges de prestation	**-36 474 499**
Prestations et frais payés	-34 281 607
Charges des provisions pour prestations diverses	-2 192 892
Variation des autres provisions techniques	
Solde de souscription	**12 396 484**
Frais d'acquisition	-5 872 879
Frais d'acquisition reportés	930 399
Frais d'administration	-7 932 571
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-12 875 051**
	-645 141
Produits nets de placements	3 649 291
Participation aux résultats	-957 560
Solde financier	**2 691 731**
Primes cédées	-11 760 352
Part des réassureurs dans les primes acquises	1 844 840
Part des réassureurs dans les prestations payées	1 726 179
Part des réassureurs dans les charges de provisions pour prestations	1 021 240
Commissions reçues des réassureurs	3 103 292
Solde de réassurance et/ou de rétrocession	**-4 064 801**
Résultat technique	**-2 496 778**
Informations complémentaires	
Provisions pour primes non acquises clôture	32 565 473
Provisions pour primes non acquises ouverture	25 998 825
Provisions pour sinistres à payer à la clôture	80 907 642
Provisions pour sinistres à payer à l'ouverture	76 521 992
Prévisions de recours à la clôture	9 413 610
Préavisons de de recours à l'ouverture	7 689 782
Provisions pour P.B. non-vie à la clôture	335 146
Provisions pour P.B. non-vie à l'ouverture	804 076
Provision pour égalisation et équilibrage à la clôture	
Provision pour égalisation et équilibrage à l'ouverture	
Autres provisions techniques clôture	
Autres provisions techniques ouverture	

C7-TABLEAU DE VENTILATION DES PRIMES EMISES PAR ZONE GEOGRAPHIQUE ET PAR NATURE DE RISQUE :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation
NORD	79 137 852	77 620 696	148 166 841	1 517 156
CENTRE	4 601 829	4 162 898	6 171 324	438 931
SUD	7 520 433	4 943 441	7 311 456	2 576 992
Total	**91 260 114**	**86 727 035**	**161 649 621**	**4 533 079**
	30/06/2023	**30/06/2022**	**31/12/2022**	**Variation**
DECES	19 836 589	19 272 779	39 330 798	563 810
CAPITALISATION	15 977 444	16 255 884	28 584 732	-278 440
VIE	8 450	15 224	27 293	-6 774
Total VIE	**35 822 483**	**35 543 887**	**67 942 823**	**278 596**
AUTO	19 013 678	16 682 956	31 609 856	2 330 722
ARD	1 519 168	1 682 133	2 756 645	-162 965
INCENDIE	7 821 559	7 566 787	9 149 749	254 772
ENGINEERING	2 287 180	2 327 008	3 707 911	-39 828
TRANSPORT	2 710 437	2 191 811	4 055 810	518 626
MALADIE	22 085 609	20 732 453	42 426 827	1 353 156
Total NON- VIE	**55 437 631**	**51 183 148**	**93 706 798**	**4 254 483**
Total	**91 260 114**	**86 727 035**	**161 649 621**	**4 533 079**

C8-PARTICIPATION CROISEES :

Titres détenus	Capital social	nombre d'actions souscrites	valeur nominale de l'action	Capital détenu	% de détention BH ASSURANCE /Filiales BH Bank et autres	% de détention Filiales BH Bank/ BH ASSURANCE
BH LEASING	35 000 000	699 999	5	3 156 765	9,99%	1,75%
BH INVEST	3 000 000	2 186	100	218 376	7,28%	1,73%
BH IMMO	15000 000	61 926	100	6 192 600	41,28%	
BH EQUITY	18 000 000	359 640	5	1 798 200	9,99%	5,99%
STIMEC	1 400 000	23 660	10	236 600	16,90%	
BH RECOUVREMENT	2 000 000	39 988	10	399 880	19,99%	
BH technologies	800 000	3 300	100	330 000	41,25%	

SOCIETE « BH ASSURANCE»
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2023

Messieurs les Actionnaires,

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de la société « BH ASSURANCE» couvrant la période du 01 janvier au 30 juin 2023.

Responsabilité de la direction pour les états financiers

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité de la Direction de la société « BH ASSURANCE». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Les états financiers semestriels au 30 juin 2023, font apparaître un total net de bilan de **477 226 767** Dinars et un bénéfice net d'impôt de **5 029 084** Dinars.

Responsabilité de l'auditeur

3- Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. 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.

Avis sur les états financiers

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « BH ASSURANCE» au 30 juin 2023 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 28 Août 2023

P/ Groupement PROAUDIT &CMA	**P/ CMC – DFK International**
Mr. Tarak ZAHAF	Mr. Sofiane BEN AMIRA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AMEN BANK

Siège social : Avenue Mohamed V –1002 Tunis-

L'Amen Bank, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr. Adnène ZGHIDI et Mr Chiheb GHANMI.

Amen Bank

Bilan

arrêté au 30/06/2023

Unité en millier de Dinars Tunisiens

	Désignation	Notes	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 (*)	31/12/2022
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	(1-1)	510 989	477 083	477 083	445 813
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	(1-2)	451 759	332 428	332 428	142 141
AC3	Créances sur la clientèle	(1-3)	6 991 842	6 541 211	6 541 211	6 889 784
AC4	Portefeuille-titres commercial (*)	(1-4)	26 776	164 938	19 020	72 286
AC5	Portefeuille d'investissement (*)	(1-5)	2 417 450	2 078 436	2 224 354	2 296 013
AC6	Valeurs immobilisées	(1-6)	417 603	296 811	296 811	397 473
AC7	Autres actifs	(1-7)	178 394	210 291	210 291	163 260
	Total actifs		**10 994 813**	**10 101 198**	**10 101 198**	**10 406 770**
PA1	Banque Centrale, CCP	(2-1)	864 211	918 431	918 431	815 324
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(2-2)	272 658	276 249	276 249	242 370
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	(2-3)	7 505 478	6 619 725	6 619 725	6 990 819
PA4	Emprunts et Ressources spéciales	(2-4)	766 842	840 359	840 359	825 551
PA5	Autres passifs	(2-5)	225 332	214 701	214 701	230 533
	Total passifs		**9 634 521**	**8 869 465**	**8 869 465**	**9 104 597**
CP1	Capital		132 405	132 405	132 405	132 405
CP2	Réserves		1 114 859	1 014 792	1 014 792	1 014 465
CP4	Autres capitaux propres		423	423	423	423
CP5	Résultats reportés		1	1	1	1
CP6	Résultat de l'exercice		112 604	84 112	84 112	154 879
	Total capitaux propres	**(3)**	**1 360 292**	**1 231 733**	**1 231 733**	**1 302 173**
	Total capitaux propres et passifs		**10 994 813**	**10 101 198**	**10 101 198**	**10 406 770**

(*) Les chiffres au 30 juin 2022 ont été retraités pour les besoins de comparabilité (Cf. Note AC-4/5).

État des engagements Hors Bilan

arrêté au 30/06/2023

Unité en millier de Dinars Tunisiens

	Désignation	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Passifs éventuels					
HB01	Cautions, Avals et autres garanties données	(4-1)	825 369	836 421	905 816
HB02	Crédits documentaires	(4-2)	339 576	718 113	558 808
HB03	Actifs donnés en garantie	(4-3)	907 126	918 952	814 822
	Total passifs éventuels		**2 072 071**	**2 473 486**	**2 279 446**
Engagements donnés		(4-4)			
HB04	Engagements de financement donnés		1 180 642	1 206 273	1 032 320
HB05	Engagements sur titres		21 012	31 081	21 508
	Total engagements donnés		**1 201 654**	**1 237 354**	**1 053 828**
Engagements reçus					
HB06	Engagements de financement reçus	(4-5)	-	46	-
HB07	Garanties reçues	(4-6)	3 879 499	3 984 695	3 888 902
	Total engagements reçus		**3 879 499**	**3 984 741**	**3 888 902**

Amen Bank

Etat de Résultat

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023

Unité en millier de Dinars Tunisiens

	Désignation	Notes	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 (*)	31/12/2022
Produits d'exploitation bancaire						
PR1	Intérêts et revenus assimilés	(5-1)	366 653	300 610	300 610	652 221
PR2	Commissions (en produits)	(5-2)	71 165	66 435	66 435	136 562
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières (*)	(5-3)	20 677	29 214	23 813	48 024
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement (*)	(5-4)	108 975	77 234	82 635	147 997
	Total produits d'exploitation Bancaire		**567 470**	**473 493**	**473 493**	**984 804**
Charges d'exploitation bancaire						
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	(5-5)	(280 946)	(219 767)	(219 767)	(473 779)
CH2	Commissions encourues		(7 609)	(6 688)	(6 688)	(16 165)
	Total charges d'exploitation Bancaire		**(288 555)**	**(226 455)**	**(226 455)**	**(489 944)**
	Produit net Bancaire		**278 915**	**247 038**	**247 038**	**494 860**
PR5/CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs	(5-6)	(54 713)	(60 359)	(60 359)	(118 575)
PR6/CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement	(5-7)	1 482	(2 828)	(2 828)	91
PR7	Autres produits d'exploitation		326	353	353	681
CH6	Frais de personnel	(5-8)	(74 524)	(68 137)	(68 137)	(140 456)
CH7	Charges générales d'exploitation	(5-8)	(24 186)	(22 230)	(22 230)	(47 686)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	(5-8)	(4 336)	(4 756)	(4 756)	(9 459)
	Résultat d'exploitation		**122 964**	**89 081**	**89 081**	**179 456**
PR8/CH9	Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(5-9)	(2 036)	(111)	(111)	(1 099)
CH11	Impôt sur les bénéfices		(7 667)	(4 858)	(4 858)	(21 624)
	Résultat sur les activités ordinaires		**113 261**	**84 112**	**84 112**	**156 733**
PR9/CH10	Solde en gain / perte provenant des éléments extraordinaires	(5-10)	(657)	-	-	(1 854)
	Résultat de l'exercice		**112 604**	**84 112**	**84 112**	**154 879**
	Effets des modifications comptables		-	-	-	-
	Résultat Net des modifications comptables		**112 604**	**84 112**	**84 112**	**154 879**
	Résultat de base par action (en dinars)	**(5-11)**	**4,252**	**3,176**	**3,176**	**5,849**
	Résultat dilué par action (en dinars)		**4,252**	**3,176**	**3,176**	**5,849**

(*) Les chiffres au 30 juin 2022 ont été retraités pour les besoins de comparabilité (Cf. Note 5-3/4).

Amen Bank

Etat de Flux de Trésorerie

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023

Unité en millier de Dinars Tunisiens

Désignation	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Activités d'exploitation	(6-1)			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus portefeuille d'investissement)		446 483	388 504	815 693
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(237 789)	(179 800)	(473 728)
Dépôts / Retraits des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		(55 155)	41 267	20 863
Prêts et avances / Remboursement des prêts et avances accordés à la clientèle		(180 728)	(389 966)	(762 063)
Dépôts / Retraits des dépôts de la clientèle		466 454	228 649	631 072
Titres de placement		48 933	(22 563)	(51 421)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(126 748)	(98 386)	(127 565)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		35 067	41 917	16 804
Impôts sur les bénéfices		(7 667)	(4 858)	(21 624)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		**388 850**	**4 764**	**48 031**
Activités d'investissement	(6-2)			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		101 749	90 922	142 479
Acquisitions / Cessions sur portefeuille d'investissement		(112 729)	(36 769)	(114 316)
Acquisitions / Cessions d'immobilisations		(24 465)	(31 317)	(136 773)
Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement		**(35 445)**	**22 836**	**(108 610)**
Activités de financement	(6-3)			
Émission d'actions		-	-	-
Émission d'emprunts		40 000	-	40 000
Remboursement d'emprunts		(17 343)	(29 425)	(45 759)
Augmentation / diminution ressources spéciales		(81 365)	(56 498)	(94 973)
Dividendes versés		(54 207)	(38 397)	(38 397)
Mouvements sur fond social et de retraite		(278)	(224)	(551)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement		**(113 193)**	**(124 544)**	**(139 680)**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		240 212	(96 944)	(200 259)
Liquidités et équivalents de liquidités début de période		**(535 612)**	**(335 353)**	**(335 353)**
Liquidités et équivalents de liquidités fin de période		**(295 400)**	**(432 297)**	**(535 612)**

Amen Bank

Notes aux états financiers

30 Juin 2023

I- Présentation de la banque

Amen Bank est une société anonyme au capital de 132 405 000 dinars, créée le 06 juin 1967, conformément à la loi N°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Le capital social de la banque est porté de 127 312 500 dinars à 132 405 000 dinars, par incorporation de réserves et distribution de 1 018 500 actions gratuites conformément à la décision de l'AGE du 16/06/2016.

Le siège social de la banque est sis à l'avenue Mohamed V, 1002, Tunis.

Amen Bank est une banque de dépôt privée. Son capital social, divisé en 26 481 000 actions d'une valeur nominale de cinq (5) dinars chacune, est détenu à hauteur de 0% par des actionnaires étrangers.

Actionnaires	Montant	%
Actionnaires Tunisiens	131 903	99,62%
Actionnaires Etrangers	502	0,38%
Total	**132 405**	**100%**

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

Les états financiers d'Amen Bank sont préparés et présentés conformément au système comptable des entreprises approuvé par la loi n° 96- 112 du 30 décembre 1996.

III- Méthodes et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2023 en appliquant les conventions et principes comptables prévus par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des méthodes comptables prévus par les normes comptables notamment les normes sectorielles relatives aux établissements bancaires (Normes 21 à 25).

Les états financiers intermédiaires sont établis selon les mêmes méthodes comptables que celles utilisées pour l'établissement des états financiers annuels.

Les méthodes comptables les plus significatives se résument comme suit :

1- Créances à la clientèle

1.1- Règles de présentation des créances à la clientèle

Les crédits de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des intérêts décomptés d'avance et non encore échus.
Les crédits à moyen et long terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des intérêts courus et non échus.

Les crédits à moyen terme utilisés progressivement par tranche sont comptabilisés à l'actif du bilan pour leur valeur débloquée.

Les agios réservés et provisions sur créances à la clientèle sont présentés au niveau des postes d'actif correspondants de manière soustractive.

1.2- Classification et évaluation des créances

Les provisions sur engagements sont déterminées conformément aux normes prudentielles de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire de la BCT 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les classes de risque de la manière suivante :

Actifs courants :

Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant les entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financier compatible avec leurs activités et leurs capacités réelles de remboursement.

Actifs classés :

Classe B1: Actifs nécessitants un suivi particulier

Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

Classe B2 : Actifs incertains

Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés, et qui, aux caractéristiques propres à la classe 1 s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- L'existence de retards de paiement en principal ou en intérêts entre 90 et 180 jours.

Classe B3 : Actifs préoccupants

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

Classe B4 : Actifs compromis

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

Le taux de provisionnement retenu par Amen Bank correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

Pour les engagements supérieurs à 7 mDT, les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT après déduction des garanties considérées comme valables.

Les taux de provision par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants:

• Actifs incertains 20% ;
• Actifs préoccupants 50% ;
• Actifs compromis 100%.

Pour les engagements inférieurs à 7 mDT, la banque détermine la provision requise en appliquant le taux de provision moyen des engagements de plus de 15 mDT aux encours hors les crédits de présalaire et CREDIM (crédit habitat aux particuliers) et ce compte tenu de la qualité de ces risques et des perspectives de recouvrement.

Les garanties prises en compte par la banque se détaillent comme suit :

• Les dépôts affectés auprès d'Amen Bank (bons de caisse, comptes à terme, comptes épargne,…) ;
• Les garanties reçues de l'Etat Tunisien ;
• Les garanties reçues des banques et assurances ;
• Les garanties reçues du FNG (Fonds national de garantie) et la SOTUGAR ;
• Les garanties réelles : Selon les règles édictées par la BCT, les garanties immobilières ne peuvent être prises en compte que si elles remplissent au moins l'une des conditions suivantes :
  * Elle est inscrite sur le titre foncier ;
  * Elle est inscrite par l'intervention de deux notaires sur un titre arabe ;
  * Il existe une promesse d'hypothèque sur un terrain acquis auprès de l'un des organismes suivants : AFI, AFT, AFH.

Par ailleurs, certaines garanties ont été retenues, depuis l'exercice 2006, en application des articles 327 et 328 du code des procédures civiles et commerciales, sous forme d'oppositions conservatoires. Cette forme de garantie a été retenue compte tenu d'une hypothèse sous-jacente, à savoir, un taux historique de réalisation élevé et compte tenu des conditions cumulatives suivantes :
  * Les engagements de la relation emprunteuse sont concentrés exclusivement chez Amen Bank ;
  * L'opposition conservatoire est inscrite sur le titre foncier qui ne doit pas comporter d'autres charges hypothécaires au profit d'autres créanciers ;
  * La date d'inscription de l'opposition conservatoire remonte à moins de deux ans ;
  * Une évaluation récente du titre objet de l'opposition conservatoire ;
  * Une décote de 10% de la valeur du titre objet de l'opposition conservatoire.

1.3- Comptabilisation des créances irrécouvrables passées par perte

Les créances irrécouvrables inférieures ou égales à 500 dinars et les autres créances irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement sont passées par perte. Parallèlement, les provisions et agios réservés y afférents font l'objet de reprise.

1.4- Comptabilisation des revenus des prêts accordés à la clientèle

Les intérêts sur crédits de gestion à court terme sont décomptés d'avance. Ceux-ci sont passés en produits pour leur montant total et font l'objet de régularisation pour tenir compte des intérêts non courus à la date d'arrêté des états financiers.

Les intérêts sur crédits à moyen terme matérialisés par des effets ou titres de crédit, sont perçus à terme. Ceux-ci sont passés en produits au fur et à mesure de leurs échéances. La partie des intérêts courus mais non encore échus à la date de l'arrêté des états financiers font l'objet de régularisation.

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

Les intérêts et agios relatifs à des créances contentieuses, sont réservés d'office et ne transitent pas par le compte de résultat. Quant aux autres produits liés à des créances classées, ils sont comptabilisés initialement parmi les produits de la banque puis cernés par le biais d'une application informatique pour être réservés.

La reprise des agios réservés et leur imputation au niveau des revenus de l'exercice sont tributaires de la baisse des engagements directs suite à des encaissements réalisés. A cet effet, les encaissements réalisés sur les créances sont systématiquement imputés, en premier lieu, sur les agios réservés déjà constitués.

1.5- Suivi des mesures conjoncturelles édictées en 2011

1.5.1- Provision collective

La provision collective, appliquée pour l'exercice 2011 en tant que mesure conjoncturelle est désormais une disposition permanente à observer pour couvrir les risques latents sur les engagements classe 0 et 1.

La provision collective, appliquée pour l'exercice 2011 en tant que mesure conjoncturelle est désormais une disposition permanente à observer pour couvrir les risques latents sur les engagements classe 0 et 1. Ainsi, et en application des dispositions de la circulaire BCT N° 2012-20 telle que modifiée par la circulaire de la BCT n°2023-02 du 24 février 2023, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24 du 17 décembre 1991.

Pour l'évaluation du montant de la provision requise, la banque a appliqué la méthodologie référentielle édictée par la BCT.

Cette méthodologie prévoit :

* Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur et par secteur d'activité;

* Le calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1;

* La détermination d'un facteur scalaire par groupe traduisant l'aggravation des risques en 2017. Ce facteur scalaire ne peut être inférieur à 1;

* La détermination d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré.

Le montant des provisions collectives est revu à chaque date d'arrêté des comptes annuels. L'augmentation de la provision collective requise entraîne une dotation complémentaire imputée sur les charges de l'exercice et inversement la baisse de la provision collective requise entraîne une reprise correspondant à la baisse et imputée sur les produits de l'exercice.

L'application de ces règles a donné lieu à un montant de provision collective de 155 562 mDT. Ainsi et compte tenu de la provision collective de 147 562 mDT constituée en 2022, une provision complémentaire nette de 8 000 a été dotée au titre du premier semestre 2023.

1.6- Provisions additionnelles

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2013-21 du 30 décembre 2013, les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

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

L'application de ces règles a donné lieu à la constitution d'un stock de provision de 237 930 mDT.

1.7- Mesures exceptionnelles pour le secteur touristique

En vertu des dispositions de la circulaire de la BCT N° 2015-12, les établissements de crédit peuvent reporter le paiement des tombées en principal et en intérêts échus ou à échoir en 2015 et 2016 au titre des crédits accordés aux entreprises opérant dans le secteur touristique.

Les dispositions de cette circulaire demeurent applicables aux créances échues en 2017 et ce, en vertu de la circulaire de la BCT N°2017-05 du 24 Juillet 2017,
Les établissements de crédit ayant procédé au report d'échéances ou ayant accordé de nouveaux crédits exceptionnels peuvent:

• Maintenir la classification arrêtée à fin décembre 2014 au sens de l'article 8 de la circulaire n° 91- 24 susvisée;
• Geler l'ancienneté au sens de l'article 10 quater de la circulaire n° 91-24 susvisée.

Les établissements de crédit concernés sont tenus de ne pas comptabiliser les intérêts dont le remboursement a été reporté ainsi que les intérêts au titre des nouveaux prêts accordés durant les deux années de grâce parmi leurs revenus sauf en cas de recouvrement effectif.

Cette mesure n'est plus en vigueur

Au 30 juin 2023, les agios réservés sur les créances relevant du secteur touristique des classes 0 et 1, s'élèvent à 34 282 mDT contre 38 772 mDT au 31 décembre 2022.

2- Portefeuille titres

2.1- Règles de présentation du portefeuille titres

Les titres à revenu fixe ou à revenu variable sont présentés au bilan soit dans la rubrique portefeuille titres commercial soit dans la rubrique portefeuille titres d'investissement selon leurs durées et l'intention de détention. Les règles de classification appliquées sont les suivantes :

Portefeuille titres commercial :

• Titres de transaction

Il s'agit de titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide.

• Titres de placement

Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement. Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

Portefeuille d'investissement:

• Titres d'investissements

Il s'agit de titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance et pour lesquels la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention.

• Titres de participation

Actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice.

• Parts dans les entreprises associées, co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

• Participation avec convention de rétrocession

Il s'agit des engagements matérialisés par des titres représentant des parts dans le capital d'entreprises lorsque, en substance, ces engagements établissent une relation de créancier-débiteur entre l'établissement bancaire et l'entreprise émettrice.

2.2- Règles d'évaluation du portefeuille-titres

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées. La juste valeur est la valeur probable de négociation est déterminée en retenant un ou plusieurs critère objectifs comme le prix stipulé lors des transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices ; l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.
Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.
A la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

• Titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours, consécutive à leur évaluation à la valeur de marché, est portée en résultat. Par ailleurs, les bons de trésors sont évalués via la courbe publiée par le Conseil du Marché Financier.

• Titres de placement

Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément, à la valeur du marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché donne lieu à la constitution de provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

• Titres d'investissement

Il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.
Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements primes et / ou reprises des décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après:

* Il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance; et
* Il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

2.3- Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte du principe de la comptabilité d'engagement. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor et sur les obligations sont constatés en résultat de la période.
Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les plus-values de cession relatives aux titres d'investissement acquis dans le cadre de conventions de rétrocession sont assimilées à des intérêts et prises en compte parmi les revenus au fur et à mesure qu'elles sont courues.

3- Prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés, les commissions et autres revenus sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023. Les produits courus et non échus sont intégrés au résultat alors que les produits encaissés et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2023 sont déduits du résultat.

4- Prise en compte des charges

Les intérêts et commissions encourus, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte au résultat pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023. Les charges courues et non échues sont intégrées au résultat alors que les charges décaissées et se rapportant à une période postérieure au 30 juin 2023 sont rajoutées au résultat.

5- Valeurs immobilisées

5.1- Immeubles d'exploitation

Les immobilisations d'exploitation sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement aux taux suivants:

Catégorie d'immobilisations	Taux pratiqué
Immeubles non réévalués	2%
Agencements, aménagements et Installations	10%
Ascenseurs	10%
Logiciels	de 10% à 33%
Droit au bail	5%
Matériel informatique	15%
Matériel de transport	20%
Mobilier de bureau	10%
Matériel d'exploitation	10%
Climatiseurs	20%
Terminaux de Paiement Électronique	20%
Coffres forts	4% et 10%

5.2- Immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances

Dans le cadre du recouvrement des créances, la banque s'est porté acquéreuse de biens immeubles mis à la vente dans le cadre de la procédure de vente immobilière. Le prix d'acquisition correspond au prix fixé par le cahier des charges préparé par un expert judiciaire désigné par le tribunal à cet effet. Ces actifs sont classés en « Immeubles hors exploitation » sous la rubrique AC6- Valeurs immobilisées.
Les immeubles hors exploitation destinés à la vente sont comptabilisés à leur prix d'acquisition majoré des coûts et frais engagés. Par dérogation aux dispositions de la NCT 5 relative aux immobilisations corporelles, ces immeubles sont traités par référence aux dispositions de la norme internationale d'information financière 5 (IFRS 5) relative aux actifs non courants détenus en vue de la vente et activités abandonnées. En vertu des dispositions de la norme comptable internationale IFRS 05 une entité doit classer un actif non courant ou un groupe d'actif comme détenu en vue de la vente si sa valeur comptable est recouvrée, principalement, par le biais d'une transaction de vente plutôt que par l'utilisation continue.
En effet, les immeubles hors exploitation introduits par voie de recouvrement sont acquis dans l'unique objectif de les céder et recouvrer les créances impayées.

En application des dispositions de l'IFRS 5, les immeubles hors exploitation acquis dans le cadre de recouvrement des créances ne font pas l'objet d'amortissement. En revanche, ils font l'objet d'une évaluation individuelle et figurent dans les états financiers annuels au plus faible entre le coût d'entrée et la juste valeur diminuée des coûts des ventes.

6- Comptabilisation des engagements hors bilan

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

7- Règles de conversion des opérations en devises

Les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte.

8- Réévaluation des positions de change en devises

Les positions de change en devises ont été converties en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour du mois de juin 2023. Les résultats de change latents en découlant ont été pris en compte dans le résultat au 30/06/2023.

Rubrique Bilan	Actifs	Contre-valeur devises en mDT	Rubrique Bilan	Passifs	Contre-valeur devises en mDT
			PA 01	Banque Centrale, CCP	1 434
AC 01	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	370 641	PA 02	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	90 971
AC 02	Créances sur les établissements bancaires et financiers	42 076	PA 03	Dépôts et avoirs de la clientèle	779 962
AC 03	Créances sur la clientèle	576 071	PA 04	Emprunts et ressources spéciales	13 212
AC 07	Autres actifs	44 042	PA 05	Autres passifs	147 251
Total Actifs		**1 032 830**	**Total Passifs**		**1 032 830**

9- Règle de prise en compte des différences de change en devises

Les résultats de change latents découlant des différences de positions de change ont été convertis en monnaie de référence sur la base du cours de change interbancaire moyen du dernier jour de décembre 2023 et pris en compte dans le résultat à fin du mois de décembre 2023.

10- Charge d'impôt

La charge d'impôt est déterminée et comptabilisée en utilisant la méthode de l'impôt exigible.

IV- NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en milliers de dinars)

1- Notes explicatives sur le bilan- Actifs

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

Le solde de ce poste accuse au 30.06.2023 un montant de 510 989 mDT contre 445 813 mDT au 31.12.2022 et se compose comme suit:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et traveller's chèques	90 494	65 428	55 113	35 381	64%
BCT, CCP & TGT	420 495	411 655	390 700	29 795	8%
Total	**510 989**	**477 083**	**445 813**	**65 176**	**15%**

Le détail de chacune des rubriques se présente comme suit:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Caisse en dinars, monnaies étrangères et traveller's chèques	90 495	65 433	55 114	35 381	64%
Provisions sur caisse en dinars	(1)	(5)	(1)	-	0%
Sous Total (1)	**90 494**	**65 428**	**55 113**	**35 381**	**64%**
BCT	420 640	411 800	390 845	29 795	8%
Provisions sur BCT	(185)	(185)	(185)	-	0%
Sous Total (2)	**420 455**	**411 615**	**390 660**	**29 795**	**8%**
CCP	43	43	43	-	0%
Provisions sur CCP	(3)	(3)	(3)	-	0%
Sous Total (3)	**40**	**40**	**40**	**-**	**0%**
Total	**510 989**	**477 083**	**445 813**	**65 176**	**15%**

Note 1-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

Le solde de cette rubrique accuse au 30 juin 2023 un montant de 451 759 mDT contre 142 141 mDT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	27 835	12 389	12 330	15 505	126%
Prêts aux établissements bancaires	299 244	239 106	31 784	267 460	841%
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	239	65	(3)	242	(8067%)
Total créances sur établissements bancaires	**327 318**	**251 560**	**44 111**	**283 207**	**642%**
Avoirs en compte sur les établissements financiers	7	2 096	6	1	17%
Prêts aux établissements financiers	121 199	76 583	96 814	24 385	25%
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	3 234	2 189	1 210	2 024	167%
Total créances sur établissements financiers	**124 440**	**80 868**	**98 030**	**26 410**	**27%**
Total	**451 759**	**332 428**	**142 141**	**309 618**	**218%**

La banque ne possède pas, au 30.06.2023, de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers.

Note 1-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle se présentent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle (1)	1 285 543	1 280 355	1 195 538	90 005	8%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (2)	5 288 930	4 742 379	5 240 839	48 091	1%
Crédits sur ressources spéciales (3)	417 369	518 477	453 407	(36 038)	(8%)
Total	**6 991 842**	**6 541 211**	**6 889 784**	**102 058**	**1%**

(1) Les comptes débiteurs se détaillent au 30.06.2023 comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Comptes débiteurs à la clientèle	1 251 135	1 246 149	1 156 109	95 026	8%
Créances rattachées / Comptes débiteurs de la clientèle	34 408	34 206	39 429	(5 021)	(13%)
Total	**1 285 543**	**1 280 355**	**1 195 538**	**90 005**	**8%**

(2) Les autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires se subdivisent en :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	4 712 619	4 136 008	4 568 752	143 867	3%
Autres concours à la clientèle en devises	576 311	606 371	672 087	(95 776)	(14%)
Total	**5 288 930**	**4 742 379**	**5 240 839**	**48 091**	**1%**

Au 30.06.2023, l'encours des créances sur la clientèle éligibles au refinancement est estimé à 1 224 millions de dinars contre 1 401 millions de dinars au 31.12.2022.

(3) Les crédits sur ressources spéciales sont composés de :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Créances sur ressources budgétaires	136 397	140 663	135 776	621	0%
Créances sur ressources extérieures	280 972	377 814	317 631	(36 659)	(12%)
Total	**417 369**	**518 477**	**453 407**	**(36 038)**	**(8%)**

Il est à préciser que la banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur des ressources extérieures.

(4) Les mouvements nets des créances douteuses sur la clientèle ainsi que les provisions correspondantes au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Montant brut des créances classées	**1 292 290**	**1 344 490**	**1 261 178**	**31 112**	**2%**
Provisions au 31/12/N-1	**384 894**	**365 680**	**365 680**	**19 214**	**5%**
Dotation de l'exercice	41 765	45 423	58 319	(16 554)	(28%)
Reprise de l'exercice	(15 315)	(13 449)	(22 477)	7 162	(32%)
Reprise de provision sur créances radiées et cédées	-	-	(16 628)	16 628	(100%)
Provisions au 30/06/N	**411 344**	**397 654**	**384 894**	**26 450**	**7%**
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	**237 931**	**281 881**	**219 631**	**18 300**	**8%**
Total net des créances	**643 015**	**664 955**	**656 654**	**(13 639)**	**(2%)**

(5) Le montant des créances sur la clientèle existant à la clôture de l'exercice pour lesquelles les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice que lors d'une baisse des engagements suite à l'encaissement effectif se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Montant brut des créances classées	**1 292 290**	**1 344 492**	**1 261 178**	**31 112**	**2%**
Montant brut des créances non classées	**60 446**	**53 467**	**60 977**	**(531)**	**(1%)**
Montant brut des créances touristiques non classées	**164**	**241 021**	**156 002**	**(155 838)**	**(100%)**
Agios réservés au 31/12/N-1	**335 165**	**319 878**	**319 878**	**15 287**	**5%**
Dotation aux agios réservés	42 594	51 702	89 591	(46 997)	(52%)
Reprise sur agios réservés sur créances touristiques	(120)	-	(16 465)	16 345	(99%)
Reprise sur agios réservés sur créances classées	(11 164)	(16 568)	(26 893)	15 729	(58%)
Reprise sur agios réservés sur créances radiées et cédées	-	-	(30 946)	30 946	(100%)
Total des agios réservés au 30/06/N	**366 475**	**355 012**	**335 165**	**31 310**	**9%**

(6) La répartition des agios réservés par nature d'engagements se présentent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Agios sur comptes débiteurs à la clientèle	195 385	169 161	172 275	23 110	13%
Agios sur autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	150 591	166 921	143 978	6 613	5%
Agios sur Engagements par signature	1 305	-	1 142	163	14%
Agios sur ressources extérieures	19 194	18 930	17 770	1 424	8%
Total net des agios réservés	**366 475**	**355 012**	**335 165**	**31 310**	**9%**

(7) La répartition des engagements bilan et hors bilan à la clientèle existant à la clôture de l'exercice selon leur classification se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Engagements classés C0 et C1	9 342 584	9 159 456	9 318 332	24 252	0%
Engagements classés C2, C3, C4 et C5 (a)	1 292 290	1 344 490	1 261 178	31 112	2%
Total des engagements (b)	**10 634 874**	**10 503 946**	**10 579 510**	**55 364**	**1%**
Agios réservés affectés aux engagements classés	(354 580)	(327 575)	(324 391)	(30 189)	9%
Provisions affectées aux engagements par signature	(2 851)	(2 984)	(3 204)	353	(11%)
Provisions affectées aux engagements classés	(408 493)	(394 671)	(381 690)	(26 803)	7%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	(237 931)	(281 881)	(219 631)	(18 300)	8%
Total provisions et agios réservés (C)	**(1 003 855)**	**(1 007 111)**	**(928 916)**	**(74 939)**	**8%**
Taux de couvertures des engagements classés (c/a)	77,68%	74,91%	73,65%	4,03%	5,5%
Taux de couvertures des engagements classés hors agios réservés	69,24%	66,82%	64,53%	4,71%	7,3%
Taux des engagements classés (a/b)	12,15%	12,80%	11,92%	0,23%	1,9%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	(4 355)	(4 150)	(3 114)	(1 241)	40%
Agios réservés sur le secteur touristique courants	(7 540)	(23 287)	(7 660)	120	(2%)
Provisions collectives affectées aux engagements courants (Cir 2012-02)	(155 562)	(138 253)	(147 562)	(8 000)	5%
Total des provisions et agios réservés affectés aux engagements courants	(167 457)	(165 690)	(158 336)	(9 121)	5,8%
Total général des provisions et agios réservés (d)	(1 171 312)	(1 172 801)	(1 087 252)	(84 060)	7,7%
Taux de couverture de l'ensemble des engagements (d/b)	**11,01%**	**11,17%**	**10,28%**	**1%**	**7%**

Le stock de provisions autre que celles affectées aux engagements par signature et d'agios réservés ont été en totalité présentés en déduction de la sous rubrique (2) et se présentent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	**801 986**	**814 805**	**748 883**	**53 103**	**7%**
Provisions sur créances classées	408 493	394 671	381 690	26 803	7%
Provisions collectives	155 562	138 253	147 562	8 000	5%
Provisions additionnelles (Cir 2013-21)	237 931	281 881	219 631	18 300	8%
Provisions sur engagements par signature	**2 851**	**2 984**	**3 204**	**(353)**	**(11%)**
Provisions sur engagements par signature	2 851	2 984	3 204	(353)	(11%)
Total provisions sur créances	**804 837**	**817 789**	**752 087**	**52 750**	**7%**
Agios réservés affectés aux engagements classés	354 580	327 575	324 391	30 189	9%
Agios réservés affectés aux engagements non classés	4 355	4 150	3 114	1 241	40%
Agios réservés affectés aux engagements relevant su secteur touristique courant	7 540	23 287	7 660	(120)	(2%)
Total agios réservés	**366 475**	**355 012**	**335 165**	**31 310**	**9%**
Total général des provisions et agios réservés	**1 171 312**	**1 172 801**	**1 087 252**	**84 060**	**8%**

(7) La répartition de la totalité du portefeuille engagements de la banque au 30.06.2023 par classe de risque et par nature d'engagement se présente comme suit :

Classe / Nature d'engagement	Classe 0	Classe 1	Classe 2	Classe 3	Classe 4	Classe 5	Total
Découvert	534 667	116 089	5 429	10 104	589 255	4 070	**1 259 614**
Escomptes	296 638	50 559	153	95	9 734	49	**357 228**
Crédit court terme	950 782	197 038	908	974	155 742	533	**1 305 977**
Crédit moyen et long terme	4 181 768	679 140	9 321	19 550	477 929	753	**5 368 461**
Engagements hors bilan	2 228 291	107 612	681	109	6 900	-	**2 343 593**
Total	**8 192 146**	**1 150 438**	**16 492**	**30 832**	**1 239 560**	**5 405**	**10 634 873**
Dont impayés	59 033	153 573	2 013	4 015	474 282	1 414	**694 330**

(8) La répartition par secteur d'activité des crédits octroyés sous forme de décaissements et engagements par signature se présente comme suit au 30 juin 2023:

Secteur d'activité	30/06/2023	%	30/06/2022	%	31/12/2022	%
I - Agriculture	**104 682**	**0,98%**	**160 471**	**1,53%**	**115 979**	**1,10%**
II - Industrie	**3 239 975**	**30,47%**	**2 773 283**	**26,40%**	**3 098 288**	**29,29%**
Mine	11 647	0,11%	14 025	0,13%	14 255	0,13%
Énergie	119 524	1,12%	65 861	0,63%	89 250	0,84%
Industrie agroalimentaire	1 002 707	9,43%	852 069	8,11%	992 461	9,38%
Matériaux de construction	421 769	3,97%	431 942	4,11%	351 632	3,32%
Industrie mécanique et électronique	418 113	3,93%	393 960	3,75%	433 059	4,09%
Chimie et caoutchouc	374 221	3,52%	283 785	2,70%	306 352	2,90%
Industries pharmaceutiques	262 593	2,47%	210 086	2,00%	256 879	2,43%
Textile	16 841	0,16%	22 428	0,21%	19 288	0,18%
Habillement et cuir	55 457	0,52%	48 762	0,46%	52 698	0,50%
Bois, liège et ameublement	34 195	0,32%	37 375	0,36%	34 932	0,33%
Papier, imprimerie et industries diverses	261 713	2,46%	252 847	2,41%	267 254	2,53%
Bâtiment et travaux publics	261 195	2,46%	160 141	1,52%	280 229	2,65%
III - Services	**7 290 217**	**68,55%**	**7 570 192**	**72,07%**	**7 365 242**	**69,62%**
Transport et télécommunications	200 810	1,89%	213 939	2,04%	210 402	1,99%
Télécommunications	109 585	1,03%	98 106	0,93%	83 512	0,79%
Tourisme	582 307	5,48%	704 103	6,70%	585 129	5,53%
Commerce agroalimentaire	309 334	2,91%	243 366	2,32%	279 318	2,64%
Commerce matériaux de construction	122 468	1,15%	125 394	1,19%	123 108	1,16%
Commerce quincaillerie et assimilés	68 409	0,64%	70 875	0,67%	82 860	0,78%
Commerce textile et cuir	89 292	0,84%	95 264	0,91%	93 533	0,88%
Commerce divers	467 915	4,40%	478 649	4,56%	446 494	4,22%
Commerce Automobiles & Véhicules	454 781	4,28%	421 916	4,02%	442 352	4,18%
Grande distribution	87 489	0,82%	78 045	0,74%	78 045	0,74%
Santé	223 803	2,10%	236 008	2,25%	214 746	2,03%
Finance	500 924	4,71%	858 536	8,17%	681 895	6,45%
Leasing & Factoring	313 405	2,95%	281 415	2,68%	307 842	2,91%
Institution de microfinances	155 793	1,46%	124 162	1,18%	102 713	0,97%
Loisirs et cultures	115 843	1,09%	115 350	1,10%	110 388	1,04%
Particuliers	2 407 461	22,64%	2 257 664	21,49%	2 330 901	22,03%
Promotion immobilière	761 106	7,16%	779 916	7,42%	779 564	7,37%
Divers	319 492	3,00%	387 486	3,69%	412 437	3,90%
Total	**10 634 874**	**100%**	**10 503 946**	**100%**	**10 579 510**	**100%**

Les engagements (hors ceux accordés au secteur public) relatifs aux dix premiers groupes d'affaire représentent 18% du total des engagements de la banque au 30.06.2023.

Note 1-4. Portefeuille titres commercial

Cette rubrique accuse au 30.06.2023 un solde de 26 776 mDT contre un solde de 72 286 mDT au 31.12.2022 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 (*)	31/12/2022	Variation	%
Titres de transaction	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**100%**
Bons de trésor	-	-		-	-	0%
Créances rattachées / Bons de trésor	-	-		-	-	0%
Titres de placement	**26 776**	**164 938**	**19 020**	**72 286**	**(45 510)**	**(63%)**
Titres à revenu fixe	**-**	**145 918**	**-**	**50 563**	**(50 563)**	**(100%)**
Bons de trésor	-	-		-	-	0%
Créances rattachées / Bon de trésor	-	-		-	-	0%
Emprunts Obligataires (*)	-	136 581	-	50 000	(50 000)	(100%)
Créances rattachées / Emprunts obligataires (*)	-	9 337	-	563	(563)	(100%)
Titres à revenu variable	**26 776**	**19 020**	**19 020**	**21 723**	**5 053**	**23%**
Actions cotées	29 028	22 534	22 534	24 798	4 230	17%
Provisions pour moins-value latente des actions	(2 628)	(3 740)	(3 740)	(3 075)	447	(15%)
Créances rattachées / actions cotées	376	226	226	-	376	0%
Total	**26 776**	**164 938**	**19 020**	**72 286**	**(45 510)**	**(63%)**

(*) Courant 2022, la banque a procédé au reclassement des emprunts obligataires de placement qui s'élèvent à 111 244 mille de dinars en titre d'investissement. Ces titres sont acquis pour détention jusqu'à échéance et ce reclassement est basé sur le business modèle

Aucun transfert de titre n'a eu lieu au cours du premier semestre de l'année 2023 entre les titres de transaction et les titres de placement.

Au 30.06.2023, la plus-value latente sur les actions cotées titres de placements est établie à 183 mDT contre 119 mDT au 31.12.2022.

Les mouvements de provisions sur les actions se présentent comme suit au premier semestre de l'année 2023 et comparativement à 2022 :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Montant brut des titres de placement à revenu variable	**29 028**	**22 534**	**24 798**	**4 230**	**17%**
Créances rattachées / actions cotées	**376**	**226**	**-**	**376**	**100%**
Provisions au début de la période	**(3 075)**	**(2 737)**	**(2 737)**	**(338)**	**12%**
Dotation de l'exercice	(568)	(1 644)	(1 764)	1 196	(68%)
Reprise de provisions	1 015	641	1 425	(410)	(29%)
Provisions fin de la période	**(2 628)**	**(3 740)**	**(3 075)**	**447**	**(15%)**
Total net des titres de placement	**26 776**	**19 020**	**21 723**	**5 053**	**23%**

Note 1-5. Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30.06.2023 un solde de 2 417 450 mDT contre 2 296 013 mDT au 31.12.2022. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 (*)	31/12/2022	Variation	%
Titres d'investissement (1) (*)	2 150 163	1 816 889	1 962 808	2 036 758	113 405	6%
Titres de participation (2)	80 942	70 376	70 376	79 418	1 524	2%
Parts dans les entreprises associées (3)	157 545	153 673	153 673	150 852	6 693	4%
Parts dans les entreprises liées (4)	10 510	10 470	10 470	9 221	1 289	14%
Participation avec convention en rétrocession (5)	18 290	27 028	27 028	19 764	(1 474)	(7%)
Total	**2 417 450**	**2 078 436**	**2 224 354**	**2 296 013**	**121 437**	**5%**

(*) Les chiffres au 30 juin 2022 ont été retraités pour les besoins de comparabilité.
(*) Courant 2022, la banque a procédé au reclassement des emprunts obligataires de placement qui s'élèvent à 111 244 mille de dinars en titre d'investissement. Ces titres sont acquis pour détention jusqu'à échéance et ce reclassement est basé sur le business modèle.
Au 30.06.2023, la plus-value latente sur les actions cotées titres d'investissement est établie à 16 mDT.

Le tableau des mouvements du portefeuille titres d'investissement se présente comme suit :

Description	Titres d'investissement hors fonds gérés	Titres d'investissements fonds gérés	Titres participatifs	Titres de participation	Part des entreprises associées	Part des entreprises liées	Participation avec convention en rétrocession	Total
Valeur brute au 31/12/2022	**1 290 984**	**689 798**	**3 510**	**113 237**	**163 319**	**9 230**	**30 683**	**2 300 761**
Montant restant à libérer	-	-	-	(20 820)	-	-	-	(20 820)
Créances rattachées	44 927	30 622	266	48	53	-	-	75 916
Provisions	(300)	(23 049)	-	(13 047)	(12 520)	(9)	(10 919)	(59 844)
Total net au 31/12/2022	**1 335 611**	**697 371**	**3 776**	**79 418**	**150 852**	**9 221**	**19 764**	**2 296 013**
Acquisitions/ Reclassements 2023	175 806	122 300	-	5 714	2 455	-	-	306 275
Cessions 2023	(148 033)	(35 245)	(2 510)	(5 597)	-	-	(1 475)	(192 860)
valeur brute au 30/06/2023	**1 318 757**	**776 853**	**1 000**	**113 354**	**165 774**	**9 230**	**29 209**	**2 414 177**
Montant restant à libérer	-	-	-	(20 820)	-	-	-	(20 820)
Créances rattachées	36 215	40 655	32	638	4 313	1 289	-	83 142
Dotation	-	-	-	-	*(22)*	-	-	*(22)*
Reprise	-	-	-	*817*	-	-	-	*817*
Provisions	(300)	(23 049)	-	(12 230)	(12 542)	(9)	(10 919)	(59 049)
Total net au 30/06/2023	**1 354 672**	**794 459**	**1 032**	**80 942**	**157 545**	**10 510**	**18 290**	**2 417 450**

(1) Titres d'investissement

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 (*)	31/12/2022	Variation	%
Bons de trésor	**1 054 243**	**1 122 944**	**1 122 944**	**1 124 015**	**(69 772)**	**(6%)**
Bons de trésor	1 037 056	1 100 857	1 100 857	1 092 208	(55 152)	(5%)
Créances rattachées	17 187	22 087	22 087	31 807	(14 620)	(46%)
Obligations	**300 429**	**2 622**	**148 541**	**211 596**	**88 833**	**42%**
Obligations brutes (*)	281 702	2 765	139 347	198 776	82 926	42%
Provisions sur obligations	(300)	(300)	(300)	(300)	-	-
Créances rattachées (*)	19 027	157	9 494	13 120	5 907	45%
Fonds gérés	**794 459**	**687 633**	**687 633**	**697 371**	**97 088**	**14%**
Encours brut des fonds gérés	776 853	688 138	688 138	689 798	87 055	13%
Provisions sur fonds gérés	(23 049)	(22 677)	(22 677)	(23 049)	-	0%
Créances rattachées	40 655	22 172	22 172	30 622	10 033	33%
Titres participatifs	**1 032**	**3 690**	**3 690**	**3 776**	**(2 744)**	**(73%)**
Montant brut des titres participatifs	1 000	3 510	3 510	3 510	(2 510)	(72%)
Créances rattachées	32	180	180	266	(234)	(88%)
Total	**2 150 163**	**1 816 889**	**1 962 808**	**2 036 758**	**113 405**	**6%**

(*) Courant 2022, la banque a procédé au reclassement des emprunts obligataires de placement qui s'élèvent à 111 244 mille de dinars en titre d'investissement. Ces titres sont acquis pour détention jusqu'à échéance et ce reclassement est basé sur le business modèle.

(2) Titres de participation

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2023:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Titres de participation	113 354	113 750	113 237	117	0%
Provisions sur titres de participation	(12 230)	(12 745)	(13 047)	817	(6%)
Montant restant à libérer sur titres de participation	(20 820)	(30 889)	(20 820)	-	0%
Créances rattachées sur titres de participation	638	260	48	590	1229%
Total	**80 942**	**70 376**	**79 418**	**1 524**	**2%**

Le détail des titres de participation se présente comme suit:

Description	% de détention	30/06/2023				30/06/2022				31/12/2022			
		Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision	Montant Souscrit	Montant restant à libérer	Montant libéré	Provision
Titres cotés		**13 506**	**-**	**13 506**	**(3 238)**	**13 371**	**-**	**13 371**	**(3 326)**	**13 505**	**-**	**13 505**	**(3 345)**
PGH	0,40%	9 115	-	9 115	-	9 115		9 115	-	9 115	-	9 115	-
SIPHAX AIRLINES	3,59%	2 000	-	2 000	(2 000)	2 000		2 000	(2 000)	2 000	-	2 000	(2 000)
HANNIBAL LEASE	2,11%	1 418	-	1 418	(292)	1 283		1 283	(398)	1 417	-	1 417	(397)
MIP	4,71%	973	-	973	(946)	973		973	(928)	973	-	973	(948)
Titres non cotés		**99 848**	**20 820**	**79 028**	**(8 992)**	**100 379**	**30 889**	**69 490**	**(9 419)**	**99 732**	**20 820**	**78 912**	**(9 702)**
FCPR INKHAD	56,00%	28 000	13 720	14 280	-	28 000	21 000	7 000	-	28 000	13 720	14 280	-
FCPR AMEN CAPITAL 3	43,01%	10 000	-	10 000	-	10 000		10 000	(116)	10 000	-	10 000	-
FCP AFRICAMEN	37,24%	9 583	5 833	3 750	-	9 583	5 833	3 750	-	9 583	5 833	3 750	-
TUNISIE SICAV	0,00%	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
BATAM	13,71%	5 490	-	5 490	(5 490)	5 490		5 490	(5 490)	5 490	-	5 490	(5 490)
FCPR FONDS DE DEVELOPPEMENT REGIONAL	10,00%	5 000	-	5 000	(464)	5 000		5 000	(146)	5 000	-	5 000	(464)
FCPR AMEN CAPITAL 4	37,18%	5 000	1 267	3 733	-	5 000	4 056	944	-	5 000	1 267	3 733	-
FCPR TANMYA	0,00%	5 000	-	5 000	-	-		-	-	-	-	-	-
FCPR AMEN CAPITAL	100,00%	3 120	-	3 120	(481)	3 120		3 120	(367)	3 120	-	3 120	(481)
FCPR AMEN CAPITAL 2	68,80%	3 131	-	3 131	(241)	3 268		3 268	(183)	3 131	-	3 131	(241)
FCPR TUNINVEST CROISSANCE	11,54%	2 088	-	2 088	(175)	2 088		2 088	-	2 088	-	2 088	(175)
FCPR SWING	16,00%	2 000	-	2 000	-	2 000		2 000	-	2 000	-	2 000	-
ADVANS TUNISIE	8,61%	2 152	-	2 152	-	1 980		1 980	-	1 980	-	1 980	-
FCPR MAXULA ESPOIR	9,36%	1 500	-	1 500	(344)	1 500		1 500	(213)	1 500	-	1 500	(344)
ALTERMED APEF	7,38%	1 346	-	1 346	(381)	1 346		1 346	(381)	1 346	-	1 346	(381)
UNION DE FACTORING	9,24%	1 387	-	1 387	-	1 387		1 387	-	1 387	-	1 387	-
FCP SICAV MAC EPARGNANT	24,38%	1 369	-	1 369	-	1 239		1 239	-	1 239	-	1 239	-
FCPR TUNISIAN DEVELOPPEMENT	10,54%	1 003	-	1 003	(130)	1 003		1 003	(225)	1 003	-	1 003	(130)
MICROCRED TUNISIE SA	10,00%	1 200	-	1 200	-	1 200		1 200	-	1 200	-	1 200	-
FCP MAC CROISSANCE	70,95%	1 904	-	1 904	(24)	1 904		1 904	(229)	1 904	-	1 904	(124)
FCP AMEN SELECTION	68,71%	1 001	-	1 001	-	1 001		1 001	(88)	1 001	-	1 001	(66)
FCPR FONDS DE DEVELOPLOMENT REGIONAL 2	6,02%	1 000	-	1 000	-	1 000		1 000	-	1 000		1 000	-
SOCIETE TUNIS CENTER	9,38%	938	-	938	-	938		938	-	938	-	938	-
FCP MAC EQUILIBRE	37,96%	914	-	914	4	914		914	(93)	914	-	914	(38)
PHENICIA SEED FUND	10,06%	790	-	790	(485)	810		810	(469)	790	-	790	(485)
FINACORP OBLIGATION SICAV	0,00%	-	-	-	-	1 098		1 098	-	1 269	-	1 269	-
LA MARINE HAMMEMET SUD	3,59%	700	-	700	(184)	700		700	(232)	700	-	700	(184)
COTUNACE	3,22%	689	-	689	-	689		689	-	689	-	689	-
LA MAISON DES BANQUES	7,16%	588	-	588	-	588		588	(156)	588	-	588	-
TAYSIR MICRO FINANCE	0,00%	-	-	-	-	661		661	-	-	-	-	-
SOCIETE INTER-BANK SERVICE	3,10%	400	-	400	(321)	400		400	(194)	400	-	400	(321)
FCP SMART TARKER FUND	7,62%	401	-	401	-	-		-	-	-	-	-	-
STEG ENERGIES RENOUVELABLES	8,00%	100	-	100	-	100		100	-	100	-	100	-
STE Dev Exp Zarzis	5,02%	300	-	300	-	300		300	-	300	-	300	-
SOCIETE MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	280	-	280		280	-	280	-	280	-
SIBTEL	6,75%	236	-	236	-	236		236	-	236	-	236	-
MAXULA D'INVESTISSEMENT SICAV	19,09%	200	-	200	-	200		200	-	200	-	200	-
SOCIETE TUNISIENNE DE GARANTIE	5,00%	150	-	150	-	150		150	-	150	-	150	-
TUNISIE CLEARING	3,45%	347	-	347	-	347		347	-	347	-	347	-
S T H Djerba	0,00%	193	-	193	(193)	193		193	(193)	193	-	193	(193)
S.O.D.I.N.O	0,26%	100	-	100	(53)	100		100	(51)	100	-	100	(53)
SAGES	0,00%	-	-	-	-	76		76	(9)	76	-	76	-
ELKHIR	0,00%	-	-	-	-	-		-	-	-	-	-	-
FCP MAC Horizon 2022	0,00%	-	-	-	-	1 984		1 984	(212)	1 984	-	1 984	(205)
FCP VALEURS INSTITUTIONNELLES	0,00%	-	-	-	-	2 344		2 344	(340)	2 344	-	2 344	(298)
FCP MAC EL HOUDA	14,15%	113	-	113	-	113		113	(4)	113	-	113	-
AUTRES	-	135	-	135	(30)	49		49	(28)	49	-	49	(29)

(3) Parts dans les entreprises associées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2023 :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Part dans les entreprises associées	165 774	162 261	163 319	2 455	2%
Créances rattachées	4 313	3 951	53	4 260	8038%
Provisions sur parts dans les entreprises associées	(12 542)	(12 539)	(12 520)	(22)	0%
Total	**157 545**	**153 673**	**150 852**	**6 693**	**4%**

Le détail des parts dans les entreprises associées se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Titres cotés	**45 045**	**43 503**	**43 503**	**1 542**	**4%**
TUNISIE LEASING & FACTORING	45 045	43 503	43 503	1 542	4%
Titres non cotés	**120 729**	**118 758**	**119 816**	**913**	**1%**
MAGHREB LEASING ALGERIE	62 882	62 882	62 882	-	-
TLG FINANCE	12 211	12 211	12 211	-	-
AMEN SANTE	16 214	16 214	16 213	1	0%
EL IMRANE	1 400	1 400	1 400	-	-
HAYETT	3 013	3 013	3 013	-	-
EL KAWARIS	660	660	660	-	-
TUNISYS	300	300	300	-	-
SUNAGRI	216	216	216	-	-
TUNINVEST INTERNATIONAL SICAR	1	1	1	-	-
SICAV AMEN	2 242	2 146	2 146	96	4%
TUNINVEST INNOVATION SICAR	136	136	136	-	-
AMEN PREMIERE	1 074	1 074	1 074	-	-
ASSURANCE COMAR COTE D'IVOIRE	8 518	7 938	8 518	-	-
SOCIETE NOUVELLE DE BOISSONS	3 931	3 331	3 331	600	18%
AMEN ALLIANCE SICAV	7 931	7 236	7 715	216	3%
Total	**165 774**	**162 261**	**163 319**	**2 455**	**2%**

Les parts dans les entreprises associées sont totalement libérées au 30.06.2023.
Aucun transfert n'a eu lieu au cours du premier semestre 2023 entre les titres.

(4) Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2023 :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Part dans les entreprises liées	9 230	9 230	9 230	-	0%
Créances rattachées	1 289	1 240	-	1 289	100%
Provisions sur parts dans les entreprises liées	(9)	-	(9)	-	0%
Total	**10 510**	**10 470**	**9 221**	**1 289**	**14%**

Le détail des parts dans les entreprises liées se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
SOGEREC	4 297	4 297	4 297	-	0%
SICAR AMEN	2 205	2 205	2 205	-	0%
AMEN INVEST	1 494	1 494	1 494	-	0%
LE RECOUVREMENT	300	300	300	-	0%
AMEN CAPITAL	300	300	300	-	0%
STE GEST IMMO	299	299	299	-	0%
SMART RECOVERY	210	210	210	-	0%
AMEN PROJECT	125	125	125	-	0%
Total	**9 230**	**9 230**	**9 230**	**-**	**0%**

Les parts dans les entreprises liées sont totalement libérées au 30.06.2023.
Aucun transfert n'a eu lieu au cours du premier semestre 2023 entre les titres.

(5) Titres avec convention de rétrocession

Cette sous rubrique se détaille comme suit au 30.06.2023 :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Part avec convention en rétrocession	29 209	38 053	30 683	(1 474)	(5%)
Provisions sur participation avec convention en rétrocession	(10 919)	(11 025)	(10 919)	-	0%
Total	**18 290**	**27 028**	**19 765**	**(1 475)**	**(7%)**

Par ailleurs, tous les titres avec convention de rétrocession sont non côtés.

Note 1-6.Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30.06.2023 un solde de 417 603 mDT contre un solde de 397 473 mDT au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Immobilisations incorporelles	**1 547**	**1 538**	**1 432**	**115**	**8%**
Immobilisations incorporelles	12 456	11 803	12 026	430	4%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(10 725)	(10 081)	(10 410)	(315)	3%
Provisions sur immobilisations incorporelles	(184)	(184)	(184)	(0)	0%
Immobilisations corporelles	**409 592**	**293 304**	**392 149**	**17 443**	**4%**
Immobilisations corporelles	507 276	384 078	486 381	20 895	4%
Amortissement des immobilisations corporelles	(97 487)	(90 577)	(94 035)	(3 452)	4%
Provisions sur immobilisations corporelles	(197)	(197)	(197)	-	-
Immobilisations encours	**6 464**	**1 969**	**3 892**	**2 572**	**66%**
Immobilisations encours	6 464	1 969	3 892	2 572	66%
Total	**417 603**	**296 811**	**397 473**	**20 130**	**5%**

Aucune garantie ou sureté n'est consentie à des tiers sur les immobilisations de la banque.

Le montant des immobilisations détenues par la banque et prêtes à être cédées totalisent au 30/06/2023 un montant de 111 664 mDT.

Les flux de mouvements des immobilisations, tenant compte des acquisitions et de cessions, se présente comme suit :

Description	Valeur Brute au 31/12/2022	Acquisition	Cession / Transfert	Valeur Brute au 30/06/2023	Amort / Provision Cumul au 31/12/2022	Dotation	Reprise /Sortie	Amort Cumul au 30/06/2023	VCN au 30/06/2023
1) Immobilisation Incorporelles	**12 026**	**430**	**-**	**12 456**	**(10 594)**	**(315)**	**-**	**(10 909)**	**1 547**
Fonds de commerce	184	-	-	184	(184)	-	-	(184)	-
Logiciels	10 877	430	-	11 307	(9 503)	(297)	-	(9 800)	1 507
Droit au bail	965	-	-	965	(907)	(18)	-	(925)	40
2) Immobilisations Corporelles	**486 381**	**20 982**	**(87)**	**507 276**	**(94 232)**	**(3 539)**	**87**	**(97 684)**	**409 592**
Immobilisation d'exploitation	159 497	914	-	160 411	(48 591)	(1 756)	-	(50 347)	110 064
Terrains d'exploitation	42 275	-	-	42 275					42 275
Bâtiments	80 508	-	-	80 508	(22 210)	(782)	-	(22 992)	57 516
Aménagements de batiments	36 714	914	-	37 628	(26 381)	(974)	-	(27 355)	10 273
Immobilisation hors exploitation	275 753	16 429	-	292 182	(6 060)	(185)	-	(6 245)	285 937
Bâtiments	275 753	16 429	-	292 182	(6 060)	(185)	-	(6 245)	285 937
Mobiliers de bureau	10 713	477	-	11 190	(7 787)	(407)	-	(8 194)	2 996
Matériels de transport	4 238	1 788	(87)	5 939	(3 460)	(272)	87	(3 645)	2 294
Matériels informatique	16 228	753	-	16 981	(12 474)	(509)	-	(12 983)	3 998
Machines DAB	9 398	145	-	9 543	(7 100)	(187)	-	(7 287)	2 256
Coffres forts	2 553	1	-	2 554	(1 995)	(33)	-	(2 028)	526
Autres immobilisations	8 001	475	-	8 476	(6 765)	(190)	-	(6 955)	1 521
3) Immobilisations encours	**3 892**	**3 395**	**(823)**	**6 464**	**-**	**-**	**-**	**-**	**6 464**
Immobilisations corporelles encours	3 403	2 234	(823)	4 814					4 814
Immobilisations incorporelles encours	489	1 161	-	1 650					1 650
Total	**502 299**	**24 807**	**(910)**	**526 196**	**(104 826)**	**(3 854)**	**87**	**(108 593)**	**417 603**

Note 1-7.Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30.06.2023 un montant de 178 394 mDT contre un montant de 163 260 mDT et se détaillant comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	**26 410**	**30 501**	**27 311**	**(901)**	**(3%)**
Comptes d'attente	*22 019*	*24 496*	*21 916*	*103*	*0%*
Comptes d'attente de la salle de marché	(41)	3 448	984	(1 025)	(104%)
comptes d'attente de la compensation	9 947	9 685	11 627	(1 680)	(14%)
Autres comptes d'attente	12 113	11 363	9 305	2 808	30%
Comptes de régularisation	*4 391*	*6 005*	*5 395*	*(1 004)*	*(19%)*
Autres	**151 984**	**179 790**	**135 949**	**16 035**	**12%**
Stock en matières, fournitures et timbres	848	(616)	539	309	57%
Etat, impôts et taxes	7 403	8 503	13 408	(6 005)	(45%)
Allocations familiales	791	638	759	32	4%
Dépôts et cautionnements	102	102	102	-	0%
Opérations avec le personnel	106 952	97 748	102 418	4 534	4%
Débiteurs divers	31 980	68 738	15 468	16 512	107%
Créances sur l'Etat	392	519	519	(127)	(24%)
Autres	3 516	4 158	2 736	780	29%
Total	**178 394**	**210 291**	**163 260**	**15 134**	**9%**

Les mouvements nets des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	**(14 960)**	**(15 510)**	**(14 960)**	**-**	**0%**
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	(7 331)	(7 331)	-	-
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(6 341)	(6 889)	(6 341)	-	-
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 288)	(1 290)	(1 288)	-	-
Provisions sur autres comptes de la rubrique AC7	**(17 330)**	**(17 333)**	**(17 330)**	**-**	**0%**
Provisions sur opérations avec le personnel	(692)	(692)	(692)	-	-
Provisions sur débiteurs divers	(1 295)	(1 295)	(1 295)	-	-
Provisions sur autres comptes	(15 343)	(15 346)	(15 343)	-	-
Total	**(32 290)**	**(32 843)**	**(32 290)**	**-**	**0%**

Les mouvements des provisions sur les comptes de la rubrique AC7 se présentent comme suit:

Description	31/12/2022	Dotation	Reprise	30/06/2023
Provisions sur comptes d'attente et de régularisation	**(14 960)**	**-**	**-**	**(14 960)**
Provisions sur comptes d'attente de la salle de marché	(7 331)	-	-	(7 331)
Provisions sur comptes d'attente de la compensation	(6 341)	-	-	(6 341)
Provisions sur autres comptes d'attente	(1 288)	-	-	(1 288)
Provisions sur autres comptes	**(17 330)**	**-**	**-**	**(17 330)**
Provisions sur opérations avec le personnel	(692)	-	-	(692)
Provisions sur débiteurs divers	(1 295)	-	-	(1 295)
Provisions sur autres comptes	(15 343)	-	-	(15 343)
Total	**(32 290)**	**-**	**-**	**(32 290)**

2- Notes explicative sur le bilan- Passifs

Note 2-1. Banque Centrale de Tunisie et CCP

Le solde de cette rubrique correspond exclusivement aux dettes envers la Banque Centrale de Tunisie.

Au 30.06.2023, cette rubrique accuse un solde de 864 211 mDT enregistrant ainsi une hausse de 48 887 mDT par rapport au 31.12.2022.

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Comptes débiteurs auprès de la BCT	1 462	73	118	1 344	1139%
Dettes rattachées aux emprunts auprès de la BCT	2 749	358	1 206	1 543	128%
Emprunts auprès de la BCT Dinars	860 000	918 000	814 000	46 000	6%
Total	**864 211**	**918 431**	**815 324**	**48 887**	**6%**

Note 2-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30.06.2023 un solde de 272 658 mDT contre un solde de 242 370 mDT au 31.12.2022 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	260 799	272 324	227 311	33 488	15%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	11 859	3 925	15 059	(3 200)	(21%)
Total	**272 658**	**276 249**	**242 370**	**30 288**	**12%**

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Avoirs sur établissements bancaires	88 742	117 046	139 802	(51 060)	(37%)
Emprunts auprès des établissements bancaires	172 057	155 278	87 509	84 548	97%
Dépôts et avoirs sur les établissements bancaires	**260 799**	**272 324**	**227 311**	**33 488**	**15%**

Toutes les dettes sur les établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisées par des titres du marché interbancaire.

Note 2-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30.06.2023 un solde de 7 505 478 mDT contre un solde de 6 990 819 mDT au 31.12.2022 et se décomposent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Dépôts à vue	**2 190 234**	**1 877 751**	**1 910 262**	**279 972**	**15%**
Autres Dépôts et avoirs de la clientèle	**5 315 244**	**4 741 974**	**5 080 557**	**234 687**	**5%**
Epargne	**2 302 612**	**2 111 775**	**2 245 407**	**57 205**	**3%**
Dépôts à terme	**2 898 182**	**2 532 459**	**2 696 120**	**202 062**	**7%**
Dépôts à terme en dinars	2 655 223	2 350 737	2 465 045	190 178	8%
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en dinars	20 307	13 516	12 883	7 424	58%
Dépôts à terme en devises	220 155	167 623	216 814	3 341	2%
Dettes rattachées sur Dépôts à terme en devises	2 497	583	1 379	1 118	81%
Autres sommes dues à la clientèle	**114 450**	**97 740**	**139 030**	**(24 580)**	**(18%)**
Total	**7 505 478**	**6 619 725**	**6 990 819**	**514 659**	**7%**

Note 2-4.Emprunts et ressources spéciales

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à 766 842 mDT contre 825 551 mDT au 31/12/2022 se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Emprunts matérialisés	331 577	285 253	308 920	22 657	7%
Ressources spéciales	435 265	555 106	516 631	(81 366)	(16%)
Total	**766 842**	**840 359**	**825 551**	**(58 709)**	**(7%)**

Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit au 30.06.2023 et au 31.12.2022:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Emprunts matérialisés	305 879	266 509	282 577	23 302	8%
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	25 698	18 744	26 343	(645)	(2%)
Total	**331 577**	**285 253**	**308 920**	**22 657**	**7%**

Le tableau des mouvements des emprunts matérialisés hors dettes rattachées au 30.06.2023 se détaille comme suit :

Emprunts	Capital initial	Taux	Date d'émission-Date d'échéance	Encours au 31/12/2022	Remboursements / Emissions	Encours au 30/06/2023
Amen Bank 2008 catégorie B	20 000	7,00%	01/05/2008 - 21/05/2028	6 000	(1 000)	5 000
Amen Bank 2009 catégorie A	30 000	5,45%	30/09/2009 - 30/09/2024	3 987	-	3 987
Amen Bank 2009 catégorie B	30 000	TMM+0,85%	30/09/2009 - 30/09/2024	3 987	-	3 987
Amen Bank 2010	80 000	TMM+0,85%	01/08/2010 - 31/08/2025	15 968	-	15 968
Amen Bank 2016 Catégorie B	23 345	7,50%	27/09/2016 - 21/11/2023	4 669	-	4 669
Amen Bank 2017-1 Catégorie B	3 000	7,55%	22/03/2017 - 30/04/2024	1 200	(600)	600
Amen Bank 2017-1 Catégorie C	13 100	7,70%	22/03/2017 - 30/04/2024	13 100	-	13 100
AMEN BANK 2017-2 Catégorie C	1 250	7,75%	25/10/2017 au 25/12/2024	500	-	500
AMEN BANK 2017-2 Catégorie D	14 500	7,95%	25/10/2017 au 25/12/2024	14 500	-	14 500
AMEN BANK 2017-2 Catégorie E	16 500	7,98%	25/10/2017 au 25/12/2024	16 500	-	16 500
AMEN BANK 2020-2 Catégorie A	13 500	9,50%	23/12/2020 au 23/09/2025	8 100	-	8 100
AMEN BANK 2020-2 Catégorie B	26 500	9,75%	23/12/2020 au 23/09/2025	26 500	-	26 500
AMEN BANK 2020-3 Catégorie A	11 100	9,00%	12/02/2021 au 12/02/2026	8 880	(2 220)	6 660
AMEN BANK 2020-3 Catégorie B	52 730	9,20%	12/02/2021 au 12/02/2026	42 184	(10 546)	31 638
AMEN BANK 2020-3 Catégorie C	36 170	9,40%	12/02/2021 au 12/02/2028	36 170	-	36 170
AMEN BANK 2021-1 Catégorie A	30 000	TMM+2,80%	30/04/2021 au 30/04/2031	30 000	-	30 000
AMEN BANK 2021-1 Catégorie B	10 000	TMM+2,80%	30/04/2021 au 30/04/2031	9 000	(1 000)	8 000
AMEN BANK 2022-1 CATEGORIE A TAUX FIXE	2 850	9,6%	30/09/2022 au 30/09/2027	2 850	-	2 850
AMEN BANK 2022-1 CATEGORIE A TAUX VARIABLE	1 970	TMM+2,55%	30/09/2022 au 30/09/2027	1 970	-	1 970
AMEN BANK 2022-1 CATEGORIE B TAUX VARIABLE	12 000	TMM+3%	30/09/2022 au 30/09/2029	12 000	11 180	23 180
AMEN BANK 2022-1 CATEGORIE B TAUX FIXE	23 180	10,1%	30/09/2022 au 30/09/2029	23 180	(11 180)	12 000
AMEN BANK 2023-1 CATEGORIE A TAUX FIXE	3 000	10%	25/05/2023- 25/05/2028	-	3 000	3 000
AMEN BANK 2023-1 CATEGORIE A TAUX VARIABLE	21 700	TMM+1,8%	25/05/2023- 25/05/2028	-	21 700	21 700
AMEN BANK 2023-1 CATEGORIE B TAUX FIXE	8 000	10,40%	25/05/2023- 25/05/2030	-	8 000	8 000
AMEN BANK 2023-1 CATEGORIE B TAUX VARIABLE	7 300	TMM+2%	25/05/2023- 25/05/2030	-	7 300	7 300
Total	**715 700**			**282 577**	**23 302**	**305 879**

L'encours des ressources spéciales se subdivise comme suit au 30.06.2023 :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Ressources budgétaires	80 385	84 015	82 716	(2 331)	(3%)
Ressources extérieures	354 880	471 091	433 915	(79 035)	(18%)
Total	**435 265**	**555 106**	**516 631**	**(81 366)**	**(16%)**

La ventilation des ressources extérieures par ligne, se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Lignes extérieures en dinars	**333 782**	**400 995**	**348 149**	**(14 367)**	**(4%)**
Ligne BIRD	795	795	795	-	-
Ligne ITALIENNE	4 795	5 648	4 968	(173)	(3%)
Ligne CFD (MISE À NIVEAU)	-	4 032	3 741	(3 741)	(100%)
Ligne CFD restructuration financière	1 861	295	75	1 786	2381%
Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINAN. MICRO & PME	185	941	370	(185)	(50%)
Ligne ESPAGNOLE (BCT 2002/7)	(4)	96	8	(12)	(150%)
Ligne AFD HOTELLERIE	6 889	11 092	8 951	(2 062)	(23%)
Ligne BEI INVESTISSEMENT	28 496	85 724	47 871	(19 375)	(40%)
Ligne BM EFFICACITE ENERGETIQUE	30 049	-	32 249	(2 200)	(7%)
Ligne BAD-MPME	357	1 071	714	(357)	(50%)
Ligne SANAD	41 236	45 360	45 361	(4 125)	(9%)
RESS SPECIALES BQ MONDIALE EFFICACITE ENERGETIQUE	-	34 449	-	-	0%
RESSOURCES SPECIALES SUR LIGNE FADES	10 927	13 124	12 026	(1 099)	(9%)
Ligne BANQUE MONDIALE POUR LE FINANCEMENT DES MPM ENTREPRISES II	3 611	4 167	3 889	(278)	(7%)
Ligne AFD-IMF	23 464	32 849	28 157	(4 693)	(17%)
Ligne AFD-SUNREF TF	21 385	26 137	23 760	(2 375)	(10%)
LIGNE BAD LT FY2019	110 040	110 040	110 040	-	0%
LIGNE DE CREDIT KFW FY 2020	49 696	25 175	25 174	24 522	97%
Lignes extérieures en devises	**13 213**	**60 706**	**76 312**	**(63 099)**	**(83%)**
Lignes en EURO	13 211	60 704	76 310	(63 099)	(83%)
Ligne KFW en EURO	2	2	2	-	-
Total	**346 995**	**461 701**	**424 461**	**(77 466)**	**(18%)**
Dettes rattachées	7 885	9 390	9 454	(1 569)	(17%)
Total	**354 880**	**471 091**	**433 915**	**(79 035)**	**(18%)**

Note 2-5. Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30.06.2023:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Provisions sur engagements par signature	2 851	2 984	3 204	(353)	(11%)
Autres provisions pour passifs et charges	4 859	4 359	4 609	250	5%
Provisions pour passifs et charges	**7 710**	**7 343**	**7 813**	**(103)**	**(1%)**
Comptes d'attente et de régularisation	**217 622**	**207 358**	**222 720**	**(5 098)**	**(2%)**
Comptes d'attente	7 835	14 101	11 142	(3 307)	(30%)
Créditeurs divers	175 923	173 948	158 317	17 606	11%
Créditeurs divers sur comptes de la compensation	81 719	74 906	54 707	27 012	49%
Dépôts du personnel	7 529	6 919	8 008	(479)	(6%)
Charges à payer	86 675	92 123	95 602	(8 927)	(9%)
État, impôts et taxes	22 905	14 885	48 109	(25 204)	(52%)
Autres	10 959	4 424	5 152	5 807	113%
Total autres passifs	**225 332**	**214 701**	**230 533**	**(5 201)**	**(2%)**

Le détail de la rubrique autres provisions pour passifs et charges se détaillent comme suit:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Provision pour risques et charges	2 250	1 750	2 000	(250)	(13%)
Provision pour montants consignés	2 609	2 609	2 609	-	0%
Total autres passifs	**4 859**	**4 359**	**4 609**	**(250)**	**(5%)**

3- Notes explicatives sur le bilan- Capitaux propres

Les capitaux propres d'Amen Bank ont atteint 1 360 292 mDT au 30.06.2023 enregistrant ainsi une augmentation de 58 119 mDT par rapport au 31.12.2022.
Cette augmentation provient de :

* L'affectation du résultat de 2022 avec des dividendes distribués pour 54 207 mDT;
* Des mouvements sur fonds social et de retraite pour 278 mDT;
* Du résultat arrêté au 30.06.2023 pour 112 604 mDT.

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

	Capital social	Réserves légales	Rés à Rég Special et réinvst	Primes d'émission	Fond social et de retraite (*)	Ecart de réevaluat-ion (**)	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Solde au 31/12/2022	132 405	13 240	821 199	120 979	59 047	423	1	154 879	**1 302 173**
Affectation du résultat 2022	-	-	95 572	-	5 100	-	54 207	(154 879)	**-**
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-	-	(54 207)	-	**(54 207)**
Augmentation du capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Reclassements et autres variations	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	**-**
Autres opérations sur fonds social	-	-	-	-	(278)	-	-	-	**(278)**
Résultat de l'exercice au 30/06/2023	-	-	-	-	-	-	-	112 604	**112 604**
Solde au 30/06/2023	**132 405**	**13 240**	**916 771**	**120 979**	**63 869**	**423**	**1**	**112 604**	**1 360 292**

(*) La rubrique Fonds social et de retraite se détaille comme suit au 30.06.2023:

- Fonds social (utilisation remboursable) pour : 61 468 mDT ;
- Fonds de retraite (utilisation non remboursable) pour 2 401 mDT.

(**) Le solde de la rubrique écart de réévaluation correspond à des réserves de réévaluation des immobilisations corporelles pour 423 mDT.

4- Notes explicatives sur l'état des engagements hors bilan

Note 4-1.Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30.06.2023 à 825 369 mDT contre 905 816 mDT au terme de l'exercice 2022 et se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Cautions	759 089	780 786	834 979	(75 890)	(9%)
Avals	54 978	44 697	56 975	(1 997)	(4%)
Autres garanties données	11 302	10 938	13 862	(2 560)	(18%)
Total	**825 369**	**836 421**	**905 816**	**(80 447)**	**(9%)**

L'encours des cautions se détaille au 30.06.2023 comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Cautions en faveur des banques	467 889	533 652	529 045	(61 156)	(12%)
Cautions en faveur de la clientèle	291 200	247 134	305 934	(14 734)	(5%)
Total	**759 089**	**780 786**	**834 979**	**(75 890)**	**(9%)**

L'encours des avals se détaille au 30.06.2023 comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Avals en faveur de la clientèle	54 978	44 697	56 975	(1 997)	(4%)
Total	**54 978**	**44 697**	**56 975**	**(1 997)**	**(4%)**

Note 4-2.Crédits documentaires

Les crédits documentaires sont passés de 558 808 mDT au 31.12.2022 à 339 576 mDT au 30.06.2023 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Crédits documentaires Import	227 325	283 790	302 480	(75 155)	(25%)
Crédits documentaires Export	112 251	434 323	256 328	(144 077)	(56%)
Total	**339 576**	**718 113**	**558 808**	**(219 232)**	**(39%)**

Note 4-3. Actifs donnés en garantie

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets refinançables donnés par la banque en garantie du refinancement figurant au passif.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30.06.2023 comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Effets refinançables données en garantie	546 563	568 976	506 911	39 652	8%
BTA données en garantie	249 140	349 976	244 339	4 801	2%
Emprunt national donné en garantie	111 423	-	63 572	47 851	75%
Total	**907 126**	**918 952**	**814 822**	**92 304**	**11%**

Note 4-4.Engagements donnés

Les engagements donnés s'élève au 30.06.2023 à 1 201 654 mDT et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Engagements de financement donnés	**1 180 642**	**1 206 273**	**1 032 320**	**148 322**	**14%**
Prêts interbancaires en devises confirmés et non encore livrés	**1 996**	**63 864**	**-**	**1 996**	**0%**
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	**1 116 597**	**1 079 357**	**971 341**	**145 256**	**15%**
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à MT	169 352	240 110	185 878	(16 526)	(9%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués à LT	8 162	26 400	22 439	(14 277)	(64%)
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers MT	50 905	20 000	38 250	12 655	33%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle à CT	888 178	792 847	724 774	163 404	23%
Autorisation des crédits par carte	**62 050**	**63 052**	**60 979**	**1 071**	**2%**
Engagements sur Titres	**21 012**	**31 081**	**21 508**	**(496)**	**(2%)**
Participations non libérées	**21 012**	**31 081**	**20 820**	**192**	**1%**
Titres à recevoir	**-**	**-**	**618**	**(618)**	**(100%)**
Titres à livrer	**-**	**-**	**70**	**(70)**	**(100%)**
Total	**1 201 654**	**1 237 354**	**1 053 828**	**147 826**	**14%**

Note 4-5.Engagement de Financement reçus

Le solde de cette rubrique correspond aux placements en devises de la clientèle confirmés et non encore livrés. Cette rubrique accuse un solde nul au 30.06.2023 et se détaillent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Engagements de financement reçus	**-**	**46**	**-**	**-**	**0%**
Auprès des établissements financiers	-	46	-	-	0%
Total	**-**	**46**	**-**	**-**	**0%**

Note 4-6.Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30.06.2023 à 3 879 499 mDT contre 3 888 902 mDT au terme de l'exercice 2022. Cet encours correspond aux garanties admises prises en compte conformément aux dispositions de la circulaire BCT 91-24 et ce dans la limite de l'engagement.

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Garanties reçues de l'Etat	227 158	247 008	240 548	(13 390)	(6%)
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	154 380	202 065	157 955	(3 575)	(2%)
Garanties reçues de la clientèle	3 497 961	3 535 622	3 490 399	7 562	0%
Total	**3 879 499**	**3 984 695**	**3 888 902**	**(9 403)**	**(0%)**

La répartition des garanties reçues de la clientèle de la banque au 30.06.2023 par classe de risque et par nature de garanties se présente comme suit :

Classe	Garanties réelles	Garanties reçues de l'Etat	Garanties reçues / Etab. bancaires	Actifs financiers	Garanties reçues / assurances	Autres	Total des garanties reçues
Classe 0	1 908 015	168 601	142 287	294 281	1 059	10 754	**2 524 997**
Classe 1	720 634	28 174	10 837	-	187	374	**760 206**
Classe 2	10 442	566	10	9 000	-	-	**20 018**
Classe 3	15 735	431	-	3 402	-	-	**19 568**
Classe 4	522 580	29 386	-	-	-	484	**552 450**
Classe 5	1 260	-	-	-	-	1 000	**2 260**
Total	**3 178 666**	**227 158**	**153 134**	**306 683**	**1 246**	**12 612**	**3 879 499**

Note 4-7 Note sur les opérations de change

Les opérations de change au comptant non dénouées à la date du 30.06.2023 s'élèvent à (9 189) mDT se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Devises vendues au comptant à livrer	(55 340)	(54 520)	(43 571)	(11 769)	27%
Devises achetées au comptant à recevoir	46 151	69 983	21 415	24 736	116%
Total	**(9 189)**	**15 463**	**(22 156)**	**12 967**	**(59%)**

Les opérations de change au à terme contractées à des fins de couverture et non dénouées à la date du 30.06.2023 s'élèvent à (65 085) mDT se présente comme suit:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Devises vendues à terme à livrer	(185 401)	(359 812)	(209 771)	24 370	(12%)
Devises achetées à terme à recevoir	120 316	170 439	85 545	34 771	41%
Total	**(65 085)**	**(189 373)**	**(124 226)**	**59 141**	**(48%)**

5- Notes explicatives sur l'état de Résultat

Note 5-1. Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé au titre du premier semestre de 2023 un montant de 366 653 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT	**15 128**	**7 713**	**16 682**	**7 415**	**96%**
Opérations avec la clientèle	**341 534**	**271 117**	**599 477**	**70 417**	**26%**
Autres intérêts et revenus assimilés	**9 991**	**21 780**	**36 062**	**(11 789)**	**(54%)**
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	5 714	17 933	28 094	(12 219)	(68%)
Commissions à caractère d'intérêt	4 277	3 847	7 968	430	11%
Total	**366 653**	**300 610**	**652 221**	**66 043**	**22%**

Note 5-2. Commissions en produits

Les commissions perçues, totalisent un montant 71 165 mDT au titre du premier semestre de 2023 soit une augmentation de 4 730 mDT par rapport au premier semestre de 2022. Le détail se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Chèques effets, virements, tenue et autres moyens de paiement	41 307	39 949	80 839	1 358	3%
Opérations sur placement et titres	2 579	1 989	4 500	590	30%
Opérations de change	965	896	1 827	69	8%
Opérations de commerce extérieur	2 625	2 403	4 672	222	9%
Gestion, étude et engagement	4 849	4 498	9 206	351	8%
Opérations monétiques et de banque directe	15 329	13 159	28 698	2 170	16%
Bancassurance	2 539	2 440	4 637	99	4%
Banque d'affaires	9	55	231	(46)	(84%)
Autres commissions	963	1 046	1 952	(83)	(8%)
Total	**71 165**	**66 435**	**136 562**	**4 730**	**7%**

Note 5-3. Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Cette rubrique a enregistré au titre du premier semestre de 2023 un total de 20 677 mDT et se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022(*)	31/12/2022	Variation	%
Gain net sur titres de transaction	25	1 568	1 568	2 003	(1 543)	(98%)
Gain net sur titres de placement (*)	3 422	6 761	1 360	3 157	(3 339)	(49%)
Gain net sur opérations de change	17 230	20 885	20 885	42 864	(3 655)	(18%)
Total	**20 677**	**29 214**	**23 813**	**48 024**	**(8 537)**	**(29%)**

Le gain net sur titres de transaction se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Plus-values de cession sur titres de transaction	25	1 568	2 003	(1 543)	(98%)
Total	**25**	**1 568**	**2 003**	**(1 543)**	**(98%)**

Le gain net sur titres de placement se détaille comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 (*)	31/12/2022	Variation	%
Titres de placement à revenu fixe	**699**	**6 746**	**1 345**	**1 406**	**(6 047)**	**(90%)**
Intérêts et revenus assimilés sur les BTA de placement	-	1 345	1 345	1 288	(1 345)	(100%)
Intérêts et revenus assimilés sur les emprunts obligataires de placement (*)	699	5 401	-	118	(4 702)	(87%)
Titres de placement à revenu variable	**2 723**	**15**	**15**	**1 751**	**2 708**	**18053%**
Dividendes sur les titres de placement	1 109	815	815	870	294	36%
Plus-values de cession	1 167	203	203	1 220	964	475%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(568)	(1 644)	(1 644)	(1 764)	1 076	(65%)
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de placement	1 015	641	641	1 425	374	58%
Total	**3 422**	**6 761**	**1 360**	**3 157**	**(3 339)**	**(49%)**

(*) les intérêts et les revenus assimilés sur les emprunts obligataires du portefeuille titre commercial ont été reclassé aux revenus sur portefeuille titre d'investissement.

Le gain net sur opérations de change se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Gain net sur opérations de change BBE	1 872	1 215	2 873	657	54%
Gain net sur opérations de change en compte	15 100	19 527	39 588	(4 427)	(23%)
Autres résultats nets de change	258	143	403	115	80%
Total	**17 230**	**20 885**	**42 864**	**(3 655)**	**(18%)**

Note 5-4. Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2023 un montant de 108 975 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022(*)	31/12/2022	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement (*)	94 859	66 183	71 584	135 919	28 676	43%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	784	908	908	1 295	(124)	(14%)
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises liées	4 438	3 032	3 032	3 033	1 406	46%
Dividendes et revenus assimilés sur entreprises associées et co-entreprises	8 894	7 111	7 111	7 566	1 783	25%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les participations avec convention de rétrocession	-	-	-	184	-	0%
Total	**108 975**	**77 234**	**82 635**	**147 997**	**31 742**	**41%**

(*) Les intérêts et les revenus assimilés sur les emprunts obligataires du portefeuille titre commercial ont été reclassé aux revenus sur portefeuille titre d'investissement.

Les intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement se présentent comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2022 (*)	31/12/2022	Variation	%
Intérêts et revenus assimilés sur bons de trésor	44 544	45 953	45 953	90 658	(1 409)	(3%)
Intérêts et revenus assimilés sur fonds gérés	38 612	20 004	20 004	31 970	18 608	93%
Intérêts et revenus assimilés sur emprunts obligataires (*)	11 666	20	5 421	12 999	11 646	58230 %
Intérêts et revenus assimilés sur titres participatifs	37	206	206	292	(169)	(82%)
Total	**94 859**	**66 183**	**71 584**	**135 919**	**28 676**	**43%**

(*) les intérêts et les revenus assimilés sur les emprunts obligataires du portefeuille titre commercial ont été reclassé au portefeuille des revenus sur portefeuille titre d'investissement.

Note 5-5. Intérêts encourus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé au titre du premier semestre de 2023 un montant de (280 946) mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Intérêts encourus et charges assimilées	**(271 360)**	**(203 199)**	**(443 953)**	**(68 161)**	**34%**
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	(64 294)	(48 061)	(101 086)	(16 233)	34%
Opérations avec la clientèle	(184 558)	(133 466)	(300 059)	(51 092)	38%
Emprunts et ressources spéciales	(22 508)	(21 672)	(42 808)	(836)	4%
Autres Intérêts et charges	**(9 586)**	**(16 568)**	**(29 826)**	**6 982**	**(42%)**
Différentiel d'intérêt sur opérations de change	(2 794)	(6 540)	(11 183)	3 746	(57%)
Commissions de couverture contre le risque de change et autres commissions sur les lignes extérieures	(6 792)	(10 028)	(18 643)	3 236	(32%)
Total	**(280 946)**	**(219 767)**	**(473 779)**	**(61 179)**	**28%**

Note 5-6. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au titre du premier semestre de 2023 un montant de 54713 mDT, enregistrant une baisse de 5 646 mDT par rapport à la même période 2022. Son détail se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(41 765)	(45 423)	(58 319)	3 658	(8%)
Dotations aux provisions collectives Cir BCT 2012-02	(8 000)	(6 500)	(24 309)	(1 500)	23%
Dotations aux provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	(22 502)	(23 161)	(41 622)	659	(3%)
Dotations aux provisions /autres éléments d'actifs & autres risques et charges	-	-	(12)	-	0%
Dotations aux provisions pour risques et charges	(250)	(250)	(500)	-	0%
Dotations aux provisions sur congés payés	(1 895)	(1 002)	(1 586)	(893)	89%
Total dotations	**(74 412)**	**(76 336)**	**(126 348)**	**1 924**	**(3%)**
Pertes sur créances	(385)	(100)	(157 854)	(285)	285%
Total dotations et pertes sur créances	**(74 797)**	**(76 436)**	**(284 202)**	**1 639**	**(2%)**
Reprises de provisions sur créances douteuses	15 315	13 449	22 477	1 866	14%
Reprises de provisions collectives Cir BCT 2012-02	-	-	8 500	-	0%
Reprises de provisions sur créances additionnelles Cir BCT 2013-21	4 203	2 428	19 251	1 775	73%
Reprise / provision de créances additionnelles Cir BCT 2013-21 suite aux radiations et cessions	-	-	63 888	-	0%
Reprises de provisions sur créances cédées et radiées	-	-	16 628	-	0%
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs et de passifs	-	-	569	-	0%
Reprise d'agios réservés sur créances cédées et radiées	-	-	30 946	-	0%
Total Reprises	**19 518**	**15 877**	**162 259**	**3 641**	**23%**
Recouvrement des créances radiées	566	200	3 368	366	183%
Total des reprises et des récupérations sur créances	**20 084**	**16 077**	**165 627**	**4 007**	**25%**
Total	**(54 713)**	**(60 359)**	**(118 575)**	**5 646**	**(9%)**

Note 5-7. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé au titre du premier semestre de 2023 un montant de 1 482 mDT, enregistrant une variation de 4 310 mDT par rapport à la même de période de 2022. Leur détail se présente comme suit:

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(22)	(226)	(1 648)	204	(90%)
Reprise de provision pour dépréciation des titres d'investissement	817	922	1 786	(105)	(11%)
Moins-value sur cession sur titres d'investissement	(416)	(1 377)	-	961	(70%)
Plus-value sur cession sur titres d'investissement	1 103	618	2 718	485	78%
Pertes sur titres d'investissement	-	(2 765)	(2 765)	2 765	(100%)
Total	**1 482**	**(2 828)**	**91**	**4 310**	**(152%)**

Note 5-8.Charges opératoires d'exploitation

Les charges opératoires ont totalisé au titre du premier semestre de 2023 un montant de -103 046 mDT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Frais du personnel	**(74 524)**	**(68 137)**	**(140 456)**	**(6 387)**	**9%**
Rémunération du personnel	(55 151)	(50 923)	(104 532)	(4 228)	8%
Charges sociales	(13 780)	(12 219)	(25 502)	(1 561)	13%
Impôts sur salaires	(1 305)	(1 153)	(2 418)	(152)	13%
Autres charges liées au personnel	(4 288)	(3 842)	(8 005)	(446)	12%
Charges générales d'exploitation	**(24 186)**	**(22 230)**	**(47 686)**	**(1 956)**	**9%**
Frais d'exploitation non bancaires	(6 863)	(6 176)	(13 317)	(687)	11%
Autres charges d'exploitation	(17 323)	(16 054)	(34 370)	(1 269)	8%
Dotations aux amortissements	**(4 336)**	**(4 756)**	**(9 459)**	**420**	**(9%)**
Total	**(103 046)**	**(95 123)**	**(197 601)**	**(7 923)**	**8%**

Note 5-9.Solde en gain résultant des autres éléments ordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Plus-values sur cession des immobilisations	-	-	172	-	0%
Moins-values sur cession des immobilisations	-	-	(264)	-	0%
Impôt suite au contrôle fiscal	(195)	-	-	(195)	100%
Contribution sociale de solidarité	(218)	(139)	(618)	(79)	57%
Autres résultats exceptionnels	(1 623)	28	(389)	(1 651)	(5896%)
Total	**(2 036)**	**(111)**	**(1 099)**	**(1 925)**	**1734%**

Note 5-10. Solde en gain résultant des autres éléments extraordinaires

Le solde en gain résultant des autres éléments ordinaires se présente comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation	%
Contribution conjoncturelle	(657)	-	(1 854)	(657)	(100%)
Pertes extra-ordinaires	-	-	-	-	0%
Total	**(657)**	**-**	**(1 854)**	**(657)**	**100%**

Note 5-11. Résultat par action

Le résultat de base par action au titre du premier semestre de 2023 est de 4,252 dinars contre 3,176 dinars par rapport à la même de période de 2022.

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation
Résultat net en mDT	112 604	84 112	154 879	28 492
Nombre moyen d'actions	26 481 000	26 481 000	26 481 000	-
Résultat de base par action (en DT)	**4,252**	**3,176**	**5,849**	**1,076**
Résultat dilué par action (en DT)	**4,252**	**3,176**	**5,849**	**1,076**

6- Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

L'état des flux de trésorerie est établi dans le but de faire ressortir les mouvements de liquidité de la banque à travers ses activités d'exploitation, d'investissement et de financement et à travers d'autres facteurs pouvant affecter sa liquidité et sa solvabilité.

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de (535 612) mDT à (295 400) mDT enregistrant une hausse de 240 212 mDT. Cette progression est expliquée par des flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation de 388 850 mDT et des flux de trésoreries nets affectés aux activités de financement et d'investissement respectivement pour (113 193) mDT et (35 445) mDT.

L'examen de ces trois flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

Note 6-1. Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'exploitation est établi à 388 850 mDT au 30 juin 2023. Il s'explique notamment par des :

Flux nets positifs :

* La variation des dépôts de la clientèle nets de retraits pour 466 454 mDT ;
* Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 208 694 mDT;
* Les encaissements nets sur titres de placement pour 48 933 mDT;
* Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation 35 067 mDT ;

Flux nets négatifs :

* La variation des prêts à la clientèle nets de remboursement pour (180 728) mDT.
* Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créditeurs divers pour (126 748 mDT);
* La variation des dépôts auprès des établissements bancaires et financiers nets de retraits pour (55 155) mDT.
* Les décaissements au titre de l'impôt sur les bénéfices pour (7 667) mDT ;

Note 6-2. Flux de trésorerie net affectés aux activités d'investissement

Le flux de trésorerie affecté aux activités d'investissement est établi à (35 445) mDT au 30 juin 2023. Il s'explique notamment par des :

Flux nets positifs :

* La variation des intérêts et dividendes pour 101 749 mDT ;

Flux nets négatifs :

* Les flux nets sur portefeuille investissement (112 729) mDT;
* Les flux nets liés à l'acquisition et à la cession d'immobilisation (24 465) mDT ;

Note 6-3. Flux de trésorerie net affectés aux activités de financement

Le flux de trésorerie affecté aux activités de financement est établi à (113 193) mDT au 30 juin 2023. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs:

* L'émission d'emprunts nets de remboursements pour 22 657 mDT.

Flux nets négatifs:

* Le mouvement du fonds social de (278) mDT.
* Le versement des dividendes pour (54 207) mDT.

Note 6-4. Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique est composée principalement des encaisses en dinars et en devises, des avoirs auprès de la banque centrale et du centre des chèques postaux, des avoirs à vue auprès des établissements bancaires, des prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et du portefeuille titres de transaction.

Ces liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2023 à (295 400) mDT contre (535 612) mDT au 31 décembre 2022.

Le rapprochement des liquidités et équivalents de liquidités au 30 juin 2023 s'est établi comme suit :

Description	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actifs	**837 251**	**730 674**	**489 656**
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**510 164**	**477 083**	**445 536**
Caisse	90 494	65 428	55 113
Avoirs et prêts à la BCT	419 629	411 615	390 383
Comptes CCP	40	40	40
Créances sur les Établissements bancaires et financiers	**327 087**	**253 591**	**44 120**
Créances sur les Établissements bancaires < 90 jours	*327 079*	*251 495*	*44 114*
Avoirs en compte sur les Établissements bancaires	27 835	12 389	12 330
Prêts aux établissements bancaires <90 jours	299 244	239 106	31 784
Créances sur les Établissements financiers < 90 jours	*8*	*2 096*	*6*
Titres de transaction	**-**	**-**	**-**
Passifs	**(1 132 651)**	**(1 162 971)**	**(1 025 268)**
Banque centrale, CCP	**(861 462)**	**(918 073)**	**(814 118)**
Comptes débiteurs auprès de la BCT	(1 462)	(73)	(118)
Emprunts auprès de la BCT	(860 000)	(918 000)	(814 000)
Dépôts et avoirs sur les Établissements bancaires et financiers	**(271 189)**	**(244 898)**	**(211 150)**
Dépôts et avoirs sur les Établissements bancaires < 90 jours	*(259 400)*	*(241 000)*	*(196 112)*
Dépôts et avoirs sur les Établissements bancaires	(88 742)	(117 046)	(139 802)
Emprunts interbancaires < 90 jours	(170 658)	(123 954)	(56 310)
Dépôts et avoirs sur les Établissements financiers <90 jours	*(11 789)*	*(3 898)*	*(15 038)*
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	**(295 400)**	**(432 297)**	**(535 612)**

7- Autres notes

Note 7-1. Ratio de liquidité à court terme « LCR »

Le ratio de liquidité à court terme « le LCR » est entré en vigueur depuis janvier 2015 en application de la circulaire BCT 2014-14 du 10 novembre 2014, il mesure le taux de couverture des sorties nettes de trésorerie (sur 30 jours) par les actifs liquides de la banque.

A fin juin 2023, le ratio de liquidité à court terme LCR s'est établit à 171,55% contre un ratio réglementaire minimum fixé à 100,00%.

Note 7-2. Évènements postérieurs à la date de clôture

Les présents états financiers sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil de Surveillance du 24 Août 2023, En conséquence, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à la date de tenue du Conseil de surveillance.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2023

A l'attention des actionnaires d'AMEN BANK

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires d'AMEN BANK arrêtés au 30 juin 2023 et faisant apparaître un total de capitaux propres positifs de 1 360 292 KDT y compris un résultat bénéficiaire de 112 604 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan d'AMEN BANK, arrêtés au 30 juin 2023 ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière d'AMEN BANK au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2023

Les commissaires aux comptes

BDO TUNISIE **Adnène ZGHIDI**	**La Générale d'Audit et Conseil** **Membre de MGI Worldwide** **Chiheb GHANMI**

FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE - ATL-

Siège social : ENNOUR BUILDING, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène- Tunis

L'ARAB TUNISIAN LEASE publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Chérif BEN ZINA (CMC) et Mme Emna RACHIKOU (FMBZ KPMG).

Arab Tunisian Lease

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2023

(Unité : en dinar tunisien)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actifs				
Liquidités et équivalents de liquidités	5	4 139 919	9 994 448	14 654 580
Placements à court terme	6	-	33 944 375	43 816 375
Créances issues d'opérations de leasing	7	554 075 048	506 897 377	531 233 864
Placements à long terme	8	26 023 175	21 836 532	21 366 159
Valeurs Immobilisées	9	4 260 956	3 996 998	4 059 366
Autres actifs	10	8 659 219	7 701 911	8 612 727
Total des actifs		**597 158 317**	**584 371 641**	**623 743 071**
Passifs				
Concours bancaires et dettes rattachées	11	17 178	27 295	8 300
Emprunts et dettes rattachées	12	384 852 038	399 763 982	397 009 855
Dettes envers la clientèle	13	7 576 800	8 846 249	4 441 340
Fournisseurs et comptes rattachés	14	76 232 412	56 543 415	89 315 312
Autres passifs	15	8 751 832	9 525 233	12 635 631
Total des passifs		**477 430 260**	**474 706 173**	**503 410 438**
Capitaux propres				
Capital		32 500 000	32 500 000	32 500 000
Réserves		69 193 859	64 399 039	64 399 039
Résultats reportés		9 863 773	7 269 841	7 269 841
Résultat de l'exercice		8 170 425	5 496 588	16 163 753
Total des Capitaux propres	16	**119 728 057**	**109 665 468**	**120 332 633**
Total des capitaux propres et passifs	16	**597 158 317**	**584 371 641**	**623 743 071**

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2023

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Engagements donnés				
Accords de financement prêt à mettre en force		40 402 283	51 409 126	33 725 764
Autres Engagements donnés	**45**	57 164 824	63 033 353	59 457 533
Total des engagements donnés		**97 567 107**	**114 442 479**	**93 183 297**
Engagements reçus				
Hypothèques reçues		4 443 543	5 895 558	3 801 951
Garanties reçues d'établissements bancaires		57 164 824	63 033 353	59 457 533
Intérêts à échoir sur crédits leasing		126 491 849	103 444 824	121 296 189
Total des engagements reçus		**188 100 216**	**172 373 734**	**184 555 673**
Engagements réciproques				
Emprunts obtenus non encore encaissés		75 000 000	140 000 000	115 000 000
Crédits consentis non encore versés		16 046 571	16 627 845	8 883 142
Opérations de portage		151 800	151 800	151 800
Total des engagements réciproques		**91 198 371**	**156 779 645**	**124 034 942**

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing		40 079 288	36 506 351	75 357 235
Autres produits sur opérations de leasing		1 199 146	1 267 658	2 513 724
Total des produits de leasing	**17**	**41 278 434**	**37 774 009**	**77 870 959**
Charges financières nettes	**18**	(18 379 972)	(18 804 100)	(35 982 373)
Produits des placements	**19**	1 597 459	2 520 572	4 183 312
Produits nets		**24 495 921**	**21 490 481**	**46 071 898**
Autres produits d'exploitation	**20**	326 655	160 131	315 797
Charges de personnel	**21**	(5 586 279)	(4 850 834)	(10 146 215)
Autres charges d'exploitation	**22**	(1 949 954)	(1 772 692)	(3 805 497)
Dot. aux amortissements et aux résorptions	**23**	(310 228)	(277 733)	(545 627)
Total charges d'exploitation		**(7 519 806)**	**(6 741 128)**	**(14 181 542)**
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		**16 976 115**	**14 749 353**	**31 890 356**
Dot. nettes aux provisions et résultat des créances radiées	**24**	(4 570 538)	(5 676 767)	(7 908 761)
Dot. aux provisions pour dépréciation des titres	**25**	35 720	(175 000)	(52 986)
Résultat d'exploitation		**12 441 297**	**8 897 586**	**23 928 609**
Autres gains ordinaires	**26**	658 435	286 072	657 939
Autres pertes ordinaires	**27**	(15 982)	(51 860)	(56 624)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**13 083 750**	**9 131 799**	**24 529 924**
Impôts sur les bénéfices	**28**	(4 211 812)	(3 523 128)	(7 705 684)
Résultat des activités ordinaires après impôt		**8 871 938**	**5 608 671**	**16 824 240**
Eléments extraordinaires	**29**	(701 512)	(112 082)	(660 487)
Résultat net de l'exercice		**8 170 425**	**5 496 588**	**16 163 753**

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements provenant des clients de leasing		213 451 629	203 459 228	420 537 573
Décaissements aux fournisseurs de biens donnés en leasing		(204 400 179)	(158 299 400)	(328 195 551)
Encaissements autres que leasing	30	1 657 250	942 437	1 215 285
Décaissements autres que leasing		(5 295 368)	(3 161 315)	(5 297 320)
Décaissements au personnel		(3 284 795)	(2 881 008)	(4 892 967)
Impôts et taxes payés (autres que l'I.S)		(6 993 491)	(10 592 710)	(18 945 977)
Acquisition/Cession de placements à court terme		39 000 000	64 500 000	54 500 000
Intérêts perçus	31	1 070 337	2 170 407	3 964 306
Intérêts payés	32	(15 549 821)	(15 535 449)	(32 849 282)
Impôts sur le résultat payés	33	(6 996 151)	(2 083 632)	(4 609 867)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		**12 659 411**	**78 518 558**	**85 426 201**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Dividendes reçus sur placements à long terme	34	255 000	279 000	295 000
Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte	35	12 798	69 855	76 824
Encaissements provenant de la cession de placements à long terme	36	-	-	10 000
Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres	37	(559 368)	(281 462)	(395 392)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres	38	372 019	143 901	307 710
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		**80 449**	**211 294**	**294 142**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes versés	39	(8 774 962)	(6 499 972)	(6 499 972)
Encaissements provenant des emprunts	40	71 500 000	-	65 000 000
Remboursement des emprunts	41	(85 988 438)	(68 885 634)	(136 196 998)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		**(23 263 400)**	**(75 385 606)**	**(77 696 970)**
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		**(10 523 540)**	**3 344 246**	**8 023 374**
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		14 646 281	6 622 907	6 622 907
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice	42	**4 122 741**	**9 967 153**	**14 646 281**

Arab Tunisian Lease

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRÊTES AU 30 juin 2023

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

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

(a)- Présentation de la société

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

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

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

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

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

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

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

La structure du capital se présente, au 30/06/2023, comme suit :

	Nombre d'actions et de droits de vote	Participation en DT	% du capital et des droits de vote
ARAB TUNISIAN BANK "ATB"	12 999 920	12 999 920	40,00%
BANQUE NATIONALE AGRICOLE "BNA"	3 500 000	3 500 000	10,77%
ENNAKL	2 666 921	2 666 921	8,21%
SEFINA SICAF	936 900	936 900	2,88%
DRISS MOHAMED SADOK	801 408	801 408	2,47%
PIRECO.	750 000	750 000	2,31%
FOUNDERS CAPITAL PARTNERS	700 000	700 000	2,15%
LA STRAMICA	595 509	595 509	1,83%
DRISS BEN SADOK MOHAMED	484 013	484 013	1,49%
FCP OPTIMA	484 000	484 000	1,49%
ASSURANCES MULTIRISQUES ITTIHAD "AMI"	414 373	414 373	1,27%
AUTRES ACTIONNAIRES	8 166 956	8 166 956	25,13%
Total Généra	**32 500 000**	**32 500 000**	**100,00%**

(b)- Régime fiscal de la société

(b-1)- Impôt sur les sociétés

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

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

(b-2)- Taxe sur la valeur ajoutée

De par son statut d'établissement financier de leasing, l'ATL est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

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

L'assiette de la TVA comprend :

-Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007.

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

(b-3)- Autres impôts et taxes

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

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

-La taxe de formation professionnelle perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

-La Contribution au FO.PRO.LOS perçue sur la base d'une déclaration mensuelle et calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versées aux salariés.

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers individuels

(a)- Déclaration de conformité

Les états financiers de l'ATL, arrêtés au 30 juin 2023, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

Lesdits principes s'appuient sur :

-Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi nº 96-112 du 30 décembre 1996 ;

-Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT nº 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et notamment par les circulaires n° 2016-03 du 29 juillet 2016 et 2018-06 du 05 Juin 2018, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011 n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et n°2021-01 du 11 janvier 2021

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

-IAS 19 – Avantages au personnel.

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

-IAS 33 – Résultat par action

-IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

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

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

En effet, et en raison des limites reconnues aux modèles standards et leur incapacité à répondre aux spécificités de l'activité des établissements financiers de leasing, l'ATL a adopté, depuis l'exercice clos le 31 décembre 2009, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.

- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.

-La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

(b)- Utilisation d'hypothèses et estimations

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

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

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers arrêtés au 30 jun 2023, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2022, sur les éléments suivants :

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

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

(c)- Utilisation du jugement

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

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

(d)- Saisonnalité

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

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

(a)- Bases de mesure

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

(b)- Unité monétaire

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

(c)- Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

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

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

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

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

Conformément à la norme NCT 41 relative aux contrats de location, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement, selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

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

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

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

Pour le cas spécifique de l'ATL :

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

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

(c-2)- Dépréciation des créances issues d'opérations de leasing :

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

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

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

-L'existence d'impayés depuis trois mois au moins ;

-La connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.

-L'octroi au preneur, pour des raisons économiques ou juridiques liées à des difficultés financières de restructurations qu'il n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances.

-Le transfert à contentieux.

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

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

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

Classes	Actifs	Taux de la provision
B2	Actifs incertains	20%
B3	Actifs préoccupants	50%
B4	Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut (encours financier majoré des impayés, des intérêts de retard et des autres facturations par note de débit des frais de déplacement, des frais de rejet, etc.) déduction faite :

-des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),

-de la valeur de réalisation attendue des biens données en leasing adossés aux actifs incertains (classe B2) et préoccupants (classe B3),

-de la valeur d'expertise du matériel récupéré ou la valeur de remboursement de l'assurance du matériel volé ou en état d'épave pour tous les concours douteux (classes B2, B3 et B4), et

-de la valeur de réalisation attendue des hypothèques inscrites consenties par les relations dont les engagements sont devenus douteux en 2014 ou ultérieurement.

-Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens loués adossés aux engagements classés en B2 et en B3, sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% ou 60% par an d'âge selon le degré de vétusté

- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

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

3-Constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

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

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

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

-des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),

-des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit,

-des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée, et

-des provisions constituées conformément au paragraphe 2 supra.

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

Les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes A et B1, font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes combinant les couples (secteur d'activité – nature du bien donné en leasing) et ce conformément aux dispositions de l'article 1er de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel qu'ajouté par l'article 4 de la circulaire de la BCT n° 2012-09 du 29 juin 2012 et par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021,n°2022-02 du 04/03/2022 et n°2023-02 du 24/02/0223.
Cette analyse s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

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

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

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

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

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

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

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

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

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Les marges financières et intérêts de retard courus et demeurant impayées à la date de clôture et relatives aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

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

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

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

● **Placements à court terme**

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

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

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

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

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

● **Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ainsi que les fonds à capital risque confiés à des SICAR en gestion pour compte dans le cadre de la stratégie d'optimisation fiscale de la société.

Les placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme, figurent, en outre, parmi les éléments de cette rubrique.
Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme, autres que les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ou indirect (imputées sur les ressources propres ou sur les fonds à capital risque confiés en gestion pour compte) sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

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

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

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

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

-Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

-À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat."

- **Revenus des placements**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les lignes de crédit extérieures contractées par l'ATL sont admises à la garantie du "Fonds de Péréquation des Changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis-Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts extérieurs est accordée contre le versement par l'ATL d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

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

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

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

(c-8)- Immobilisations incorporelles et corporelles :

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

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

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

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

(c-9)- Avantages bénéficiant au personnel :

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

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

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

►Avantages à court terme

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

►Avantages postérieurs à l'emploi

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

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

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

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

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

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

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

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

-Les frais sont nécessaires à l'action de développement envisagée ;

-Les frais sont de nature marginale (autrement dit, ils peuvent être individualisés et se rattachent entièrement et uniquement à l'action de développement envisagée) ;

-Il est probable que les activités futures de la société, y compris celles résultant de l'action de développement envisagée, permettront de récupérer les frais engagés.

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

(c-11)- Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

(c-12)- Résultat de base par action :

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

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

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

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

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

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

(c-13)- Etat des flux de trésorerie :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Le tableau des engagements hors bilan distingue :

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

(b) Les passifs éventuels qui résultent :

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

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

Les engagements hors bilan comprennent :

(a) Les engagements de financement donnés ou reçus,

(b) Les engagements de garantie donnés ou reçus, et

(c) Les engagements réciproques.

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

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

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

(c-15)- Information complementaire prévue NCT19 :

Conformément au paragraphe 9 point (a) de la norme comptable 19 aux états financiers intermédiaires, l'ATL déclare que les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires par rapport aux plus récents états financiers annuels

Conformément au paragraphe 9 point (c) de la norme comptable 19 aux états financiers intermédiaires, les états financiers arrêtés au 30/06/2023 ne comportent pas des éléments inhabituels de par leur nature, taille ou incidence, affectant les actifs, les passifs, les capitaux propres, le résultat net ou les flux de trésorerie

Conformément au paragraphe 9 point (d) de la norme comptable 19 aux états financiers intermédiaires, les états financiers arrêtés au 30/06/2023 ne comportent pas des changements d'estimation des montants présentés dans les précédents états financiers intermédiaires de l'exercice en cours ou des changements d'estimation dans les montants présentés dans les états financiers annuels précédents

Conformément au paragraphe 9 point (i) de la norme comptable 19 aux états financiers intermédiaires, les états financiers arrêtés au 30/06/2023 ne comportent pas des changements dans la structure de l'entreprise pendant la période intermédiaire, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité

Note 4 : Faits marquants de la période :

Le premier semestre clos le 30 juin 2023, a été marqué par les faits suivants :

4-1. L'augmentation des mises en force de 28% par rapport au 30/06/2022 et ce en passant de 141 MDT au cours du premier semestre de l'année 2022 à 181 MDT au cours du premier semestre de l'année 2023. Aussi l'encours financiers affiche une augmentation de 11,4 % par rapport au 30/06/2022 et une augmentation de 2,7% par rapport au 31/12/2022.

4-2. L'augmentation du produit net de leasing de 14 en passant de 21,490,480T au cours du premier semestre de l'année 2022 à 24 495 921 DT au cours du premier semestre de l'année 2023. Cette variation provient essentiellement :

- l'augmentation des intérêts sur créances issues d'opération de leasing de 3.663.827 Mdt (10,47%) passant ainsi de 34.990.415 Mdt au 30/06/2022 à 38.654.242 Mdt au 30/06/2023 .
- de la diminution des intérêts de retard de 90.889Mdt (6%).
- de la diminution des autres produits de leasing de 68.512 (5,4%),
- de la diminution des charges financières pour 2,25%(424.128 Mdt) suite à une la diminution de l'encours des emprunts .

4-3. L'augmentation du résultat net de la période de 48,6% en passant de 5.496.587 DT, au 30 juin 2022, à 8.170.425 DT au 30 juin 2023.

Note 5 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2023 un montant de 4 140 KDT contre 9 994 KDT au 30 Juin 2022 et 14 655 KDT au 31 Décembre 2022 et s'analyse comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avoirs en Banques	4 114 497	9 948 624	14 615 332
Avoirs en Caisses	25 022	45 424	38 848
Avoirs chez les Intermédiaires en bourse	79	79	79
Placements en OPCVM de distribution obligataire	321	321	321
Total	**4 139 919**	**9 994 448**	**14 654 580**

Note 6 : Placements à court terme :

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2023 un montant de 0 KDT contre 33 944 KDT au 30 Juin 2022 et 43 816 KDT au 31 Décembre 2022. Il s'agit de certificat de dépôts.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Certificats de dépôt au nominal	-	34 000 000	44 000 000
Intérêts précomptés non courus sur certificats de dépôt	-	(55 625)	(183 625)
Total	**-**	**33 944 375**	**43 816 375**

Note 7 : Créances issues d'opérations de leasing :

Au 30 Juin 2023, les créances issues d'opérations de leasing présentent un solde net de 554 075 KDT.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Créances sur contrats mis en force		**602 276 006**	**555 961 282**	**582 077 570**
Encours financiers	7.1	563 173 930	505 345 348	548 427 571
Impayés		41 579 127	52 326 154	36 158 797
Créances- assurance matériel en leasing		105 808	105 808	105 808
Créances- factures à établir		567 295	1 048 777	371 735
Valeurs à l'encaissement		1 877	1 877	1 877
Intérêts échus différés		(3 152 031)	(2 866 682)	(2 988 218)
Créances sur contrats en instance de mise en force		**16 046 571**	**16 627 845**	**8 883 142**
Total brut des créances leasing	**7.2**	**618 322 577**	**572 589 127**	**590 960 711**
A déduire couverture				
Provisions à base individuelle et additionnelles	7.2	(47 525 186)	(49 155 256)	(43 922 254)
Provisions collectives	7.2	(11 944 898)	(10 321 510)	(11 194 898)
Produits réservés	7.2	(4 777 443)	(6 214 983)	(4 609 695)
Total net des créances leasing		**554 075 048**	**506 897 377**	**531 233 864**

7.1- Encours financiers :

Les encours financiers sur contrats de leasing totalisent au 30 Juin 2023 la somme de 563 174 KDT contre 505 345 KDT au 30 Juin 2022 et 548 428 KDT au 31 Décembre 2022.

Par rapport au 31 décembre 2022, les encours financiers ont enregistré une augmentation nette de 14 746 359 DT.

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

	Financement	Capital amorti	Encours financier
Soldes au 31 décembre 2022	**1 621 317 392**	**(1 072 889 821)**	**548 427 571**
Capital amorti des anciens contrats	**-**	**(101 023 980)**	**(101 023 980)**
Ajouts de la période	**159 821 428**	**(32 498 719)**	**127 322 709**
Investissements (Nouveaux contrats)	153 477 410	(31 716 075)	121 761 335
Relocations	6 344 018	(782 644)	5 561 374
Retraits de la période	**(124 811 510)**	**113 259 140**	**(11 552 370)**
Cessions à la valeur résiduelle	(90 407 361)	90 405 715	(1 646)
Cessions anticipées	(16 216 026)	12 761 190	(3 454 836)
Transferts (cessions)	(4 070 089)	2 704 385	(1 365 704)
Relocations	(11 118 034)	5 479 293	(5 638 741)
Liquidation d'encours	(3 000 000)	1 908 557	(1 091 443)
Soldes au 30 juin 2023	**1 656 327 310**	**(1 093 153 380)**	**563 173 930**

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

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Paiements minimaux sur contrats actifs		**683 829 571**	**602 987 136**	**663 739 813**
à recevoir dans moins d'1 an		278 749 319	260 831 330	271 169 401
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans		400 869 671	340 395 085	387 909 813
à recevoir dans plus de 5 ans		4 210 581	1 760 721	4 660 599
Produits financiers non acquis		**(126 491 849)**	**(103 444 824)**	**(121 296 189)**
Investissement net dans les contrats actifs	**(1)**	**557 337 722**	**499 542 312**	**542 443 624**
à recevoir dans moins d'1 an *		216 031 575	201 952 314	211 094 129
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans *		337 429 009	290 648 981	327 161 406
à recevoir dans plus de 5 ans		3 877 138	1 613 184	4 188 089
Valeurs résiduelles	**(2)**	**675 258**	**607 010**	**672 941**
Contrats suspendus en contentieux	**(3)**	**5 160 950**	**5 196 026**	**5 311 005**
Total		**563 173 930**	**505 345 348**	**548 427 571**

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

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Bâtiment et travaux publics	50 998 999	56 973 375	53 860 724
Industrie	85 896 260	72 560 148	81 909 089
Tourisme	82 590 784	62 759 170	74 186 010
Commerce et services	287 321 495	268 958 781	287 829 755
Agriculture	56 366 392	44 093 873	50 641 993
Total	**563 173 930**	**505 345 348**	**548 427 571**

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

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Equipements	27 281 466	39 964 691	27 336 150
Matériel roulant	438 297 277	369 185 225	416 964 258
Matériel spécifique	71 379 871	72 399 712	77 589 134
Sous Total	**536 958 614**	**481 549 627**	**521 889 542**
Immobilier	26 215 316	23 795 721	26 538 029
Total Net	**563 173 930**	**505 345 348**	**548 427 571**

7.2- Analyse et classification des créances sur la clientèle:

Au 30 Juin 2023	ANALYSE PAR CLASSE DE RISQUE					TOTAL	Dont leasing immobilier
	A : Actifs courants	B 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 : Actifs incertains	B 3 : Actifs préoccu-pants	B 4 : Actifs compromis		
Encours financiers	458 442 336	70 772 921	3 104 224	3 584 683	27 269 766	563 173 930	26 215 316
Impayés	2 994 463	9 282 675	1 052 937	1 165 418	27 083 634	41 579 127	1 935 477
Créances- assurance matériel en leasing	79 557	25 201	-	-	1 050	105 808	-
Créances- factures à établir	337 692	14 877	-	-	214 726	567 295	-
Valeurs à l'encaissement	1 877	-	-	-	-	1 877	-
Intérêts échus différés***	(2 502 456)	(446 189)	(15 370)	(23 410)	(164 606)	(3 152 031)	-
Contrats en instance de mise en force	15 986 571	-	-	60 000	-	16 046 571	-
CREANCES LEASING	**475 340 040**	**79 649 485**	**4 141 791**	**4 786 691**	**54 404 570**	**618 322 577**	**28 150 793**
Avances reçues (*)	(7 427 487)	-	-	-	(149 313)	(7 576 800)	(352 694)
ENCOURS GLOBAL (**)	**467 912 553**	**79 649 485**	**4 141 791**	**4 786 691**	**54 255 257**	**610 745 777**	**27 798 099**
ENGAGEMENTS HORS BILAN	39 221 779	850 504	-	-	330 000	40 402 283	-
TOTAL ENGAGEMENTS	**507 134 332**	**80 499 989**	**4 141 791**	**4 786 691**	**54 585 257**	**651 148 060**	**27 798 099**
Produits réservés	1	-	(163 817)	(225 746)	(4 387 881)	(4 777 443)	(222 386)
Provisions à base individuelle	(492 838)	-	(135 751)	(1 210 699)	(45 168 417)	(47 007 705)	(2 165 232)
Provisions additionnelles (circulaire BCT n° 2013-21)	492 838	-	-	-	(1 010 319)	(517 481)	-
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 ET B4	**1**	**-**	**(299 568)**	**(1 436 445)**	**(50 566 617)**	**(52 302 629)**	**(2 387 618)**
Provisions à base collective	(11 944 898)	-	-	-	-	(11 944 898)	-
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN A ET B1	**(11 944 898)**	**-**	**-**	**-**	**-**	**(11 944 898)**	**-**
ENGAGEMENTS NETS	**495 189 435**	**80 499 989**	**3 842 223**	**3 350 246**	**4 018 640**	**586 900 533**	**25 410 481**

Ratio des actifs bilanciels non performants (B2, B3 et B4)	**0,68%**	**0,78%**	**8,88%**	
		10,35%		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)	**0,64%**	**0,74%**	**8,38%**	
		9,75%		
Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés	**7,23%**	**30,01%**	**92,64%**	
		82,35%		

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

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

le stock de provision collective totalise 11 945 KDT au 30/06/2023 contre 11 195 KDT au 31/12/2022, soit une dotation complémentaire de 750 KDT.

Le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2023 à 9,75% contre 9.16 % au 31 décembre 2022 et 11.19% au 30 juin 2022 .

Le ratio des actifs bilentiels non performants s'établit au 30 juin 2023 à 10,35% contre 9.68% au 31 décembre 2022 et 12.17% au 30 juin 2022 .

Le ratio de couverture des actifs non performants pour les provision et agios réserves s'établit a 82.35 % au 30 juin 2023 contre 85.40% au 31 décembre 2022 et 80,47% au 30 juin 2022.

Note 8 : Placements à long terme

Le portefeuille d'investissement et des créances rattachées de la société s'élève, au 30 Juin 2023, à 26 023 KDT contre 21 837 KDT au 30 Juin 2022 et 21 366 KDT au 31 Décembre 2022. Cettenrubrique se détaille comparativement comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Portefeuille investissement (1)	**8.1**	**34 076 803**	**30 069 744**	**29 462 523**
Participations directes		24 770 875	20 577 295	20 156 595
Participations en portage		151 800	151 800	151 800
Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte		9 154 128	9 340 649	9 154 128
Créances rattachées (2)		**159 744**	**137 894**	**152 727**
Intérêts courus sur portage financement		91 344	91 344	91 344
Produits à recevoir sur fonds à capital risque		65 637	43 787	58 620
Intérêts courus sur obligations		2 763	2 763	2 763
Total brut		**34 236 547**	**30 207 638**	**29 615 250**
A déduire couverture				
Provisions pour dépréciation des participations directes	8.1	(2 189 462)	(2 510 613)	(2 529 712)
Provisions pour dépréciation des participations en portage	8.1	(151 800)	(151 800)	(151 800)
Provisions pour dépréciation des fonds à capital risque	8.1	(5 780 766)	(5 617 349)	(5 476 236)
Provisions pour dépréciation des intérêts courus sur portage		(91 344)	(91 344)	(91 344)
Total net		**26 023 175**	**21 836 532**	**21 366 159**

8.1- Portefeuille investissement

Le portefeuille investissement net des provisions corrélatives s'élève, au 30 Juin 2023, à 25 955 KDT. Il se détail comme suit :

DESIGNATION	Nombre de titres	Valeur nominale	Coût unitaire	% part	Montant brut	Provisions	Montant net
PARTICIPATIONS DIRECTES :					**24 770 875**	**(2 189 463)**	**22 581 412**
ATI	20 000	5	8,303	1,73%	166 055	(166 055)	-
SARI	9 900	100	115,531	30,00%	1 143 756	(1 143 756)	-
FCPR "PHENICIA SEED FUND	500	848	790,128	5,04%	395 064	(223 400)	171 664
FCPR PHENICIA FUND	500	1 000	1 000,000	8,88%	500 000	(106 252)	393 748
SENED SICAR	500	100	100,000	10,00%	50 000	(50 000)	-
UNIFACTOR	340 000	5	5,000	11,33%	1 700 000	-	1 700 000
SICAR INVEST	30 000	10	10,000	3,00%	300 000	-	300 000
CLINIQUE LES PINS	50 000	10	10,000	6,71%	500 000	(500 000)	-
POLY SYPHAX	10 000	100	0,000	9,15%	-	-	-
BRIQUETERIE DJBAL OEST	20 000	100	100,000	5,23%	2 000 000	-	2 000 000
CARTHAGO SANTAIRE	30 000	100	100,000	5,00%	3 000 000	-	3 000 000
FCP MAXULA	10 000	100	100,000	4,90%	1 000 000	-	1 000 000
FCPR CAPITALEASEFUND1	10 000	102	102,000	6,80%	1 020 000	-	1 020 000
BRIQUETTERIE BIR MCHARGUA	40 000	100	175,000	3,33%	7 000 000	-	7 000 000
SOCIETE BBM	40 000	100	0,000	0,00%	-	-	-
Société T-PAP	40 000	100	100,000	0,00%	4 000 000	-	4 000 000
ATLLD	996 000	1	2,004	99,60%	1 996 000	-	1 996 000
PARTICIPATIONS EN PORTAGE :					**151 800**	**(151 800)**	**-**
STE NOUR EL KANTAOUI	1 518	100	100,000		151 800	(151 800)	-
FONDS CONFIES EN GESTION POUR COMPTE : (**)					**9 154 129**	**(5 780 766)**	**3 373 363**
FG3 SICAR INVEST					850 000	(732 182)	117 818
FG3 ATD SICAR					460 000	(460 000)	-
FG4 ATD SICAR					1 500 006	(1 406 961)	93 045
FG5 ATD SICAR					2 772 000	(1 872 000)	900 000
FG6 ATD SICAR					1 572 123	(1 309 623)	262 500
FG7 ATD SICAR					1 000 000	-	1 000 000
FG SOFIA SICAR					1 000 000	-	1 000 000
Total	**1 648 918**	**2 981**	**2 818**		**34 076 803**	**(8 122 028)**	**25 954 775**

(**) Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte chez SICAR INVEST ,ATD SICAR et SOFIA SICAR totalisent, au 30 Juin 2023, la somme de 9 258 KDT et se présentent comme suit :

	FG3 SICAR INVEST	FG3 ATD SICAR	FG4 ATD SICAR	FG5 ATD SICAR	FG6 ATD SICAR	FG7 ATD SICAR	FG SOFIA SICAR	Total au 30/06/2023
Année de libération :	**2012**	**2008**	**2009**	**2010**	**2011**	**2020**	**2020**	
Participations en rétrocession	850 000	460 000	500 000	2 772 000	1 572 123	800 000	800 253	**7 754 376**
Autres participations ciblées	-	-	1 000 006	-	-	-	-	**1 000 006**
Placements	11 306	-	-	-	9 403	200 038	200 000	**420 747**
Débiteurs divers	37 658	-	-	-	-	-	44 357	**82 015**
Disponibilités en Banques	91	-	-	-	-	-	550	**641**
Total des emplois	**899 055**	**460 000**	**1 500 006**	**2 772 000**	**1 581 526**	**1 000 038**	**1 045 160**	**9 257 785**
Dotations remboursables	850 000	460 000	1 500 006	2 772 000	1 572 123	1 000 000	1 000 000	**9 154 129**
Excédents antérieurs en instance	953	-	(1 050)	(33)	-	-	34 289	**34 159**
Excédent de l'exercice	514	-	-	(21)	9 069	38	10 214	**19 814**
Créditeurs divers	47 588	-	-	-	286	-	657	**48 529**
Découverts bancaires	-	-	1 051	54	49	-	-	**1 154**
Total des ressources	**899 055**	**460 000**	**1 500 006**	**2 772 000**	**1 581 526**	**1 000 038**	**1 045 160**	**9 257 785**

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

L'origine de l'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de la période close le 30 Juin 2023 se détaille comme suit :

Plus-values de rétrocession	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**7 780**	**-**	**-**	**7 780**
Produits nets des placements	**-**	**529**	**-**	**-**	**-**	**1 361**	**55**	**10 238**	**12 183**
Dividendes	-	529	-	-	-	-	-	1 818	2 347
Intérêts	-	-	-	-	-	-	-	8 754	8 754
Plus-values de cession	-	-	-	-	-	1 361	55	-	1 416
Plus-values latentes	-	-	-	-	-	-	-	(334)	(334)
Services bancaires & assimilés	**-**	**(15)**	**-**	**-**	**(21)**	**(72)**	**(17)**	**(24)**	**(149)**
Excédent de l'exercice	**-**	**514**	**-**	**-**	**(21)**	**9 069**	**38**	**10 214**	**19 814**

Détail des participations ATD SICAR

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
PALMA	750 000	750 000	750 000
CANADO	210 000	210 000	210 000
CIMENTDE BIZERTE	1 000 006	1 000 006	1 000 006
SHPP	1 012 500	1 012 500	1 012 500
SHPP	150 000	150 000	150 000
CAP SAISON	452 000	452 000	452 000
TUNISIE HOTELIERE	750 000	750 000	750 000
SGAA	240 000	240 000	240 000
AXELARIS	245 000	245 000	245 000
AXELARIS	245 000	245 000	245 000
STHH	492 842	492 842	492 842
SIMETAL	605 000	605 000	605 000
FOOD QUALITY	151 780	151 780	151 780
NETKYM *	800 000	800 000	800 000
Total net	**7 104 128**	**7 104 128**	**7 104 128**

* Le montant total figurant aux EF est de 7 304 128 dt dont 200 000 dt non affecté : le montant du FG7 ATD SICAR est de 1 000 000 dt dont 800 000 dt affecté à NETKYM et 200 000 dt non affecté .

Détail des participations SICAR INVEST

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
BRIQUETTERIE MILEDI ZOUHAIER BMZ	500 000	500 000	500 000
LABORATOIRE TUNISIE PHARMA	350 000	350 000	350 000
Total net	**850 000**	**850 000**	**850 000**

Détail des participations SOFIA SICAR

Au 30/06/2023 le fonds SOFIA SICAR n'a pas encore realisé des souscriptions en participations, le montant du fond s'eleve a 1 000 000 dinars .

Note 9 : Valeurs immobilisées

Les immobilisations propres de la société totalisent, au 30 Juin 2023, une valeur nette comptable de 4 261 KDT contre 3 997 KDT au 30 Juin 2022 et 4 059 KDT au 31 Décembre 2022.

DESIGNATION	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Immobilisations incorporelles	99 003	167 814	141 526
Immobilisations corporelles	4 161 953	3 829 184	3 917 840
Total net	**4 260 956**	**3 996 998**	**4 059 366**

Note 9.1 : Immobilisations incorporelles

'Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Elles totalisent, au 30 Juin 2023, une valeur nette comptable de 99 KDT contre 168 KDT au 30 Juin 2022 et 142 KDT au 31 Décembre 2022. Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortiss-ement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		Début de l'exercice	Acquisi-tions	Cessions /Retraits	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Cessions/ Retraits	Fin de l'exercice	
Logiciels	33,3%	723 791	730 091		730 091	(582 265)	(631 088)		(631 088)	99 003
TOTAUX		**723 791**	**730 091**		**730 091**	**(582 265)**	**(631 088)**		**(631 088)**	**99 003**

Note 9.2 : Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise, au 30 Juin 2023, une valeur nette comptable de 4 162 KDT contre 3 829 KDT au 30 Juin 2022 et 3 918 KDT au 31 Décembre 2022.
Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortiss-ement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		Début de l'exercice	Acquisitions	Cessions /Retraits	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Cessions/ Retraits	Fin de l'exercice	
Terrains		14 250	14 250		14 250					14 250
Constructions	5% & 2%	4 315 806	4 315 806		4 315 806	(1 798 392)	(1 845 268)		(1 845 268)	2 470 538
Matériel de transport (*)	20,0%	1 707 560	2 032 305	(491 215)	1 541 090	(1 136 881)	(1 238 367)	491 215	(747 152)	793 938
Equipe-ments de bureau	10,0%	582 119	602 739	(838)	601 901	(474 584)	(487 278)	703	(486 575)	115 326
Matériel informatique	33,3%	1 037 525	1 071 003	(370)	1 070 633	(828 932)	(880 026)	370	(879 657)	190 976
Installations générales	10,0%	1 607 476	1 620 136		1 620 136	(1 112 607)	(1 161 726)		(1 161 726)	458 410
Immob en cours		4 500	118 515		118 515					118 515
TOTAUX		**9 269 236**	**9 774 754**	**(492 423)**	**9 282 331**	**(5 351 396)**	**(5 612 665)**	**492 288**	**(5 120 378)**	**4 161 953**

*Parmi les éléments de la rubrique « Matériel de transport » figurent des véhicules exploités dans le cadre de contrats de location financement. Les immobilisations explotées dans le cadre de contrats de leasing sont totalement reglées et devenues propriété de ATL ,La valeur brute, les amortissements cumulés et la valeur nette comptable de ces actifs se détaille, comparativement, comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Valeur brute	-	533 994	533 994
Amortissements antérieurs	-	(533 994)	(533 994)
Amortissements de l'exercice	-	-	-
Valeur nette comptable	**-**	**-**	**-**

Note 10 : Autres actifs

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 la somme de 8 659 KDT contre 7 702 KDT au 30 Juin 2022 et 8 613 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Instrument de couverture	10.3	**4 768 519**	**3 931 014**	**4 423 795**
Prêts et avances au personnel		**1 532 033**	**1 127 092**	**1 370 168**
Échéances à plus d'un an sur prêts		1 412 673	934 705	1 095 121
Échéances à moins d'un an sur prêts		119 360	192 387	275 047
Avances et acomptes		4 426	4 426	4 426
Moins : provisions		(4 426)	(4 426)	(4 426)
Dépôts et cautionnements		**282 307**	**509 084**	**282 307**
Créances immobilisées		321 829	548 606	321 829
Moins : provisions		(39 522)	(39 522)	(39 522)
Charges reportées		**1 649 090**	**1 478 076**	**1 499 496**
Frais d'émission des emprunts	10.1	1 649 090	1 478 077	1 499 496
Etat, impôts et taxes (actif)		**-**	**25 353**	**455 399**
Report de TVA		-	-	455 399
Avance TFP		-	14 990	-
Retenues à la source	10.2	74 170	74 170	74 170
Moins : provisions		(74 170)	(63 807)	(74 170)
Autres débiteurs		**(150 274)**	**1 323 886**	**473 797**
Avance aux fournisseurs		11 123	761 341	11 122
Fonds de péréquation des changes		(249 624)	499 787	109 411
Autres débiteurs divers		337 594	312 124	602 631
Moins : provisions		(249 366)	(249 366)	(249 367)
Comptes de régularisation actif		**577 543**	**(692 596)**	**107 765**
Produits à recevoir		22 915	-	-
Charges constatées d'avance		169 472	183 161	107 765
Compte d'attente à régulariser		385 156	(875 756)	-
Total		**8 659 219**	**7 701 911**	**8 612 727**

10.1- Frais d'émission des emprunts

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

Le tableau des mouvements des frais d'émission des emprunts se présente, au 30 Juin 2023 comme suit :

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions			VCN
	Début de l'exercice	Additions	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Fin de l'exercice	
FE des obligations ATL 2015/2	439 665	-	439 665	437 613	2 052	439 665	-
FE des obligations ATL 2016/1	324 801	-	324 801	319 777	5 024	324 801	-
FE des obligations ATL 2017/1	544 175	-	544 175	520 032	12 012	532 044	**12 131**
FE des obligations ATL 2017/2	229 368	-	229 368	205 667	9 098	214 765	**14 603**
FE des obligations ATL 2017/3	204 923	-	204 923	186 833	6 556	193 389	**11 534**
FE des obligations ATL 2018/1	290 994	-	290 994	270 992	11 152	282 144	**8 850**
FE des obligations ATL 2019/1	229 094	-	229 094	185 367	15 148	200 515	**28 579**
FE de l'emprunt BERD1	448 844	-	448 844	386 940	36 291	423 231	**25 613**
FE de l'emprunt BERD 2	27 218	-	27 218	21 156	2 409	23 565	**3 653**
FE de l'emprunt GGF	201 738	-	201 738	176 001	19 339	195 340	**6 398**
FE du CMT ATB	15 000	-	15 000	14 785	215	15 000	-
FE de l'emprunt PROPARCO	493 803	-	493 803	219 513	71 271	290 784	**203 019**
FE de l'emprunt SANAD 3	175 176	-	175 176	80 064	25 485	105 549	**69 627**
FE des obligations ATL 2020	443 302	-	443 302	284 442	43 966	328 408	**114 894**
Frais d'émission des obligations ATL 2021	383 239	-	383 239	93 524	43 327	136 851	**246 388**
Frais d'émission de l'emprunt GGF	93 380	-	93 380	41 131	11 854	52 985	**40 395**
Frais d'émission de l'emprunt BERD 3	60 314	-	60 314	25 975	2 253	28 228	**32 086**
Frais d'émission de l'emprunt ATL 2022	383 587	-	383 587	19 310	27 292	46 602	**336 985**
Frais d'émission de l'emprunt ATL 2023	-	553 527	553 527	-	59 193	59 193	**494 334**
TOTAUX	**4 988 621**	**553 527**	**5 542 148**	**3 489 122**	**403 937**	**3 893 059**	**1 649 090**

10.2- Retenues à la source

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

10.3- Instrument de couverture

La rubrique « instrument de couverture » est le montant de la perte de change couverte par Tunis Re à la date du 30/06/2023. Tunis RE couvre le montant en principal et en intérêts des emprunts extérieurs contractés par ATL et avec un taux contractuel.

Note 11 : Concours bancaires et dettes rattachées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 la somme de 17 KDT contre 27 KDT au 30 Juin 2022 et 8 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banques, découverts	17 178	27 295	8 300
Total	**17 178**	**27 295**	**8 300**

Note 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées enregistrent au 30 Juin 2023 la somme de 384 852 KDT contre 399 764 KDT au 30 Juin 2022 et 397 010 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Valeur de remboursement des emprunts	**(1)**	**370 427 213**	**386 415 043**	**384 596 903**
Emprunts obligataires		193 051 700	144 433 000	157 050 900
Emprunts auprès des banques & E. F		22 071 429	35 268 310	47 092 119
Emprunts extérieurs		155 304 084	206 713 733	180 453 884
Intérêts post comptés courus	**(2)**	**12 314 580**	**10 433 376**	**9 920 243**
Intérêts courus sur emprunts obligataires		10 177 523	7 646 652	7 418 439
Intérêts courus sur emprunts auprès des banques & E. F		147 755	165 457	387 486
Intérêts courus sur emprunts extérieurs		1 989 302	2 621 267	2 114 318
Contributions à payer au F.P.C	**(3)**	**2 110 245**	**2 915 563**	**2 492 709**
Total général		**384 852 038**	**399 763 982**	**397 009 855**

B & E.F : Banques et Etablissements Financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

12.1- Valeur de remboursement des emprunts

La valeur remboursable des emprunts totalise au 30 Juin 2023 la somme de 370 427 KDT contre 386 415 KDT au 30 Juin 2022 et 384 597 KDT au 31 Décembre 2022.

Par rapport au 31 décembre 2022, la valeur de remboursement des emprunts a enregistré, au 30 Juin 2023, un décroissement net de 14 170 KDT expliqué comme suit :

DESIGNATION	Solde en début de l'exercice	Mouvements de l'exercice			Soldes en fin d'exercice		
		+ Utilisations	- Rembourse-ments	± Différences de change	Solde global	Échéances à moins d'un 1	Échéances à plus d'un 1
ATL 2015/2	5 190 000	-	(5 190 000)	-	-	-	-
ATL 2016/1	4 140 000	-	(4 140 000)	-	-	-	-
ATL 2017/1	13 818 400	-	(6 909 200)	-	6 909 200	6 909 200	-
ATL 2017-2	8 000 000	-	-	-	8 000 000	4 000 000	4 000 000
ATL 2017/3	7 120 000	-	(3 560 000)	-	3 560 000	1 780 000	1 780 000
ATL 2018/1	6 782 500	-	-	-	6 782 500	5 082 100	1 700 400
ATL 2019-1	8 000 000	-	-	-	8 000 000	4 000 000	4 000 000
ATL 2020/1	24 000 000	-	-	-	24 000 000	8 000 000	16 000 000
ATL 2021/1	40 000 000	-	(4 200 000)	-	35 800 000	4 200 000	31 600 000
ATL 2022/1	40 000 000	-	-	-	40 000 000	3 732 000	36 268 000
ATL 2023/1	-	60 000 000	-	-	60 000 000	10 654 000	49 346 000
Total des emprunts obligataires	**157 050 900**	**60 000 000**	**(23 999 200)**		**193 051 700**	**48 357 300**	**144 694 400**
BIRD	8 710 777	-	(683 333)	-	8 027 445	1 366 667	6 660 778
BAD	341 182	-	(341 182)	-	-	-	-
BEI	12 494 932	-	(3 301 329)	(716 436)	8 477 167	8 477 167	-
BERD	32 971 553	-	(7 915 270)	172 667	25 228 950	15 940 230	9 288 720
SANAD fund	25 746 001	-	(3 633 333)	345 333	22 458 001	7 485 999	14 972 002
GREEN FOR GROWTH Fund	22 870 490	-	(4 109 934)	(35 816)	18 724 740	9 099 886	9 624 854
KFW	38 705 781	-	-	-	38 705 781	-	38 705 781
PROPARCO	38 613 167	-	(5 484 167)	553 000	33 682 000	11 227 333	22 454 667
Total des emprunts imputés sur des lignes extérieures	**180 453 883**	**-**	**(25 468 548)**	**318 748**	**155 304 085**	**53 597 282**	**101 706 802**
ATB (CMT)	2 368 310	-	(2 368 310)	-	-	-	-
STB (CMT)	3 000 000	-	(500 000)	-	2 500 000	1 000 000	1 500 000
CITI BANK (CCT)	25 000 000	11 500 000	(31 500 000)	-	5 000 000	5 000 000	-
ATTIJARI BANK (CMT)	7 200 000	-	(1 200 000)	-	6 000 000	2 400 000	3 600 000
BIAT (CMT)	9 523 810	-	(952 381)	-	8 571 429	1 904 762	6 666 667
Total des autres emprunts et concours bancaires	**47 092 120**	**11 500 000**	**(36 520 691)**		**22 071 429**	**10 304 762**	**11 766 667**
TOTAL GENERAL	**384 596 903**	**71 500 000**	**(85 988 439)**	**318 748**	**370 427 213**	**112 259 344**	**258 167 869**

12.2- Analyse des emprunts par maturité

Intitulé	Au 30/06/2023								Au 31/12/2022
	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 an	Total en principal (1)	Intérêts courus (2)	Contributions à payer au F.P.C (3)	Total Général (1) +(2) +(3)	
Dettes représentées par un titre									
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission									
Emprunts obligataires à taux fixe	856 400	39 275 200	125 666 400	15 028 000	**180 826 000**	8 359 274		**189 185 274**	151 661 737
Emprunts obligataires à taux variable	4 225 700	-	-	-	**4 225 700**	1 373 072		**5 598 772**	4 309 007
Dettes subordonnées									
- Dettes subordonnées remboursables									
Emprunts obligataires à taux fixe	-	4 000 000	4 000 000	-	**8 000 000**	445 177		**8 445 177**	8 498 594
Autres fonds empruntés									
- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers étrangers									
Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD)	683 333	683 333	5 244 112	1 416 667	**8 027 445**	325 667	-	**8 353 112**	9 068 994
Banque Africaine de Développement (BAD)	-	-	-	-	**-**	-	-	**-**	343 228
Banque Européenne d'Investissement (BEI)	1 220 000	7 257 167	-	-	**8 477 167**	3 239	42 574	**8 522 980**	12 572 102
SANAD Fund (SANAD)	3 633 333	3 852 666	14 972 002	-	**22 458 001**	381 472	704 911	**23 544 384**	27 015 788
Green for Growth Fund (GGF)	2 353 572	6 746 314	9 624 854	-	**18 724 740**	155 802	277 548	**19 158 090**	23 384 897
BERD	1 816 667	14 123 563	9 288 720	-	**25 228 950**	435 505	273 145	**25 937 600**	33 637 514
KFW	-	-	23 818 942	14 886 839	**38 705 781**	231 307	-	**38 937 088**	38 939 406
PROPARCO	5 484 167	5 743 167	22 454 667	-	**33 682 000**	456 311	812 065	**34 950 376**	40 098 981
- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers tunisiens									
Crédits directs									
ATB	-	-	-	-	**-**	-	-	**-**	2 478 335
CITI BANK	5 000 000	-	-	-	**5 000 000**	39 583	-	**5 039 583**	25 211 753
ATTIJARI	600 000	1 800 000	3 600 000	-	**6 000 000**	56 760	-	**6 056 760**	7 205 656
STB	250 000	750 000	1 500 000	-	**2 500 000**	22 603	-	**2 522 603**	3 026 531
BIAT	476 190	1 428 571	6 666 667	-	**8 571 429**	28 810	-	**8 600 239**	9 557 331
Soldes au 30/06/2023	**26 599 362**	**85 659 981**	**226 836 364**	**31 331 506**	**370 427 213**	**12 314 582**	**2 110 243**	**384 852 038**	**397 009 855**

Note 13 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle ont atteint au 30 Juin 2023 la somme de 7 577 KDT contre 8 846 KDT au 30 Juin 2022 et 4 441 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avances et acomptes reçus des clients	7 576 800	8 846 249	4 441 340
Total net	**7 576 800**	**8 846 249**	**4 441 340**

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes envers les fournisseurs totalisent au 30 Juin 2023 la somme de 76 232 KDT contre 56 543 KDT au 30 Juin 2022 et 89 315 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fournisseurs de biens	**(1)**	**75 548 992**	**55 963 841**	**88 509 086**
Fournisseurs, factures parvenues		4 509 031	4 462 429	4 964 669
Fournisseurs, factures non parvenues		2 588 146	1 655 016	1 733 587
Effets à payer		68 451 815	49 846 396	81 810 830
Autres fournisseurs	**(2)**	**683 420**	**579 574**	**806 226**
Compagnies d'assurance		(6 608)	1 036	1 036
Fournisseurs d'immobilisations propres		23 561	23 561	23 561
Divers fournisseurs		666 467	554 977	781 630
Total général		**76 232 412**	**56 543 415**	**89 315 312**

Note 15 : Autres passifs

Les autres passifs totalisent au 30 Juin 2023 la somme de 8 752 KDT contre 9 525 KDT au 30 Juin 2022 et 12 636 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Provisions pour risques et charges :		**1 200 000**	**2 770 831**	**1 936 589**
Provision pour risque et charges		1 200 000	2 544 053	1 936 589
Provision affaires en contentieux		-	226 778	-
Etat impôts et taxes :		**3 773 486**	**3 896 186**	**5 431 962**
Impôt sur les sociétés à payer	15.1	2 377 026	2 157 242	4 461 112
TVA à payer		726 562	1 180 584	-
Autres impôts et taxes		669 898	558 360	970 850
Personnel :		**2 093 700**	**1 704 974**	**2 911 135**
Bonus et primes de bilan à payer		1 519 065	1 201 835	2 501 500
Congés à payer		574 635	503 139	409 635
Créditeurs divers		**171 200**	**2 872**	**83 351**
Actionnaires, dividendes à payer		462	424	424
Autres créditeurs divers		170 738	2 448	82 927
Organismes de sécurité sociale		**634 339**	**557 162**	**514 124**
Autres charges à payer		**865 197**	**579 298**	**1 271 103**
Comptes de régularisation passif :		**13 910**	**13 910**	**487 367**
Comptes d'attente à régulariser		13 910	13 910	487 367
Total		**8 751 832**	**9 525 233**	**12 635 631**

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

Ce poste peut être détaillé comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Impôt sur les sociétés dû	4 693 163	3 523 128	8 366 171
Acomptes provisionnels*	(2 311 705)	(1 297 290)	(3 891 869)
Retenues à la source opérées par les tiers	(4 432)	(68 596)	(13 189)
Dette (report) d'impôt exigible	**2 377 026**	**2 157 242**	**4 461 112**

Note 16 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capital social		32 500 000	32 500 000	32 500 000
Prime d'émission		25 250 000	25 250 000	25 250 000
Réserve légale	(A)	5 089 860	3 887 820	3 887 820
Réserve pour réinvestissements exonérés		30 746 525	27 353 745	27 353 745
Réserve extraordinaires		6 000 000	6 000 000	6 000 000
Réserves pour fonds social	(B)	2 107 474	1 907 474	1 907 474
Résultats reportés (*) (**)		9 863 773	7 269 841	7 269 841
Capitaux propres avant résultat de l'exercice		**111 557 632**	**104 168 880**	**104 168 880**
Résultat de l'exercice (1)		8 170 425	5 496 588	16 163 753
Capitaux propres avant affectation	**(D)**	**119 728 057**	**109 665 468**	**120 332 633**
Nombre d'actions (2)		32 500 000	32 500 000	32 500 000
Résultat par action (1) / (2)	**(C)**	**0,251**	**0,169**	**0,497**

(*) Résultats accumulés et non distribués, faisant partie intégrante des fonds propres distribuables en franchise de retenue conformément aux dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014.

(**) Le montant distribuable en franchise de retenue conformément aux dispositions du paragraphe 7 de l'arti cle 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014 s'élève à 54 502 DT

(A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(B) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est exclusivement dédié à des utilisations remboursables sous forme de prêts au personnel.

(C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. [Cf. la note 3 (c-12)].

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

Intitulé	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Réserves pour R.E (*)	Réserve extra-ordinaires	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat se l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2021	**32 500 000**	**25 250 000**	**3 152 565**	**29 113 938**	**6 000 000**	**1 707 474**	**1 611 754**	**11 333 149**	**110 668 880**
Reclassements	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Affectations décidées par l'AGO	-	-	735 255	(1 760 193)	-	200 000	12 158 087	(11 333 149)	-
Dividendes décidés par l'AGO	-	-	-	-	-	-	(6 500 000)	-	(6 500 000)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	16 163 753	16 163 753
Soldes au 31/12/2022	**32 500 000**	**25 250 000**	**3 887 820**	**27 353 745**	**6 000 000**	**1 907 474**	**7 269 841**	**16 163 753**	**120 332 633**
Reclassements	-	-	-	(607 220)	-	-	607 220	-	-
Affectations décidées par l'AGO	-	-	1 202 041	4 000 000	-	200 000	10 761 712	(16 163 753)	-
Dividendes décidés par l'AGO	-	-	-	-	-	-	(8 775 000)	-	(8 775 000)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	8 170 425	8 170 425
Soldes au 30/06/2023	**32 500 000**	**25 250 000**	**5 089 861**	**30 746 525**	**6 000 000**	**2 107 474**	**9 863 773**	**8 170 425**	**119 728 057**

(*) Réinvestissements exonérés

Note 17 : Produits de leasing

Les produits de leasing se détaillent comparativement comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts et revenus assimilés (1)		**40 079 288**	**36 506 351**	**75 357 234**
Marges financières nettes de leasing	(A)	38 787 114	34 466 163	70 626 478
Préloyers	(B)	34 876	15 022	34 135
Intérêts de retard		1 425 046	1 515 935	3 323 351
Variation des produits réservés		(167 748)	509 230	1 373 270
Autres produits sur opérations de leasing (2)		**1 199 146**	**1 267 658**	**2 513 725**
Pdt. de cessions anticipées de biens donnés en leasing		403 941	545 477	974 791
Récupération de frais de dossiers		433 053	381 049	877 948
Récupération de frais de rejet		362 152	341 132	660 986
Total		**41 278 434**	**37 774 009**	**77 870 959**
Encours financiers des contrats actifs				
Au début de l'exercice		548 427 571	525 941 607	525 941 607
A la fin de l'exercice		563 173 930	505 345 348	548 427 571
Moyenne	(C)	555 800 751	515 643 478	537 184 589
Produits de l'exercice	(D)	38 821 990	34 481 185	70 660 613
Taux moyen		6,98%	6,69%	13,15%

Note 18 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes se détaillent comparativement comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charges financières des emprunts (1)	**(A)**	**(18 509 256)**	**(18 923 122)**	**(36 256 199)**
Intérêts sur emprunts obligataires		(9 292 812)	(7 109 360)	(14 395 632)
Intérêts sur emprunts auprès de B & E. F		(1 556 337)	(1 227 072)	(2 625 300)
Intérêts sur emprunts extérieurs		(3 982 842)	(4 820 141)	(9 147 430)
Contributions au F.P.C		(3 061 700)	(4 362 016)	(7 885 594)
Intérêts sur certificats de leasing		(211 632)	(1 072 636)	(1 508 179)
Résorptions des frais d'émission des emprunts		(403 933)	(331 896)	(694 064)
Autres charges financières nettes (2)		**129 284**	**119 022**	**273 826**
Intérêts sur comptes courants		129 284	119 022	273 826
Gains et pertes nets de change sur actualisation des emprunts extérieurs		(344 724)	3 035 640	2 542 859
Gains et pertes nets sur instruments de couverture		344 724	(3 035 640)	(2 542 859)
Total		**(18 379 972)**	**(18 804 100)**	**(35 982 373)**
Encours des emprunts				
Au début de l'exercice		384 596 903	458 325 315	458 325 315
A la fin de l'exercice		370 427 213	386 415 043	384 596 903
Moyenne		377 512 058	422 370 179	421 461 109
Taux moyen		4,90%	4,48%	8,60%

B & E.F : Banques et Etablissements financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 19 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits des placements à court terme (1)	**1 123 615**	**2 193 757**	**3 584 767**
Revenus des certificats de dépôt	1 123 615	2 193 757	3 584 767
Produits des placements à long terme (2)	**473 844**	**326 815**	**598 544**
Dividendes	255 000	279 000	295 000
Revenus nets des fonds gérés	19 814	23 065	151 227
Gains sur cession d'actions	174 280	-	121 567
Jetons de présence	24 750	24 750	30 750
Total	**1 597 459**	**2 520 572**	**4 183 312**

Note 20 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits locatifs des contrats de location simple	16 678	17 054	47 938
Intérêts sur prêts au personnel	37 085	27 047	55 961
Subventions d'exploitation (Avance TFP)	-	80 479	-
Ristournes sur contrats d'assurance	256 662	-	171 454
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres	16 230	35 551	40 443
Total	**326 655**	**160 131**	**315 797**

Note 21 : Charges de personnel

Figurent sous cet intitulé les avantages du personnel, c'est-à-dire toutes formes de contrepartie donnée par la société au titre des services rendus par ses salariés et dirigeants.

Les avantages du personnel de la société comprennent :

-Les avantages à court terme comme les salaires et les cotisations de sécurité sociale, les congés payés et les congés maladie, l'intéressement et les primes ainsi que les avantages non monétaires dont bénéficient les salariés en activité et les dirigeants ;

-Les avantages postérieurs à l'emploi comme les pensions et autres prestations de retraite ainsi que l'indemnité de départ à la retraite.

Cette rubrique entregistre au 30 Juin 2023 la somme de 5 586 KDT contre 4 851 KDT au 30 Juin 2022 et 10 146 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avantages à court terme	**(4 855 679)**	**(4 303 986)**	**(9 152 905)**
Salaires et compléments de salaires	(2 912 882)	(2 521 222)	(5 665 198)
Bonus et prime de bilan	(1 069 934)	(1 002 783)	(2 302 448)
Autres charges de personnel	(449 058)	(437 792)	(552 032)
Cotisations aux régimes de base de sécurité sociale (*)	(401 914)	(324 514)	(600 519)
Cotisations au régime de réparation des accidents de travail	(21 891)	(17 675)	(32 708)
Avantages postérieurs à l'emploi	**(730 600)**	**(546 848)**	**(993 310)**
Cotisations patronales au régime de retraite de base	(323 546)	(261 237)	(483 424)
Cotisations patronales au régime de retraite complémentaire	(163 843)	(122 641)	(209 648)
Primes d'assurance-Complément retraite	(68 212)	(83 149)	(152 429)
Primes d'assurance-Indemnité de départ à la retraite	(175 000)	(79 820)	(147 809)
Total	**(5 586 279)**	**(4 850 834)**	**(10 146 215)**

L'ATL cotise aux régimes obligatoires de sécurité sociale tels que prévus par la législation en vigueur. Il s'agit, en l'occurrence, des régimes suivants :

- Régime des prestations familiales et des assurances sociales institué par la loi n° 60-30 du 14 décembre 1960 relative à l'organisation des régimes de sécurité sociale telle que modifiée et complétée par les textes subséquents ;
- Régime de base de l'assurance maladie institué par la loi n° 2004-71 du 2 août 2004 portant institution d'un régime d'assurance maladie.

• Régime de réparation des préjudices des accidents de travail et des maladies professionnelles institué par la loi n° 94-28 du 21 février 1994 relative à la réparation des préjudices résultant des accidents du travail et des maladies professionnelles, telle que modifiée ou complété par la loi n° 95-103 du 27 novembre 1995 ;

Les taux et l'assiette des cotisations dues à la C.N.S.S, pour la couverture des régimes obligatoires précités sont fixés comme suit :

Taux applicables à partir du 1er juillet 2009 :

Régime de sécurité sociale	Employeur	Employé	Total
Prestations familiales/assurances sociales (*)	5,18%	1,87%	**7,04%**
Assurance maladie	4,00%	2,75%	**6,75%**
Accidents de travail	0,50%		**0,50%**
Total	**9,68%**	**4,62%**	**14,29%**

(*) Nette de la contribution au régime de retraite de base décomptée sur la base d'une quote-part égale 7,25/20ème [article 5 (b) du décret n° n°74-499 du 27 avril 1974]

Assiette :

Les cotisations susvisées sont assises sur l'ensemble des éléments des salaires, émoluments, indemnités et tous autres avantages, en espèces ou en nature liés à la qualité de salarié, accordés directement ou indirectement, y compris les avantages accordés par l'intermédiaire de structures issues de l'entreprise et ce, quelles que soient les modalités de leur octroi. Sont entièrement ou partiellement exclus de l'assiette de cotisations les avantages, revêtant un caractère de remboursement de frais, d'indemnisation ou d'action sociale, culturelle et sportive au profit du salarié. La liste des avantages exclus de l'assiette des cotisations, ainsi que les taux et les plafonds d'exemption sont fixés par le décret n° 2003-1098 du 19 mai 2003.

L'ATL cotise à la C.N.S.S au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. Le personnel de la société bénéficie, en outre, d'un régime d'assurance groupe de retraite.

Cotisations au régime obligatoire de retraite de base :

L'ATL cotise au régime obligatoire de retraite de base tel que prévu par la loi n° 60-33 du 14 décembre 1960, instituant un régime d'invalidité, de vieillesse et de survie et un régime d'allocation de vieillesse et de survie, dans le secteur non agricole.

Les taux de cotisations dues à la C.N.S.S et qui sont applicable à la même assiette que celle prévue pour les régimes obligatoires de sécurité sociale (Cf. supra) sont fixés par le décret n° n°74-499 du 27 avril 1974 :

Régime de sécurité sociale	Employeur	Employé	Total
Cotisations directes (article 9)	2,50%	2,75%	**5,25%**
Contributions indirectes (article 5)	4,89%	1,81%	**6,71%**
Total	**7,39%**	**4,56%**	**11,96%**

Cotisations au régime de retraite complémentaire :

L'ATL cotise au régime facultatif de retraite complémentaire au profit des salariés dont la rémunération brute annuelle cotisable au régime obligatoire dépasse le plafond de 6 fois le SMIG, et ce conformément au règlement instituant ledit régime tel qu'approuvé par arrêtés du Ministre des affaires sociales du 18 novembre 1978 et du 27 janvier 1997.

L'assiette et le taux des cotisations sont définis comme suit :

• L'assiette de cotisation est constituée par le différentiel entre la rémunération brute annuelle cotisable au régime obligatoire et le plafond de 6 fois le SMIG.

• Le taux de cotisation, fixé à 9%, est réparti à raison de 2/3 à la charge de l'adhérent et de 1/3 à la charge du participant.

Contributions au régime d'assurance groupe de retraite :

L'ATL a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation moyennant le versement d'une prime annuelle. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Note 22 : Autres charges d'exploitation

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

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Honoraires et autres rémunérations	(477 540)	(492 568)	(1 373 958)
Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.)	(189 908)	(164 076)	(346 687)
Autres impôts et taxes	(259 935)	(247 358)	(491 264)
Publicité, publications et relations publiques	(113 371)	(88 183)	(159 039)
Frais postaux et de télécommunication	(112 831)	(109 532)	(218 303)
Services bancaires et assimilés	(104 747)	(146 035)	(204 839)
Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage	(218 363)	(104 701)	(123 187)
Cotisations APB	(13 590)	(15 450)	(29 679)
Loyers et charges locatives	(187 394)	(128 457)	(264 139)
Frais de gestion des valeurs mobilières	(50 698)	(50 695)	(111 026)
Autres charges d'exploitation	(221 577)	(225 637)	(483 377)
Total	**(1 949 954)**	**(1 772 692)**	**(3 805 497)**

Note 23 : Dotations aux amortissements et aux résorptions

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et aux comptes de résorptions de frais préliminaires se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	(48 823)	(50 588)	(83 302)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(261 405)	(227 145)	(462 325)
Total	**(310 228)**	**(277 733)**	**(545 627)**

Note 24 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Le coût du risque de contrepartie encouru sur la clientèle ainsi que les dotations nettes des reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs et pour risques et charges se présentent comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Coût du risque	**(4 352 932)**	**(5 459 715)**	**(8 288 810)**
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	(4 352 932)	(5 459 715)	(8 288 810)
Pertes sur créances radiées	-	-	(7 929 956)
Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	7 188 709
Annulation de produits réservés sur créances radiées	-	-	741 247
Variation des provisions sur autres actifs	**0**	**(17 053)**	**(27 416)**
Dotations	0	(17 582)	(27 945)
Reprises	-	529	529
Variation des provisions pour risques et charges	**(217 606)**	**(200 000)**	**407 465**
Dotations	(200 000)	(200 000)	(500 000)
Reprises	(17 606)	-	907 465
Total	**(4 570 538)**	**(5 676 767)**	**(7 908 761)**

Note 25 : Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour dépréciation des titres se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations	35 720	(175 000)	(239 506)
Reprises	-	-	186 520
Total	**35 720**	**(175 000)**	**(52 986)**

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires entregistrent au 30 Juin 2023 la somme de 658 KDT contre 286 KDT au 30 Juin 2022 et 658 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Profits exceptionnels	658 435	286 072	657 939
Total	**658 435**	**286 072**	**657 939**

Ces produits proviennent essentiellement des opérations exceptionnelles réalisées sur les contrats de location : tel que l'apurement des règlements non affectés, les cessions des biens récupérés,les cessions des biens de l'ATL totalement amorties, le recouvrement de certaines créances radiées, les montants payés par les sociétés d'assurances….

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires entregistrent au 30 Juin 2023 la somme de 16 KDT contre 52 KDT au 30 Juin 2022 et 57 KDT au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Pertes exceptionnelles	(15 982)	(51 860)	(56 624)
Total	**(15 982)**	**(51 860)**	**(56 624)**

Note 28 : Impôt sur les bénéfices

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charge courante d'impôt sur les bénéfices	(4 211 812)	(3 523 128)	(7 705 684)
Total	**(4 211 812)**	**(3 523 128)**	**(7 705 684)**

Note 29 : Eléments extraordinaires

Contribution conjoncturelle exceptionnelle

L'article 39 de la loi de finances pour l'année 2020 a prévu le relèvement, à titre temporaire, de la Contribution Sociale de Solidarité due par les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés au taux de 35%, et ce, pour une période de 3 ans allant de l'année 2020 jusqu'à l'année 2022.

La Contribution Sociale de Solidarité, est égale au cours de la période 2020-2022, à la différence entre l'impôt sur les sociétés du au taux de 35% majore de 3 points et I 'impôt sur les sociétés dû selon le dit taux sans la majoration des trois points avec un minimum égal a 300 dinars, et ce, pour les banques et les établissements financiers prévus par la loi n°2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

En application des dispositions de l'article 22 du décret loi n°79-2022 du 22 décembre 2022 relatif à la loi de finances pour l'année 2023 , la majoration a été ramené à 4 points pour la période 2023-2025.

Note 30 : Encaissements autres que leasing

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Encaissements sur créances des contrats de location simple	(6 238)	17 054	47 938
Jetons de présence perçus	24 750	24 750	30 750
Ristournes encaissées sur contrats d'assurance	256 662	-	171 454
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres	16 230	35 551	40 443
Autres	1 365 846	865 082	924 700
Total	**1 657 250**	**942 437**	**1 215 285**

Note 31 : Intérêts perçus

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts perçus sur placements à long terme	-	185 261	185 261
Intérêts perçus sur placements à court terme	939 989	1 722 709	3 353 802
Intérêts perçus sur comptes courants bancaires débiteurs	130 347	262 435	425 243
Intérêts perçus sur prêts au personnel	-	2	-
Total	**1 070 337**	**2 170 407**	**3 964 306**

Note 32 : Intérêts payés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts payés sur emprunts obligataires	(6 533 729)	(4 723 583)	(12 238 068)
Intérêts payés sur emprunts auprès de B & E. F	(1 796 068)	(1 444 398)	(2 515 646)
Intérêts payés sur emprunts extérieurs	(5 059 075)	(3 508 728)	(8 657 166)
Contributions payées au F.P.C	(2 159 886)	(4 925 261)	(8 391 516)
Intérêts payés sur certificats de leasing	-	(790 066)	(1 120 311)
Intérêts payés sur comptes courants bancaires	(1 064)	(143 414)	(151 416)
Couverture du risque de change avéré sur intérêts	-	-	224 841
Total	**(15 549 821)**	**(15 535 449)**	**(32 849 282)**

B & E.F : Banques et Etablissements financiers **F.P.C** : Fonds de Péréquation des Changes

Note 33 : Impôts sur le résultat payés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Impôt sur les sociétés payé	(4 694 464)	(738 902)	(738 902)
Acomptes provisionnels payés	(2 311 705)	(1 297 290)	(3 891 869)
Retenues à la source opérée par les tiers	10 018	(47 440)	20 904
Total	**(6 996 151)**	**(2 083 632)**	**(4 609 867)**

Note 34 : Dividendes reçus sur placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dividendes perçus sur titres UNIFACTOR	255 000	279 000	295 000
Total	**255 000**	**279 000**	**295 000**

Note 35 : Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits perçus sur FG 3 ATD SICAR	12 798	69 855	76 824
Total	**12 798**	**69 855**	**76 824**

Note 36 : Encaissements provenant de la cession de placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Remboursements sur fonds à capital risque	-	-	10 000
Total	**-**	**-**	**10 000**

Note 37 : Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Coût d'entrée des immobilisations incorporelles acquises	(6 300)	(36 750)	(51 750)
Coût d'entrée des immobilisations corporelles acquises	(539 418)	(250 109)	(331 800)
TVA récupérable et autres droits sur acquisition d'immobilisations	(40 544)	(17 604)	(34 842)
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations en fin de période	26 894	23 000	23 000
Total	**(559 368)**	**(281 462)**	**(395 392)**

Note 38 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Valeur brute des immobilisations cédées	408 443	173 882	398 303
Amortissements cumulés des immobilisations cédées	(408 443)	(173 137)	(397 112)
Résultat de cession des immobilisations	372 019	143 156	306 519
Total	**372 019**	**143 901**	**307 710**

Note 39 : Dividendes versés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Détachement de dividendes	(8 775 000)	(6 500 000)	(6 500 000)
Dividendes non versés	38	28	28
Total	**(8 774 962)**	**(6 499 972)**	**(6 499 972)**

Note 40 : Encaissements provenant des emprunts

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Encaissements sur émission d'emprunts obligataires	60 000 000	-	40 000 000
Flux net sur crédits bancaires à court terme	11 500 000		25 000 000
Total	**71 500 000**	**-**	**65 000 000**

Note 41 : Remboursement des emprunts

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Remboursements sur emprunts obligataires	(23 999 199)	(26 906 000)	(54 288 100)
Remboursements sur emprunts extérieurs	(19 984 381)	(26 753 070)	(42 537 809)
Remboursements sur crédits bancaires à moyen terme	(42 004 858)	(5 226 564)	(18 371 088)
Flux net sur certificats de leasing	-	(10 000 000)	(21 000 000)
Total	**(85 988 438)**	**(68 885 634)**	**(136 196 998)**

Note 42 : Trésorerie

Le détail des composantes de la trésorerie de la société se présente comparativement comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avoirs en banques	4 114 496	9 948 624	14 615 332
Découverts bancaires	(17 178)	(27 295)	(8 300)
Avoirs chez les Intermédiaires en bourse	79	79	79
Avoirs en caisse	25 022	45 424	38 849
Placements en OPCVM de distribution obligataire	321	321	321
Total	**4 122 741**	**9 967 153**	**14 646 281**

Note 44 : Transactions avec les parties liées

44.1- Nature des relations avec les parties liées

Les principales parties liées à la société ATL sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec l'ATL. La liste des parties liées à l'ATL se présente comme suit :

A.T. B	Actionnaire détenant 40% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci un contrôle de droit.
ENNAKL	Actionnaire détenant 8,21% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable.
B.N. A	Actionnaire détenant 10,77% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable.
ATD SICAR	Filiale de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 44,09%) (**)
A.F.C	Entreprise associée de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 34,29%) (**)
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV(****)	Filiale de la BNA et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la BNA au 31 décembre 2020 : 0,081%) (**)
S.I.C.A.R INVEST	Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 74,77%) (***)
B.N.A CAPITAUX	Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 99,27%) (***)

(*) OPCVM dont le gestionnaire est l'A.F.C et le dépositaire est l'A.T.B

(**) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe A.T.B.

(***) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe B.N.A.

(****) SICAV obligataire

Note 45 : Engagements hors bilan

45.1- Autres engagements donnés

Sous cet intitulé figurent le principal à échoir et les intérêts à courir au titre des tirages imputés sur les lignes BIRD, BAD et KFW. Leur détail se présente comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Principal à échoir sur emprunts extérieurs	46 733 226	49 353 685	47 757 741
Intérêts à courir sur emprunts extérieurs	10 431 598	13 679 668	11 699 792
Total	**57 164 824**	**63 033 353**	**59 457 533**

45.2- Garanties reçues d'établissements bancaires

Sous cet intitulé figurent les autorisations irrévocables et confirmées données en faveur de la BCT, sur ordre et pour le compte de l'ATL, par deux banques de la place en vue de débiter leurs comptes ouverts chez la Banque Centrale du montant exigible au titre des emprunts extérieurs susvisés.

Note 46 : Evénements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 31 Aout 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Ces états financiers sont préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

ARAB TUNISIAN LEASE
Avis des Commissaires aux Comptes sur les Etats Financiers Semestriels Arrêtés au 30 juin 2023

1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Lease couvrant la période du 1er janvier au 30 juin 2023 et faisant apparaitre un total des capitaux propres de 119 728 Mille Dinars y compris un résultat bénéficiaire de 8 170 Mille Dinars.

Responsabilité de la direction pour les états financiers intermédiaires

2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « ARAB TUNISIAN LEASE ».

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

Etendue de l'examen limité

3- Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers semestriels ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

Avis sur les états financiers semestriels

4- Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers semestriels ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la Société « ARAB TUNISIAN LEASE » au 30 juin 2023 conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Tunis, le 31 Août 2023

Les commissaires aux comptes

FMBZ KPMG	**Cabinet CMC**
Emna RACHIKOU	**Cherif Ben ZINA**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BH BANK

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

La BH BANK publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mme. Emna RACHIKOU (F.M.B.Z. Tunisie) et Mr. Walid Ben AYED (Consulting and Financial Firm)

BH BANK
BILAN
Arrêté au 30 Juin 2023
(Unité en mille dinars)

		Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actifs					
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**1**	428 930	415 526	184 903
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	**2**	199 584	182 985	198 081
AC3	Créances sur la clientèle	**3**	10 569 381	10 188 817	10 686 945
AC4	Portefeuille-titres commercial	**4**	608 582	159 209	547 232
AC5	Portefeuille d'investissement	**5**	1 696 721	1 620 036	1 688 607
AC6	Valeurs immobilisées	**6**	137 886	132 236	137 677
AC7	Autres actifs	**7**	179 312	148 730	182 840
Total des actifs			**13 820 396**	**12 847 539**	**13 626 285**
Passifs					
PA1	Banque Centrale et CCP		-	-	-
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	**8**	2 080 693	1 407 254	2 121 947
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	**9**	8 891 745	8 494 436	8 549 749
PA4	Emprunts et ressources spéciales	**10**	1 491 793	1 476 945	1 447 526
PA5	Autres passifs	**11**	104 111	272 011	271 540
Total des passifs			**12 568 342**	**11 650 646**	**12 390 762**
Capitaux propres					
CP1	Capital		238 000	238 000	238 000
CP2	Réserves		954 543	878 118	878 398
	Réserves pour réinvestissements exonérés		209 453	194 453	194 453
	Autres réserves		745 090	683 665	683 945
CP3	Actions propres		-	-	-
CP4	Autres capitaux propres		414	414	414
CP5	Résultats reportés		1	-	-
CP6	Résultat de l'exercice		59 096	80 361	118 711
CP7	Résultat en instance d'affectation		-	-	-
Total des Capitaux propres		**12**	**1 252 054**	**1 196 893**	**1 235 523**
Total des capitaux propres et passifs			**13 820 396**	**12 847 539**	**13 626 285**

BH BANK

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2023

(Unité en mille dinars)

		Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Passifs éventuels					
HB1	Cautions, avals et autres garanties données	**13**	776 227	779 527	802 399
	A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		135 780	141 217	136 363
	B- En faveur de la clientèle		640 447	638 310	666 036
HB2	Crédits documentaires		393 590	477 122	396 511
HB3	Actifs donnés en garantie		1 198 511	1 198 511	1 198 511
Total des passifs éventuels			**2 368 328**	**2 455 160**	**2 397 421**
Engagements donnés					
HB4	Engagements de financements donnés	**13**	193 642	180 450	176 534
	A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		-	-	-
	B- En faveur de la clientèle		193 642	180 450	176 534
HB5	Engagements sur titres		-	1 500	1 500
	A- Participations non libérées		-	1 500	1 500
	B- Titres à recevoir		-	-	-
Total des engagements donnés			**193 642**	**181 950**	**178 034**
Engagements reçus					
HB6	Engagements de financement reçues	**14**	90 156	132 884	60 086
HB7	Garanties reçues	**15**	3 704 895	3 572 144	3 674 506
	A- Garanties reçues de l'Etat		1 052 309	1 139 797	1 139 797
	B- Garanties reçues d'autres Etab bancaires, financiers et d'assurances		425 164	204 341	308 832
	C- Garanties reçues de la clientèle		2 227 266	2 228 006	2 225 877
Total des engagements reçus			**3 794 895**	**3 705 028**	**3 734 592**

BH BANK

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023

(Unité en mille dinars)

		Notes	Jusqu'à fin Juin 2023	Jusqu'à fin Juin 2022 "Retraité"	Jusqu'à fin Juin 2022"Publié"	Jusqu'à fin Décembre 2022 "Retraité"	Jusqu'à fin Décembre 2022 "Publié"
Produits d'exploitation bancaire							
PR1	Intérêts et revenus assimilés	**16**	509 527	409 268	409 268	899 144	899 144
PR2	Commissions (en produits)	**17**	70 314	62 029	62 029	124 598	124 598
PR3	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	**18**	43 585	28 438	28 438	60 938	60 938
PR4	Revenus du portefeuille d'investissement	**19**	56 086	52 750	52 750	104 654	104 654
Total produits bancaires			**679 512**	**552 485**	**552 485**	**1 189 334**	**1 189 334**
Charges d'exploitation bancaire							
CH1	Intérêts encourus et charges assimilées	**20**	(361 108)	(258 805)	(258 805)	(554 674)	(554 674)
CH2	Commissions encourues		(5 586)	(5 115)	(5 115)	(11 767)	(11 767)
Total charges d'exploitation bancaire			**(366 694)**	**(263 920)**	**(263 920)**	**(566 441)**	**(566 441)**
Total Produit net bancaire			**312 818**	**288 565**	**288 565**	**622 893**	**622 893**
PR5-CH4	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	**21**	(77 741)	(44 105)	(44 105)	(177 850)	(177 850)
PR6-CH5	Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	**22**	(3 000)	(1 000)	(1 000)	(1 854)	(1 854)
PR7	Autres produits d'exploitation	**23**	3 841	3 652	3 652	7 451	7 451
CH6	Frais de personnel		(88 902)	(75 630)	(75 921)	(167 297)	(167 835)
CH7	Charges générales d'exploitation	**24**	(36 471)	(37 729)	(37 438)	(65 531)	(64 993)
CH8	Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(10 715)	(9 074)	(9 074)	(18 685)	(18 685)
Résultat d'exploitation			**99 830**	**124 679**	**124 679**	**199 127**	**199 127**
PR8-CH9	Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	**25**	(797)	(607)	(607)	(1 034)	(1 034)
CH11	Impôt sur les bénéfices	**26**	(35 841)	(42 497)	(42 497)	(71 242)	(71 242)
Résultat des activités ordinaires			**63 192**	**81 575**	**81 575**	**126 851**	**126 851**
PR9-CH10	Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	**27**	(4 096)	(1 214)	(1 214)	(8 140)	(8 140)
Résultat net de l'exercice			**59 096**	**80 361**	**80 361**	**118 711**	**118 711**
Effet des modifications comptables (Net d'impôt)			-	-	-	-	-
Résultat après modification comptable			**59 096**	**80 361**	**80 361**	**118 711**	**118 711**

BH BANK

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023

(Unité en mille dinars)

	Notes	Jusqu'à fin Juin 2023	Jusqu'à fin Juin 2022	Jusqu'à fin Décembre 2022
Activité d'exploitation				
Produits d'exploitation bancaire encaissés		610 785	503 271	1 048 684
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(335 486)	(254 267)	(571 193)
Prêts accordés aux établissements bancaires et financiers		29 794	14 514	(1 309)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers		178 552	(154 065)	49 977
Prêts et avances / Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		(1 032)	(442 388)	(1 091 628)
Dépôts / Retrait de dépôts de la clientèle		310 331	695 026	773 506
Titres de placement		(42 500)	(40 000)	(221 719)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(328 216)	(82 412)	(209 724)
Sommes reçues des débiteurs divers		27 450	20 527	32 243
Impôt sur les bénéfices		4 182	(22 592)	(92 968)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation		**454 472**	**237 614**	**(284 131)**
Activité d'investissement				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		56 086	52 750	104 654
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(22 054)	45 202	(150)
Autres flux d'investissements		-	-	-
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(10 924)	(9 499)	(24 427)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		**23 108**	**88 453**	**80 077**
Activité de financement				
Emission d'actions		-	-	-
Emission d'emprunts		18 310	(258 009)	(301 511)
Augmentation / diminution des ressources spéciales		25 537	17 906	31 204
Dividendes versés		(42 840)	(45 220)	(45 220)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements		**1 007**	**(285 323)**	**(315 527)**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		18 234	22 082	40 081
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités		**496 821**	**62 826**	**(479 500)**
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		**(526 160)**	**(46 660)**	**(46 660)**
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	**28**	**(29 339)**	**16 166**	**(526 160)**

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2022

(Les chiffres sont exprimés en mille dinars tunisiens)

1- Présentation de la banque

La BH BANK est une société anonyme admise à la côte permanente de bourse de Tunis au capital de 238 000 millions de dinars, composé de 47 600 000 actions de 5 DT chacune et ayant son siège social sis à 18 Avenue Mohamed V 1080 Tunis.
Créée en 1974 sous la dénomination de la « Caisse nationale d'épargne logement » conformément à la loi n°24-1973 du 07/05/1973, puis convertie en banque conformément à la loi n 18-1989 du 22/02/1989 sous la dénomination sociale de la « Banque de l'habitat » régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'a été abrogée par la loi n°2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et aux établissement financiers.
En date du 30/04/2019, la dénomination sociale a été encore une fois changée en « BH BANK » en vertu de la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30/04/2019.
La BH BANK dispose d'un réseau se composant de 7 directions régionales principales, 2 représentations régionales, 2 représentations régionales, 150 points de vente, une succursale (S.K.P) et un centre d'affaires (H.NOUIRA).

2- Référenciel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de la BH sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires subséquents. Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'arrêté des états financiers annuels les plus récents , soit au 31/12/2018 , sauf pour le calcul des provisions sur la clientèle et les provisions sur les titres de participation et les fonds gérés qui ont été estimées forfaitairement .
Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'arrêté des états financiers annuels les plus récents, soit au 31/12/2022, sauf pour le calcul des provisions sur la clientèle et les provisions sur les titres de participation et les fonds gérés qui ont été estimées forfaitairement.

3- Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués :

Les états financiers de la « BH » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les comptes ont été arrêtés dans une hypothèse de continuité d'exploitation.

3.1- Règles de prise en compte des engagements

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages de fonds pour leur valeur nominale, intérêts précomptés compris pour les crédits à court terme.
Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement suivi par un P.V de carence ainsi que les engagements ayant fait l'objet d'abandon sont passés en pertes.

3.2- Règles d'évaluation des engagements

Provisions individuelles

Pour l'arrêté des états financiers au 30 Juin 2023, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les Circulaires subséquents.

Classification des créances

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

Classe 0 « Actifs courants » : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;

Classe 1 « Actifs nécessitant un suivi particulier » : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;

Classe 2 « Actifs incertains » : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain. Ces actifs se caractérisent notamment par l'existence de retards de paiement (des intérêts ou du principal) supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

Classe 3 « Actifs préoccupants » : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé. Les retards de paiements des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360jours.

Classe 4 « Actifs compromis » : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, ainsi que les créances contentieuses.

Calcul des provisions individuelles

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la BCT dans le circulaire n° 91-24. Ces taux se présentent comme suit :

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

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

Les engagements de faible montant (Inférieurs à 50 MD) sont classés selon la classe de risque automatique. Les provisions requises sur ces engagements sont déterminées par application des taux de provisionnement calculés sur les risques supérieurs à 50 MD.

Dans le cas où le taux de provisionnement calculé sur les actifs supérieurs à 50 MD au cours de l'exercice en vigueur s'avère différent de celui calculé au cours de l'exercice précédent, le taux le plus élevé entre les deux est pris en compte pour la détermination des provisions.

La banque a procédé à la comptabilisation de provisions par prélèvement sur le résultat de la période à fin Juin 2023, pour un montant forfaitaire de 49 539 MD.

Provisions collectives

En application des dispositions de la circulaire aux établissements de crédits n°2012-20 du 6 Décembre 2012, abrogeant et remplaçant les dispositions de l'article 10 Bis de la Circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991,
La banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de la période à fin Juin 2023, d'un complément de provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour un montant de 5 561 MD.
Ces provisions sont constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24 et ont été déterminées par recours à la méthodologie annexée à la Circulaire 2012-20.Ces provisions sont constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24 et ont été déterminées par recours à la méthodologie annexée à la Circulaire 2012-20.

Les provisions additionnelles

Selon les dispositions de la circulaire BCT 2013-21 Les établissements de crédit doivent constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités minimales suivantes :

40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans.
70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans.
100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.
L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : A=N-M+1
A : ancienneté dans la classe 4
N : année d'arrêté des comptes
M : année de la dernière migration vers la classe 4

3.3- Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat ; Toutefois les intérêts se rapportant à des créances classées sont portés en agios réservés.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés au titre des créances classées pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat sont systématiquement réservés.

Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

3.4- Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories :

• Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants :

Leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois.

La liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

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

• Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.

• Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

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

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

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

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions. Pour les titres d'investissement, les provisions sont constatées pour les moins-values latentes dans les deux cas suivants :

*il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance.

*il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les plus-values sur les titres rétrocédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

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

3.6- Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

3.7- Opérations en devises

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

3.8- Autres

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

4- Les retraitements comptables sur les états financiers arrêtés au 31/12/2021 et au 30/06/2023

		31/12/2022 (publié)	(1)	(2)	31/12/2022 (retraité)
CH06	Frais de personnel	-167 835	538		-167 297
CH07	Charges générales d'exploitation	-64 993		-538	-65 531

		30/06/2022 (publié)	(1)	(2)	30/06/2022 (retraité)
CH06	Frais de personnel	-75 921	291		-75 630
CH07	Charges générales d'exploitation	-37 438		-291	-37 729

(1) Garantie donnée à un établissement financier

(2) Garantie reçue d'un établissement financier

5- Notes explicatives

(Les chiffres sont exprimés en mille dinars tunisiens)

5.1-ACTIFS

Note 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et trésorerie générale de Tunisie

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Caisse en dinars	51 877	32 791	36 918
Caisse en devises	12 470	11 588	2 896
Change manuel	7 106	7 155	4 545
Avoirs chez la BCT en dinars	44 807	78 498	32 832
Avoirs chez la BCT en devises	67 619	234 803	55 143
Prêts à la BCT	245 796	50 437	53 328
Créances rattachées	25	2	11

Comptes de Chèques Postaux	286	286	286
Trésorerie Générale de Tunisie	675	675	675
Provisions pour dépréciation	(1 731)	(709)	(1 731)
Total	**428 930**	**415 526**	**184 903**

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2022	Dotation	Reprise	30/06/2023
Provisions pour dépréciation	(1 731)	-	-	(1 731)
Total des provisions	**(1 731)**	**-**	**-**	**(1 731)**

Note 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Prêts interbancaires	59 954	29 760	44 077
Organismes financiers spécialisés	140 113	153 708	154 487
Provisions sur Provisions sur comptes Nostri en devises	(483)	(483)	(483)
Total	**199 584**	**182 985**	**198 081**

Les créances sur les établissements bancaires et financiers se présentent comme suit :

	30/06/2023	Organisme	Refin BCT	Matérialisé
Prêts interbancaires non matérialisés par des titres en dinars	30 000	Banque	Non	Non
Prêts interbancaires non matérialisés par des titres en devises	29 692	Banque	Non	Non
Créances rattachées aux prêts interbancaires	263			
Prêts aux établissements financiers	139 914	Leasing	Non	Non
Créances rattachées aux prêts aux établissements financiers	198			
Provisions (*)	(483)			
Total	**199 584**			

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont ventilées par durée résiduelle d'au moins d'un an au supérieur à cinq ans comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Créances/Etab bancaire& financiers	44 917	62 828	86 191	5 868	199 804	(220)	199 584
Dont parties liées	929	17 640	33 875	3 803	56 246	-	56 246

(*) Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2022	Dotation	Reprise	30/06/2023
Provisions sur comptes Nostri en devises	(483)	-	-	(483)
Total des provisions	**(483)**	**-**	**-**	**(483)**

Note 3- Créances sur la clientèle

Au 30 Juin 2023, les créances sur la clientèle totalisent 10 569 381 mille dinars contre 10 188 817 mille dinars au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Encours à la clientèle	9 994 662	9 915 574	10 348 768
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	274 107	333 757	312 620
Créances contentieuses	976 749	860 604	866 620
Échéances à recouvrer en principal	935 532	677 720	747 786
Échéances à recouvrer en intérêt	(5)	-	(5)
Créances rattachés	73 817	66 313	70 713
Intérêts perçus d'avance	(70 989)	(55 468)	(65 383)
Créances à la clientèle brutes	**12 183 873**	**11 798 500**	**12 281 119**
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(815 632)	(882 506)	(802 288)
Provisions sur écart de rapprochement	(11 137)	(11 137)	(11 137)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(275 859)	(247 307)	(292 029)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(138 307)	(111 959)	(132 746)
Intérêts et autres produits réservés	(373 557)	(356 774)	(355 974)
Total Net	**10 569 381**	**10 188 817**	**10 686 945**

Au 30 Juin 2023, les créances brutes sur la clientèle totalisent 12 183 873 mille dinars contre 11 798 500 mille dinars au 30 Juin 2022 et se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Compte courant débiteur	**1 027 687**	**927 942**	**981 195**
Encours à la clientèle	991 005	896 882	942 914
Créances rattachés	36 682	31 060	38 281
Crédits commerciaux et industriels	**5 834 812**	**5 432 833**	**6 002 177**
Encours à la clientèle	4 955 288	4 742 042	5 267 881
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	254 908	313 301	292 913
Échéances à recouvrer en principal	661 928	403 120	477 093
Créances rattachés	32 827	29 092	27 783
Intérêts perçus d'avance	(70 139)	(54 722)	(63 493)
Crédits aux particuliers	**1 361 474**	**1 352 514**	**1 341 616**
Encours à la clientèle	1 361 647	1 352 232	1 341 616
Échéances à recouvrer en principal	-	282	-
Intérêts perçus d'avance	(173)	-	-
Immobilier promoteur	**874 450**	**1 113 298**	**953 555**
Encours à la clientèle	871 016	1 108 099	950 181
Créances rattachés	3 434	5 199	3 373
Immobilier acquéreur	**1 375 686**	**1 389 800**	**1 389 198**
Encours à la clientèle	1 299 617	1 305 601	1 309 355
Encours à la clientèle	19 199	20 456	19 707
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	57 143	64 084	60 409
Intérêts perçus d'avance	(273)	(341)	(273)
Autres concours à la clientèle	**113 277**	**118 586**	**135 008**
Encours à la clientèle	95 494	105 896	123 678
Échéances à recouvrer en principal	17 497	12 147	11 685
Créances rattachés	863	950	1 259
Intérêts perçus d'avance	(577)	(406)	(1 613)

Crédits sur ressources spéciales	**619 738**	**602 923**	**611 753**
Créances contentieuses	**976 749**	**860 604**	**866 617**
Total des créances brutes	**12 183 873**	**11 798 500**	**12 281 119**

Les créances nettes sur la clientèle sont ventilées selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Créances sur la clientèle (*)	3 283 849	1 776 295	2 936 600	1 214 454	9 211 198	1 358 183	10 569 381
Les créances sur les parties liées	599 391	305 349	320 274	19 809	1 244 823	39 382	1 284 205

A la date du 30 Juin 2023, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

Secteur d'activité	Créances à la clientèle		Engagements Hors bilan		Actifs Normaux (*)		Actifs non performants (**)		Total	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022
Immobilier	1 514 527	1 628 859	118 044	858	1 124 335	1 178 699	508 237	451 018	1 632 572	1 629 717
Services	4 061 801	3 704 354	889 967	841 001	4 233 572	3 889 873	718 196	655 482	4 951 768	4 545 354
Industrie	2 719 245	2 483 388	185 693	259 051	2 444 461	2 356 229	460 477	386 211	2 904 938	2 742 440
Tourisme	336 995	416 330	9 081	4 330	137 986	154 239	208 089	266 421	346 075	420 660
Agriculture	114 012	88 766	9 362	870	107 263	75 187	16 111	14 449	123 375	89 636
Particulier	3 437 293	3 453 866	5 576	5 882	3 162 480	3 170 598	280 389	289 151	3 442 869	3 459 748
Autres		22 937	1 344 247	1 525 117	1 344 247	1 548 054			1 344 247	1 548 054
Total Brut	**12 183 873**	**11 798 500**	**2 561 970**	**2 637 110**	**12 554 344**	**12 372 879**	**2 191 500**	**2 062 731**	**14 745 843**	**14 435 610**

(*) Actifs classés 0 & 1

(**) Actifs classés 2, 3 & 4

Le tableau suivant montre le détail des agios réservés par produit bancaire :

Désignation	Agios Réserves 30/06/2023	Agios Réserves 30/06/2022	Agios Réserves 31/12/2022
Compte courant débiteur	(125 333)	(115 065)	(117 041)
Crédits commerciaux et industriels	(155 431)	(153 879)	(145 478)
Immobilier promoteur	(73 414)	(66 662)	(73 818)
Immobilier acquéreur contractuel	(2 064)	(2 058)	(2 041)
Immobilier acquéreur ressources propres	(17 315)	(19 110)	(17 596)
Total General	**(373 557)**	**(356 774)**	**(355 974)**

Le mouvement des provisions sur créances à la clientèle se présente comme suit :

	31/12/2022	Dotation	Reprise	Cession/Radiation	Reclass	30/06/2023
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(802 288)	(49 539)	-	36 195	-	(815 632)
Provisions écart de rapprochement	(11 137)	-	-	-	-	(11 137)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(292 029)	-	-	16 170	-	(275 859)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(132 746)	(5 561)	-	-	-	(138 307)
Provisions sur Intérêts et autres produits réservés	(355 974)	(43 369)	25 786	-	-	(373 557)
Total	**(1 594 174)**	**(98 469)**	**25 786**	**52 365**	**-**	**(1 614 492)**

Les créances brutes à la clientèle par classe de risque se présentent comme suit :

	30/06/2023	31/12/2022	Variation
Classe 0 et 1	12 554 343	12 765 711	(210 688)
Classe 2	209 308	170 974	38 334
Classe 3	131 434	138 700	(7 266)
Classe 4	810 512	862 194	(51 692)
Classe 5	1 039 577	918 996	120 581
Total des créances brutes	**14 745 843**	**14 856 574**	**(110 732)**

Les crédits sur ressources spéciales par ligne se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
FONAPRA	2	27	12
FOPRODI	26	26	26
FOPROLOS	470 599	454 266	462 548
PNRLR	105 802	105 809	105 805
FNAH	96	117	104
2EME PDU	1 881	1 898	1 896
3 EME P.D. U	5 472	5 485	5 463
4 EME P.D. U	7 177	7 208	7 188

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
EL HAFSIA	406	406	406
HG 00 4B	10 500	10 562	10 523
PRLSI INONDATION	2 034	2 041	2 041
AFD	2 420	3 056	2 733
Autre	13 323	12 023	13 008
Total des créances brutes	**619 738**	**602 924**	**611 753**

Note 4- Portefeuille titres commercial

Au 30 Juin 2023, le portefeuille titre commercial totalise 608 582 mille dinars contre 159 209 mille dinars au 30 Juin 2022 détaillé dans le tableau ci-après.

La ventilation de ces titres par nature et par émetteur se présente comme suit :

	Cotation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Bons de Trésor Assimilables - BTCT	Coté	196 000	-	196 000
Emprunts nationaux	Non coté	347 500	110 000	305 000
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	Coté	20 384	33 664	20 384
Titres de placement émis par des établissements de crédit	Coté	26 452	5 369	18 019
Autres titres de placement	Coté	1 000	1 000	1 000
Total 1		**591 336**	**150 033**	**540 403**
Créances rattachées aux titres de placement		20 003	9 176	11 955
Charges constatées d'avance sur titres de transaction		(2 757)	-	(5 126)
Total 2		**17 246**	**9 176**	**6 829**
Total Net (1+2)		**608 582**	**159 209**	**547 232**

Le mouvement du portefeuille titres commercial se présente comme suit :

	31/12/2022	Acquisition	Cession	Reclass	30/06/2023	Emetteur	Fixe	Variable
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Transaction)	196 000	-	-	-	196 000	Trésor	196 000	
Emprunts nationaux	305 000	42 500	-	-	347 500	Trésor	347 500	
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	20 384	-	-	-	20 384	Trésor	20 384	
Titres de placement émis par des établissements de crédit	18 019	8 434	-	-	26 452	Banque		26 453
Autres titres de placement	1 000	-	-	-	1 000	Société		1 000
Total	**540 403**	**50 934**	**-**	**-**	**591 336**		**367 884**	**27 453**

Les bons du trésor sont ventilés selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Transaction)	-	20 384	-	-	20 384	-	20 384
Dont parties liées	-	20 384	-	-	20 384	-	20 384

Note 5 - Portefeuille titres d'investissement

Le poste Portefeuille titres d'investissement présente un solde débiteur net de 1 696 720 mille dinars au 30 Juin 2023 contre 1 620 036 mille dinars au 30 Juin 2022.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fonds à capital risque	**296 069**	**286 358**	**285 254**
Provisions pour dépréciation des titres SICAR	**(59 067)**	**(56 336)**	**(57 567)**
Bons de trésor	**1 256 865**	**1 193 681**	**1 240 156**
Créances rattachées sur BTA	**82 984**	**69 852**	**93 925**
Part dans les entreprises liées et coentreprises	**59 994**	**59 994**	**59 993**
BH LEASING	12 371	12 371	12 371
BH INVEST	900	900	900
SICAV BH-Obligataire	14 906	14 906	14 906
SICAV BH-Capitalisation	4 543	4 543	4 543
BH SICAF	7 446	7 446	7 446
BH ASSURANCES	5 887	5 887	5 887
BH IMMO	4 497	4 497	4 497
BH EQUITY	7 497	7 497	7 497
STIMEC	420	420	420
BH RECOUVREMENT	1 200	1 200	1 200
Société Moderne de titrisation	326	326	326
Provisions pour dépréciation des Filiales	**(1 234)**	**(1 449)**	**(1 234)**
Parts dans les entreprises associées	**41 000**	**41 000**	**41 000**
TFB	41 000	41 000	41 000
Provisions pour dépréciation des entreprises associées	**(30 409)**	**(30 409)**	**(30 409)**
Autres participations	**77 157**	**82 646**	**82 627**
Provisions pour dépréciation des autres participations	**(26 638)**	**(25 301)**	**(25 138)**
Total Net	**1 696 721**	**1 620 036**	**1 688 607**

Libellés	Titres D'investissement BTA	Titres SCAR	Filiales	Entr. Associés	Autres	Total
Solde au 31/12/2022	**1 240 156**	**285 254**	**59 994**	**41 000**	**82 627**	**1 709 031**
Acquisitions à Juin 2023	16 709	10 815	-	-	-	27 524
Remboursements	-	-	-	-	(5 470)	(5 470)
Total brut au 30/06/2023	**1 256 865**	**296 068**	**59 994**	**41 000**	**77 157**	**1 731 085**
Créances rattachés	82 984	-	-	-	-	82 984

Provision au 31/12/2022	**-**	**(57 567)**	**(1 234)**	**(30 409)**	**(25 138)**	**(114 348)**
Dotation à Juin 2023	-	(1 500)	-	-	(1 500)	(3 000)
Reprise à Juin 2023	-	-	-	-	-	-
Provision au 30/06/2023	**-**	**(59 067)**	**(1 234)**	**(30 409)**	**(26 638)**	**(117 348)**
Total net au 30/06/2023	**1 339 849**	**237 002**	**58 760**	**10 591**	**50 519**	**1 696 721**

Note 6 -Valeurs Immobilisées

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Total immobilisations incorporelles	**60 178**	**52 206**	**56 559**
Logiciels informatiques	26 923	21 523	22 502
Fonds de commerce	2 802	2 802	2 802
Immobilisations incorporelles en cours	54 627	47 784	52 427
Amortissements des logiciels informatiques	(21 388)	(17 122)	(18 388)
Amortissements des fonds de commerce	(2 786)	(2 781)	(2 784)
Total immobilisations corporelles	**78 208**	**80 530**	**81 618**
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations corporelles	26 047	24 530	25 734
Immeubles d'exploitation	53 142	53 142	53 142
Terrains d'exploitation	5 116	5 116	5 116
Agencements, aménagements et installations	78 342	70 905	76 165
Matériel et mobiliers de bureau	58 809	54 816	57 161
Matériel de transport	4 804	4 972	4 804
Terrains hors exploitation	105	105	105
Immeubles hors exploitation	1 252	1 252	1 252
Amortissements des immeubles	(34 172)	(31 942)	(33 070)
Amortissements des agencements, aménagements et installations	(61 992)	(56 241)	(59 331)
Amortissements du matériel et des mobiliers de bureau	(48 466)	(41 743)	(44 961)
Amortissements du matériel de transport	(3 617)	(3 238)	(3 346)
Amortissements des immeubles hors exploitation	(1 162)	(1 144)	(1 153)
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	**(500)**	**(500)**	**(500)**
Total Net	**137 886**	**132 236**	**137 677**

Tableau de variation des immobilisations arrêté au 30/06/2023										
Désignation	Valeur début de période	Mouvements de la période			Valeur fin de période	Amortissement				VCN fin de période
		Acquisitions	Sortie	Reclassement		Cumul début de période	Dotation	Amorti sorties	Cumul fin de période	
Immeubles d'exploitation	53 142	-	-	-	53 142	(33 069)	(1 102)	-	(34 171)	18 971
Terrains d'exploitation	5 116	-	-	-	5 116	-	-	-	-	5 116
Agencements, aménagements et installations	76 165	2 177	-	-	78 342	(59 332)	(2 660)	-	(61 992)	16 350
Matériel et mobiliers de bureau	57 161	1 648	-	-	58 809	(44 960)	(3 506)	-	(48 467)	10 342
Matériel de transport	4 804			-	4 804	(3 347)	(271)	-	(3 618)	1 186
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations corporelles	25 734	313	-	-	26 048	-	-	-	-	26 048
Immobilisations incorporelles en cours	52 427	2 200	-	-	54 627	-	-	-	-	54 627
Terrains hors exploitation	105	-	-	-	105	-	-	-	-	105
Immeubles hors exploitation	1 252	-	-	-	1 252	(1 153)	(9)	-	(1 162)	90
Logiciels informatiques	22 502	4 421	-	-	26 923	(18 388)	(3 000)	-	(21 388)	5 535
Fonds de commerce	2 802	-	-	-	2 802	(2 784)	(2)	-	(2 786)	16
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	(500)	-	-	(500)	(500)
Total	**301 210**	**10 759**	**-**	**-**	**311 970**	**(163 533)**	**(10 550)**	**-**	**(174 084)**	**137 886**

Les taux d'amortissement pratiqués par catégories d'immobilisation sont les suivants :

Immobilisations	Taux	Amortissement
Distributeurs automatiques de billets	15%	Linéaire
Matériel de sécurité	15%	Linéaire
Constructions	5%	Linéaire
Matériel de transport	20%	Linéaire
Outillage mobile	15%	Linéaire
Mobilier de bureau	20%	Linéaire
Matériel de bureau	20%	Linéaire
Matériel informatique	33%	Linéaire
Agencements et aménagements	20%	Linéaire
Installations	5% et 10%	Linéaire
Logiciels informatiques	33%	Linéaire

Note 7 - Autres actifs

Ce poste présente au 30/06/2023 un solde de 179 312 mille dinars contre 148 730 mille dinars au 30/06/2022 se détaillant ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
a - Comptes d'attente et de régularisation	**98 058**	**74 220**	**61 209**
b - Autres	**81 254**	**74 510**	**121 631**
Avances au personnel	18 766	15 176	15 849
Prêts au personnel	34 689	27 057	33 900
Etat et collectivités locales	21 352	20 815	62 446
Débiteurs divers	20 056	23 275	22 281
Charges reportées	5 884	6 930	6 398
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(19 493)	(18 743)	(19 243)
Total Net	**179 312**	**148 730**	**182 840**

Le mouvement des charges reportées se présente comme suit :

	31/12/2022	Dotation	Augment	Diminut	Reclassa	30/06/2023
Frais d'émission d'emprunts	6 288	213		(686)	-	5 815
Frais préliminaires	110	155	-	(196)	-	69
Total des charges reportées	**6 398**	**368**	**-**	**(882)**	**-**	**5 884**

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2022	Dotation	Reprise	30/06/2023
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(19 243)	(250)	-	(19 493)
Total des provisions	**(19 243)**	**(250)**	**-**	**(19 493)**

5.2- PASSIFS

Note 8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste présente au 30/06/2023 un solde de 2 080 693 mille dinars contre 1 407 254 mille dinars au 30/06/2022 et se détaillé ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Emprunt en dinars auprès des banques > 90j	1 318 000	885 000	1 013 000
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	688 500	402 000	909 800
Emprunt en devises auprès des banques > 90j	52 642	65 909	127 388
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires > 90j	5 521	1 177	4 027
Dépôts à vue des organismes financiers spécialisés	16 030	53 168	67 732
Total	**2 080 693**	**1 407 254**	**2 121 947**

	Total	Organisme	Refin BCT	Mat par titres
Emprunts en dinars auprès des banques	2 006 500	Banque	Oui	Non
Emprunts en devises auprès des banques	52 642	Banque	Non	Non
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires	5 521	Banque		
Dépôts à vue des établissements financiers	16 029	Leasing	Non	Non
Total	**2 080 693**			

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	2 075 172	-	-	-	2 075 172	5 521	2 080 693
Dont dépôt des parties liées	2 006	-	-	-	-	-	2 006

Note 9 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 30/06/2023 un solde de 8 891 745 mille dinars contre 8 494 436 mille dinars au 30/06/2022 et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts à vue	2 974 459	2 993 861	2 733 602
Comptes d'épargne	3 376 787	2 932 127	3 162 845
Comptes à échéance	1 446 848	1 301 277	1 333 130
Bons à échéance et valeurs assimilées	834 134	1 049 804	1 110 976
Dettes rattachées	47 823	37 001	35 640
Charges constatées d'avance	(23 629)	(18 358)	(37 263)
Autres sommes dues	235 323	198 724	210 819
Total	**8 891 745**	**8 494 436**	**8 549 749**

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts a vue	**2 974 459**	**2 993 862**	**2 733 602**
Comptes ordinaires en dinars (nets des comptes fusionnés)	2 003 350	2 128 631	1 840 768
Comptes ordinaires en dinars convertibles	57 684	51 476	50 463
Comptes ordinaires en devises	897 413	800 690	832 207
Dettes rattachées	16 012	13 065	10 164
Dépôts d'épargne	**3 376 788**	**2 932 126**	**3 162 845**
Comptes d'épargne logement	721 970	682 257	698 525
Comptes d'épargne logement EL JADID	324 355	315 039	321 922
Comptes spéciaux d'épargne	2 118 921	1 762 834	1 952 439
Comptes d'épargne études	42 896	38 194	40 174
Comptes d'épargne Capital +	168 573	133 729	149 712
Comptes d'épargne investissement	73	73	73
Comptes à terme	**1 446 848**	**1 301 277**	**1 333 130**
Comptes à terme	1 251 768	1 097 645	1 142 786
Placements en devises	195 080	203 632	190 344
Bons à échéance et valeurs assimilées	**834 134**	**1 049 804**	**1 110 976**
Certificat de dépôt	699 000	915 000	960 500
Bons de caisse	135 134	134 804	150 476
Dettes rattachées aux comptes à terme et bons à échéance	**47 822**	**37 001**	**35 640**
Charges constatées d'avance sur comptes à terme et bons à échéance	**(23 629)**	**(18 358)**	**(37 263)**
Autres sommes dues à la clientèle	**235 323**	**198 724**	**210 819**
Total Net	**8 891 745**	**8 494 436**	**8 549 749**

Les dépôts et avoirs de la clientèle sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Dépôts et avoirs de la clientèle	814 028	1 491 253	657 833	5 653 102	8 616 216	275 529	8 891 745
dont dépôt des parties liées	4 569	371 675	24 189	458 688	859 121	-	859 121

Note 10 - Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 Juin 2023 un solde de 1 491 793 mille dinars contre 1 476 945 mille dinars au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fonds budgétaires	708 725	669 890	683 188
Ressources extérieures	459 412	532 430	497 891
Dettes rattachées aux ressources spéciales	13	13	13
Emprunts obligataires	15 300	23 000	15 300
Emprunts subordonnés	151 082	179 580	179 580
Dettes rattachées aux autres emprunts matérialisés	2 789	1 966	5 311
Dettes rattachées aux emprunts obligataires	5 896	6 492	4 868
Autres fonds empruntés	144 958	60 934	59 671
Dettes rattachées aux autres fonds empruntés	3 616	2 640	1 704
Total	**1 491 793**	**1 476 945**	**1 447 526**

Les Ressources spéciales se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
-FONDS FOPROLOS	457 595	441 649	432 874
-FONDS PNRLR	107 350	107 348	107 349
-FONDS 2EME PDU	2 960	2 928	2 931
-FONDS 3EME P.D.U	8 884	8 857	8 876
-FONDS 4EME P.D.U	21 089	21 051	21 075
-FONDS El HAFSIA	2 787	2 787	2 787
-FONDS FNAH	20 111	17 995	24 222
- AUTRES FONDS	57 638	37 051	52 804
-FONDS FONAPRA	1 442	1 463	1 451
-FONDS FOPRODI	654	654	654
-FONDS HG004B	25 927	25 836	25 894
-FONDS PRLSI INONDATION	2 288	2 271	2 271
DETTES RATTACHEES	13	13	13
TOTAL	**708 738**	**669 903**	**683 201**

Les emprunts se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Emprunts matérialisés	**634 479**	**743 469**	**702 950**
Emprunts obligataires	15 300	23 000	15 300
Dettes rattachées	5 896	6 492	4 867
Autres emprunts	**613 283**	**713 977**	**682 783**
Emprunts Banque Mondiale	11 688	12 363	12 026
Emprunts B A D	159 108	164 557	164 179
Emprunts B E I	245 880	301 678	273 412
Emprunt BIRD	2 143	2 857	2 500
Emprunt FADES	11 451	14 348	12 900
Autres emprunts	161	161	162
Emprunts subordonnés	151 082	179 580	179 580
AFD	28 981	36 466	32 713
Dettes rattachées	2 789	1 967	5 311
Autres fonds empruntés	**148 576**	**63 573**	**61 375**
Total Net	**783 055**	**807 042**	**764 325**

Les emprunts et ressources spéciales sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Emprunts et ressources spéciales	126 632	179 558	596 039	329 735	1 231 965	259 828	1 491 793
dont parties liées	7 000	21 000	112 000	317 595	457 595	251 143	708 738

Note 11 - Autres passifs

Ce poste présente au 30 Juin 2023 un solde de 104 111 mille dinars contre 272 012 mille dinars au 30 Juin 2022 se détaillant ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Organismes sociaux	4 049	7 761	3 941
Personnel	(283)	(665)	(70)
Etat et collectivités locales	15 077	9 453	34 173
Fournisseurs	9 694	10 327	10 694
Commissions de garantie et de change	1 274	1 772	5 389
Exigibles après encaissement	(50 524)	115 156	61 218
Provisions pour risques et charges *	22 911	14 638	25 632
Impôts sur les sociétés	35 841	42 497	71 242
Comptes de régularisation passifs	65 212	66 997	58 465
Divers	860	4 076	856
Total	**104 111**	**272 012**	**271 540**

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2022	Dotation	Reprise	30/06/2023
Provisions pour passifs et charges	25 632	14 936	(17 657)	22 911
Total des provisions pour passifs et charges	**25 632**	**14 936**	**(17 657)**	**22 911**

5.3- CAPITAUX PROPRES

Note 12 - Capitaux propres :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capitaux propres			
Capital souscrit	238 000	238 000	238 000
Primes liées au capital	128 000	128 000	128 000
Réserves légales	23 800	23 800	23 800
Autres réserves	802 743	726 318	726 598
Ecart de réévaluation	414	414	414
Report à nouveau	1	-	-
Résultat de l'exercice	59 096	80 361	118 711
Total	**1 252 054**	**1 196 893**	**1 235 523**

A la date du 30 Juin 2023, le capital social s'élève à 238 000 000 dinars composé de 47 600 000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars libérée en totalité.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent, 30 Juin 2023 la somme de 23 204 MD et se détaillent comme suit :

Fonds d'aide sociale	4 323
Réserves pour réinvestissement exonéré	18 454
Résultat reporté	13
Réserve spéciale de réévaluation (Apport CNEL BH)	414
Total	**23 204**

Le résultat par action se présente comme suit :

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat de l'exercice (1)		59 096 063	80 360 511	118 710 653
Nombre des actions début de période		47 600 000	47 600 000	47 600 000
Augmentation du capital		-	-	-
Actions gratuite	-	-	-	
Actions en numéraire	-	-	-	
Date de l'augmentation du capital				
Nombre des actions fin de période		47 600 000	47 600 000	47 600 000
Nombre d'action moyen pondéré (2)		47 600 000	47 600 000	47 600 000
Résultat par action en dinars (1) /(2)		**1,242**	**1,688**	**2,494**

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

Libellés	Capital Social	Réserves légales	Réserves extra	Réserves pour Rein exonéré	Réserves pour risques Généraux	Modification comptable	Réserves F. Social	Réserves Reval Immob	Rép à nouveau	Résultat	Total
Solde au 31/12/2022	**238 000**	**23 800**	**464 770**	**194 453**	**23 073**	**-**	**44 302**	**414**	**-**	**118 711**	**1 235 523**
Affectation du résultat 2022	-	-	59 870	22 000	-	-	1 000	-	1	(82 871)	-
Reclassements et autres variations	-	-	-	(7 000)	-	-	-	-	7 000	-	-
Distributions de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	(7 000)	(35 840)	(42 840)
Augmentation du capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations sur fonds social **(*)**	-	-	-	-	-	-	275	-	-	-	275
Résultat au 30/06/2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	59 096	59 096
Solde au 30/06/2023	**238 000**	**23 800**	**524 640**	**209 453**	**23 073**	**-**	**45 577**	**414**	**1**	**59 096**	**1 252 054**

(*) Il s'agit des intérêts sur les lancements de l'année

5.4- ENGAGEMENT HORS BILAN

Note 13 - Engagements donnés

Passifs éventuels

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2023 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Caution et aval	135 780	640 447	-
Crédit documentaire	-	393 590	-
Actifs donnés en garantie	-	1 198 512	-

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actifs donnés en garantie			
Bons de trésor affectés en garantie	340 000	340 000	340 000
Garanties données sur refinancement crédit court terme	662 510	662 510	662 510
Garanties données sur refinancement crédit moyen terme	196 002	196 002	196 002
Total	**1 198 512**	**1 198 512**	**1 198 512**

Engagements de financement donnés

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2023 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements donnés	**-**	**193 642**	**-**
De financement	-	193 642	-
Sur titres (*)	-	-	-

(*) La banque ne dispose pas de titres à livrer au 30/06/2023

Les engagements de financement donnés en faveur de la clientèle se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle			
Crédits notifiés et non utilisés FAS, FOPRODI et FONAPRA	72 467	98 153	74 631
Crédits notifiés non utilisés de préfinancement des immobilisations sur ressources ordinaires	117 865	75 962	97 529
Crédits immobiliers non débloqués aux profit des acquéreurs sur ressources contractuelles	1 336	2 971	2 104
Crédits immobiliers non débloqués aux profit des acquéreurs sur ressources ordinaires	517	1 907	813
Crédits immobiliers non débloqués aux profit des acquéreurs sur ressources affectées	1 457	1 457	1 457
Total	**193 642**	**180 450**	**176 534**

Note 14 - Engagements de financement reçus

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2023 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements reçus	**90 156**	**-**	**-**
de financement	90 156	-	-

Note 15 - Garanties reçues

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2023 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements reçus	**425 164**	**2 227 266**	**1 052 309**
de garantie de la clientèle	425 164	2 227 266	1 052 309

5.5- ETAT DE RESULTAT

Note 16 – Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 509 527 mille dinars au 30 Juin 2023 contre 409 268 mille dinars au 30 Juin 2022 et se détaillent ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts et revenus assimilés sur comptes de prêts interbancaires	1 119	2 291	4 693
Intérêts sur prêts aux organismes financiers	4 661	4 710	9 301
Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle	402 211	325 635	695 655
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	51 744	39 455	86 407
Intérêts de retard sur crédits	11 266	8 223	19 273
Intérêts et revenus assimilés sur créances douteuses ou litigieuses	25 786	15 364	57 386
Reports sur opérations de change à terme de couverture	2 457	2 337	4 485
Commissions sur engagements de garantie	6 784	5 394	11 753
Commissions sur lettres de garantie	380	155	344
Commissions de compte sur opérations de crédit	1 743	3 249	5 826
Commissions de découvert sur opérations de crédit	1 321	2 445	4 006
Commissions sur billets de trésorerie	55	10	15
Total	**509 527**	**409 268**	**899 144**

Les intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Compte courant débiteur	-	-	-
Crédits commerciaux et industriels	315 880	240 328	527 681
Immobilier promoteur	29 340	30 904	57 383
Immobilier acquéreur contractuel	20 795	18 395	37 922
Immobilier acquéreur ressources propres	31 219	31 344	63 820
Autres concours à la clientèle	4 873	4 579	8 676
Crédits sur ressources spéciales	83	85	173
Autres emprunts	21	-	-
Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle	**402 211**	**325 635**	**695 655**

Note 17 – Commissions

Les commissions totalisent 70 314 mille dinars au 30 Juin 2023 contre 62 029 mille dinars au 30 Juin 2022. Ces commissions se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Commissions sur effets chèques et opérations diverses	**33 087**	**27 731**	**57 827**
Commissions sur effets à l'encaissement	52	41	95
Commissions sur effets à l'escompte	206	166	396
Commissions sur opérations diverses sur effets	721	1 336	3 747
Commissions sur opérations par chèques en dinars ou en dinars convertibles	6 996	6 331	13 066
Commissions sur opérations de virements	11 849	10 612	21 802
Commissions sur opérations sur titres	-	1	3
Frais de tenue des comptes	13 263	9 244	18 718
Commissions sur commerce extérieur et change	**2 770**	**4 749**	**7 193**
Commissions sur domiciliation et modification de titres	104	120	221
Commissions sur remises et accréditifs documentaires	2 592	4 558	6 798
Commissions sur virements et chèques en devises	74	71	174
Rémunérations sur gestion FOPROLOS et Projets spéciaux	**832**	**1 033**	**2 029**
FOPROLOS	804	1 018	1 825
FNAH	1	-	95
4 EME P.D. U	10	10	19
HG 00 4B	5	5	10
1 er logement	12	-	80
Autres commissions	**33 625**	**28 516**	**57 549**
Commissions sur opérations monétiques	5 823	5 933	11 505
Commissions d'étude	15 396	13 055	24 178
Commission de gestion	3 144	2 887	5 880
Commissions sur autres produits d'exploitation bancaire	9 262	6 641	15 986
Total	**70 314**	**62 029**	**124 598**

Note 18- Gains et pertes sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Au 30 Juin 2023, le revenu du portefeuille titres commerciaux s'élève à 43 585 mille dinars contre 28 438 mille dinars au 30 Juin 2022 détaillé ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Gains nets sur titres de transaction	11 160	542	7 533
Gains nets sur titres de placement	14 191	5 812	13 324
Gains nets sur opérations de change	18 234	22 084	40 081
Total	**43 585**	**28 438**	**60 938**

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits sur BTCT	11 160	542	7 533
Dividendes et produits assimilés sur titres de placement	14 191	5 812	13 324
Gains sur opérations de change	33 543	35 701	73 418
Total des produits	**58 894**	**42 055**	**94 275**
Pertes sur opérations de change	(15 309)	(13 617)	(33 337)
Total des charges	**(15 309)**	**(13 617)**	**(33 337)**
Total	**43 585**	**28 438**	**60 938**

Note 19 – Revenus du portefeuille d'investissement

Au 30 Juin 2023, le revenu du portefeuille d'investissement est de 56 086 mille dinars contre 52 750 mille dinars au 30 Juin 2022 détaillé ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dividendes et produits assimilés sur titres de participation	2 186	2 027	2 657
Intérêts et revenus des titres d'investissements	53 900	50 723	101 994
Jetons de présence perçus	-	-	3
Total	**56 086**	**52 750**	**104 654**

Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

Au 30 Juin 2023, les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 361 109 mille dinars contre 258 805 mille dinars au 30 Juin 2022 détaillés comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	**(35 969)**	**(17 598)**	**(43 459)**
Intérêts et charges assimilées sur emprunts interbancaires	(35 969)	(17 598)	(43 459)
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	**(246 376)**	**(183 071)**	**(400 716)**
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(32 190)	(24 722)	(54 759)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(628)	(581)	(1 201)
Intérêts sur comptes d'épargne de la clientèle	(103 948)	(68 798)	(154 315)
Intérêts sur comptes d'échéance de la clientèle	(103 280)	(87 212)	(186 116)
Charges sur opérations avec la clientèle liées à une modification comptable	(6 330)	(1 758)	(4 325)
EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	**(17 907)**	**(26 694)**	**(38 965)**
Intérêts sur ressources spéciales	(9 032)	(16 159)	(19 177)
Emprunts obligataires	(8 875)	(10 535)	(19 788)
AUTRES INTERETS ET CHARGES	**(60 857)**	**(31 442)**	**(71 534)**
Intérêts et charges assimilées sur comptes ordinaires BCT, CCP et TGT	(2 522)	(1 635)	(3 937)
Intérêts et charges assimilées sur comptes d'emprunts BCT	(54 600)	(27 708)	(62 910)
Autres charges d'exploitation bancaire assimilées à des intérêts	(581)	(774)	(1 503)
Déports sur opérations de change à terme de couverture	(3 154)	(1 325)	(3 184)
Total	**(361 109)**	**(258 805)**	**(554 674)**

Note 21 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Ce poste totalise un montant net de 77 741 mille dinars au 30 Juin 2023 contre 44 105 mille dinars au 30 Juin 2022 détaillé ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotation aux prov et résultat des corrections de val / créances HB et passif	**(142 513)**	**(45 232)**	**(334 434)**
Dotations aux provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	(49 539)	(41 500)	(70 891)
Dotations aux provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	-	-	(90 569)
Dotations aux provisions collectives sur opérations avec la clientèle	(5 561)	(3 500)	(24 286)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(15 187)	-	(7 192)
Pertes sur créances couvertes par des provisions	(68 723)	(91)	(139 416)
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	(3 503)	(141)	(2 080)
Reprises de prov et résultat des corrections de val / créances HB et passifs	**64 772**	**1 127**	**156 584**
Reprises de provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	36 195	-	109 610
Reprises de provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	16 170	-	45 847
Prix de cession	70		
Reprises sur provisions pour risques et charges	12 337	1 127	1 127
Total	**(77 741)**	**(44 105)**	**(177 850)**

L'évolution des provisions sur le portefeuille des créances

Libellés	Provisions au 31/12/2022	Dotations	Reprises	Provisions au 30/06/2023
Provisions art 10 de la circulaire BCT 91-24	(802 288)	(49 539)	36 195	(815 632)
Provisions Additionnelle (91-24)	(292 029)	-	16 170	(275 859)
Provisions collectives	(132 746)	(5 561)	-	(138 307)
Ecart de rapprochement	(11 137)	-	-	(11 137)
Total	**(1 238 200)**	**(55 100)**	**52 365**	**(1 240 935)**

Note 22- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste totalise un montant net de 3 000 mille dinars au 30 Juin 2023 contre 1 000 dinars au 30 Juin 2022 détaillé ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotat. aux prov. et résultat des correct de valeurs / créances portefeuille d'investissement	**(3 000)**	**(1 000)**	**(2 951)**
Dotations aux provisions sur titres d'investissement	(1 500)	(500)	(2 141)
Dotations aux provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	(1 500)	(500)	(810)
Reprise/ prov et résultat des correct de valeurs / créances portefeuille d'investissement	**-**	**-**	**1 097**
Reprises sur provisions sur titres d'investissement	-	-	409
Reprises sur provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	-	-	688
Total	**(3 000)**	**(1 000)**	**(1 854)**

Note 23 - Autres produits d'exploitation

Au 30 Juin 2023, les autres produits d'exploitation totalisent 3 841 mille dinars contre 3 652 mille dinars au 30 Juin 2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Autres produits accessoires	1 918	1 691	3 003
Produits sur opérations d'assurance	1 837	1 844	4 147
Récupération de frais postaux	86	107	211
Revenus des immeubles non liés à l'exploitation	-	10	90
Total	**3 841**	**3 652**	**7 451**

Notes 24 – Charge générale d'exploitation

Au 30/06/2023, les charges générales d'exploitation totalisent 36 471 mille dinars contre 37 729 mille dinars au 30/06/2022. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Frais d'exploitation non bancaire	**(1 433)**	**(1 402)**	**(2 669)**
Dons et cotisations	(1 433)	(1 402)	(2 669)
Autres charges générales d'exploitation	**(35 022)**	**(36 036)**	**(62 324)**
Loyers et charges locatives	(3 619)	(3 470)	(6 496)
Fournitures et autres matières consommables	(872)	(735)	(1 683)
Autres services extérieurs	(10 854)	(11 275)	(20 028)
Autres charges diverses d'exploitation (*)	(17 684)	(19 184)	(30 170)
Impôts et taxes	(2 011)	(1 664)	(3 947)
Total	**(36 471)**	**(37 729)**	**(64 993)**

(*) Au 30/06/2023, les autres charges diverses d'exploitation comprennent 10 658 mille dinars représentant la cotisation au Fonds de garantie des dépôts bancaires.

Notes 25 – Gains et pertes provenant des éléments ordinaires

Ce poste totalise un montant net de -797 mille dinars au 30 Juin 2023 contre -607 mille dinars au 30 Juin 2022 détaillé ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Pertes provenant des activités ordinaires	**(1 434)**	**(697)**	**(1 267)**
Pertes exceptionnelles	(1 434)	(697)	(1 267)
Gains provenant des activités ordinaires	**637**	**90**	**233**
Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	-	70	194
Profits exceptionnels	637	20	39
Solde net (PR8/CH9)	**(797)**	**(607)**	**(1 034)**

Notes 26 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au titre de la période arrêtée au 30/06/2023 totalise 35 841 mille dinars contre 42 497 mille dinars au 30/06/2022.

Notes 27– Gains et pertes provenant des éléments extraordinaires

Ce poste est détaillé ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Contribution conjoncturelle			(8 142)
Contribution sociale de solidarité	(4 096)	(1 214)	
Total	**(4 096)**	**(1 214)**	**(8 142)**

5.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Notes 28 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 Juin 2023 ont atteint un montant de 29 339 mille dinars contre 526 160 mille dinars au 31 Décembre 2022, soit une variation positive de 496 821 mille dinars.

Cette variation est détaillée comme suit :

	Jusqu'à fin Juin 2023	Jusqu'à fin Décembre 2022	Var
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	454 472	(284 131)	738 603
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	23 108	80 077	(56 969)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements	1 007	(315 527)	316 534
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	18 234	40 081	(21 847)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités	**496 821**	**(479 500)**	**976 321**
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	(526 160)	(46 660)	(479 500)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	**(29 339)**	**(526 160)**	**496 821**

Les liquidités et équivalents de liquidités en fin de période se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Caisse en dinars	51 877	32 791	36 918
Caisse en devises	12 470	11 588	2 896
Change manuel	7 106	7 155	4 545
Avoirs chez la BCT en dinars	3 910	24 856	(7 597)
Comptes IBS	40 898	53 642	40 429
Avoirs chez la BCT en devises	67 619	234 803	55 143
Prêts à la BCT en dinars < 90 j	245 796	50 436	53 327
Comptes de chèques postaux-CCP	286	286	287
Comptes ordinaires TGT en dinars	675	675	675
Prêts interbancaires non matérialisés par des titres en dinars < 90J	30 000	-	-
Prêts aux établissements financiers < 90J	2 524	1 934	1 017
Prêts interbancaires non matérialisés par des titres en devises < 90J	-	-	196 000
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Transaction)	196 000		-
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	(688 500)	(402 000)	(909 800)
Total	**(29 339)**	**16 166**	**(526 160)**

(1) Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes.

Ci-dessous indiqués expliquent le sens positif de ce flux.

• Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 310 331 dinars.

• Les crédits à la clientèle ont enregistré une diminution de 1 032 mille dinars.

• Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créditeurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31/12/2023 et le 31/12/2022 à 328 216 mille dinars.

• L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 275 299 mille dinars ce qui donne un flux de trésorerie positif.

(2) Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et des participations compensées en partie par la perception des dividendes est à l'origine du flux de trésorerie positif de 23 108 mille dinars.

(3) Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie positif net de 1 007 mille dinars provient principalement de l'augmentation du total des ressources spéciales et par l'émission et remboursement d'emprunts.

(4) Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités.

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30 Juin 2023 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 18 234 mille dinars.

5-7- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La Banque n'a pas eu connaissance d'aucun événement qui s'est produit entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, pouvant entrainer des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ou qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur ses activités futures.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BH BANK

Introduction

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réglementation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la BH Bank arrêté au 30 juin 2023.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan, l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

2. L'établissement et la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1er Janvier au 30 juin 2023, font apparaitre un total bilan net de 13 820 396 mille dinars et un bénéfice net de 59 096 mille dinars, arrêtés compte tenu :

- D'une dotation aux provisions pour dépréciation des engagements de la clientèle, déterminée forfaitairement, pour un montant de 55 100 mille dinars, dont une provision de 5 561 mille dinars au titre des provisions collectives ;
- D'une dotation aux provisions pour dépréciation du portefeuille investissement déterminée forfaitairement pour un montant de 3 000 mille dinars ;
- Et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 35 841 mille dinars déterminée sur des bases estimatives compte tenu d'un réinvestissement exonéré en fond gérés à réaliser auprès de SICAR.

Etendue de l'examen limité

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

Fondement de notre conclusion avec réserve

5. L'étendue de nos travaux d'audit a été limitée par :

- Les insuffisances du système d'information de la banque qui ont impacté négativement les process de justification, de contrôle et de reporting de l'information comptable et financière. Ces insuffisances entravent l'identification systématique des produits par client, sont à l'origine d'écarts entre les données de gestion et les données comptables et sont génératrices d'importants suspens non apurés à temps.
- Les fonds budgétaires confiés à la Banque par l'Etat Tunisien n'ont pas fait l'objet de procédures adéquates de suivi et de justification. À cet effet, les passifs comptabilisés à ce titre, dont certains demeurent dépourvus de justifications nécessaires, n'ont pas été confirmés par les services du ministère des Finances.

L'incidence éventuelle de ces limites sur les états financiers de la banque serait tributaire des résultats des travaux de justification, de fiabilisation et de rapprochement à entreprendre.

Conclusion avec réserves

6. Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point 5 susmentionné, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la BH Bank au 30 juin 2023, ainsi que la performance financière les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2023

Les commissaires aux comptes

P/ F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Emna Rachikou



P/Consulting and Financial Firm
Walid BEN AYED



AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE

-BIAT-

Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba Tunis

La Banque Internationale Arabe de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Chérif BEN ZINA.

BILAN

Arrêté au 30 juin 2023

(En milliers de dinars)

	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ACTIFS				
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	III-1	493 558	2 204 826	355 872
Créances sur les établissements bancaires et financiers	III-2	3 795 799	1 406 620	3 445 606
Créances sur la clientèle	III-3	11 994 719	11 730 362	12 279 155
Portefeuille-titres commercial	III-4	30 394	29 166	34 834
Portefeuille d'investissement	III-5	4 431 611	3 625 609	4 290 070
Valeurs immobilisées	III-6	291 537	241 427	257 171
Autres actifs	III-7	508 342	449 162	452 316
Total des actifs		**21 545 960**	**19 687 172**	**21 115 024**
PASSIFS				
Banque Centrale et CCP	IV-1	1 466	43	898
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	IV-2	538 686	270 762	624 489
Dépôts et avoirs de la clientèle	IV-3	17 655 955	16 322 928	17 166 843
Emprunts et ressources spéciales	IV-4	742 071	641 676	770 288
Autres passifs	IV-5	634 449	585 658	595 256
Total des passifs		**19 572 627**	**17 821 067**	**19 157 774**
CAPITAUX PROPRES				
Capital		178 500	178 500	178 500
Réserves		1 254 127	1 063 658	1 063 875
Autres capitaux propres		3	3	3
Résultats reportés		317 812	415 196	415 196
Résultat de l'exercice		222 891	208 748	299 676
Total des capitaux propres	**V**	**1 973 333**	**1 866 105**	**1 957 250**
Total des capitaux propres et passifs		**21 545 960**	**19 687 172**	**21 115 024**

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 juin 2023

(En milliers de dinars)

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
PASSIFS EVENTUELS				
Cautions, avals et autres garanties données		**2 266 591**	**2 304 986**	**2 214 904**
a- En faveur d'établissements bancaires et financiers		304 161	455 170	290 032
b- En faveur de la clientèle		1 962 430	1 849 816	1 924 872
Crédits documentaires		**899 571**	**1 030 459**	**1 034 399**
a- En faveur de la clientèle		860 694	963 600	800 441
b- Autres		38 877	66 859	233 958
Total des passifs éventuels		**3 166 162**	**3 335 445**	**3 249 303**
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financements donnés		**1 368 543**	**1 305 822**	**1 345 940**
b- En faveur de la clientèle		1 368 543	1 305 822	1 345 940
Engagements sur titres		**2 903**	**3 821**	**2 911**
a- Participation non libérées		2 903	3 803	2 903
b- Titres à recevoir		-	18	8
Total des engagements donnés		**1 371 446**	**1 309 643**	**1 348 851**
ENGAGEMENTS REÇUS				
Garanties reçues	**VI-1**	**4 935 130**	**4 940 751**	**5 090 767**
Total des engagements reçus		**4 935 130**	**4 940 751**	**5 090 767**

ETAT DE RESULTAT

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

(En milliers de dinars)

	Note	1er Semestre 2023	1er Semestre 2022	Exercice 2022
PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts et revenus assimilés	VII-1-1	678 107	534 242	1 155 130
Commissions (en produits)	VII-1-2	124 643	120 522	253 580
Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	VII-1-3	96 119	89 224	206 836
Revenus du portefeuille d'investissement	VII-1-4	157 739	128 187	255 388
Total des produits d'exploitation bancaire	**VII-1**	**1 056 608**	**872 175**	**1 870 934**
CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE				
Intérêts encourus et charges assimilées	VII-2-1	(361 953)	(270 683)	(595 298)
Commissions encourues	VII-2-2	(2 441)	(3 801)	(8 490)
Total des charges d'exploitation bancaire		**(364 394)**	**(274 484)**	**(603 788)**
Produit Net Bancaire		**692 214**	**597 691**	**1 267 146**
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	VII-3	(64 625)	(39 506)	(282 957)
Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	VII-4	(7 950)	(6 890)	(9 756)
Autres produits d'exploitation	VII-5	6 173	5 688	11 474
Frais de personnel	VII-6	(145 344)	(128 440)	(262 463)
Charges générales d'exploitation	VII-7	(102 931)	(91 543)	(189 833)
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	VII-8	(21 852)	(20 907)	(44 649)
Résultat d'exploitation		**355 685**	**316 093**	**488 962**
Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires		-	(30)	(12)
Impôt sur les bénéfices	VII-9	(132 794)	(107 315)	(189 274)
Résultat des activités ordinaires		**222 891**	**208 748**	**299 676**
Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		-	-	-
Résultat net de la période		**222 891**	**208 748**	**299 676**
Modification comptable affectant le résultat reporté		-	-	-
Résultat net de la période après modifications comptables		**222 891**	**208 748**	**299 676**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1er janvier au 30 juin 2023

(En milliers de dinars)

	Note	1er Semestre 2023	1er Semestre 2022	Exercice 2022
ACTIVITE D'EXPLOITATION				
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)		889 821	767 232	1 635 731
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(322 434)	(264 168)	(621 888)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(230 983)	(6 157)	(312 022)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		203 249	308 579	(490 001)
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle		532 654	133 558	1 032 238
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(258 611)	(209 750)	(388 937)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		57 856	77 361	20 758
Impôts sur les sociétés		(174 889)	(31 378)	(76 756)
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		**696 663**	**775 277**	**799 123**
ACTIVITE D'INVESTISSEMENT				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		112 951	103 349	230 925
Acquisitions /cessions sur portefeuille d'investissement		(104 704)	(191 276)	(858 977)
Acquisitions / cessions d'immobilisations		(59 275)	(19 052)	(60 013)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement		**(51 028)**	**(106 979)**	**(688 065)**
ACTIVITE DE FINANCEMENT				
Emission / Remboursement d'emprunts		(62 953)	138 096	238 150
Augmentation / diminution ressources spéciales		1 419	(19)	(6)
Dividendes versés		(207 060)	(185 640)	(185 640)
Flux de trésorerie net provenant des activités de financement		**(268 594)**	**(47 563)**	**52 504**
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	IX-1	(55 935)	(25 017)	(38 809)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		**321 106**	**595 718**	**124 753**
Liquidités et équivalents de liquidités en début de la période		2 659 225	2 534 472	2 534 472
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de la période	IX-2	**2 980 331**	**3 130 190**	**2 659 225**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETEES AU 30 JUIN 2023

Note I – Respect des Normes Comptables Tunisiennes

Les états financiers de la Banque Internationale Arabe de Tunisie sont établis conformément aux dispositions prévues par la loi n°96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et aux dispositions prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 25-03-1999 portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux opérations spécifiques aux établissements bancaires.

Les états financiers sont établis selon le modèle défini par la norme comptable n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

Note II – Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués et présentation des états financiers

Les états financiers sont arrêtés au 30 juin 2023 en appliquant les principes et conventions comptables prévues par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires. Parmi ces principes, nous décrivons ci-après les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges, les règles d'évaluation des créances et des titres et les règles de conversion des opérations en devises.

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisés dans les états financiers intermédiaires au 30 juin 2023 par rapport aux plus récents états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2022.

II-1. Les règles de prise en compte des produits

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions sont pris en compte dans le résultat du 30-06-2023 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023. Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2023 ne sont pas pris en considération dans le résultat du 1er semestre 2023 et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables. Les produits courus et non échus au 30 juin 2023 sont en revanche inclus dans le résultat.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle n°24 que par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 30 juin 2023 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2023 sont en revanche inclus dans le résultat du 30 juin 2023.

II-2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts, les commissions encourues, les frais de personnel et les autres charges sont pris en compte en diminution du résultat du 30 juin 2023 pour leurs montants se rapportant à la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 30 juin 2023 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

Les charges qui se rapportent à la période concernée par cette situation et qui n'ont pas été décaissées jusqu'au 30-06-2023 sont diminuées du résultat.

II-3. Les règles d'évaluation des créances

II-3-1. Provisions Individuelles

La classification et l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes sont effectuées conformément à la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents. Les classes de risque sont définies comme suit :

Classe 0 – Actifs courants
Classe 1 – Actifs nécessitant un suivi particulier
Classe 2 – Actifs incertains
Classe 3 – Actifs préoccupants
Classe 4 – Actifs compromis

Les taux de provisions par classe de risque appliqués au risque net non couvert sont les suivants :

Classe 2 – Actifs incertains	20%
Classe 3 – Actifs préoccupants	50%
Classe 4 – Actifs compromis	100%

II-3-2. Provisions Additionnelles

En application de la circulaire aux banques n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la banque a procédé à la constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités minimales suivantes :

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

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

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

II-3-3. Provisions Collectives

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la banque a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de ladite circulaire.

Par ailleurs, et dans le cadre de la poursuite du renforcement de la couverture des risques latents et se préparer aux exigences des standards bâlois et des normes IFRS, la Banque a procédé à des ajustements des paramètres relatif au calcul de la provision collective (facteur d'ajustement et taux de provisionnement).

Les provisions collectives complémentaires ont été calculés en ajustant les taux de migration moyen et les taux de provisionnement comme suit :

i. TMgi : Le taux de migration moyen tel que majoré par la BCT a été ajustée en le majorant d'un pourcentage Δ spécifique à la BIAT proportionnel à la part de la classe 1 dans les créances courantes (0+1) : plus la part est importante plus le Delta est important.

ii. TPgi : Les taux de provisionnement standards tel que préconisés par la BCT ont été majorés pour converger avec les normes bâloises : 40% pour les crédits aux entreprises, 45% pour les crédits à la consommation, 35% pour les crédits à l'habitat.

Ainsi, le stock de provisions collectives constituées par la banque s'élève à 375,5 MD au 30 juin 2023.

II-4. Les règles d'évaluation des titres

II-4-1. Portefeuille titres commercial et revenus y afférents

Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement :

- Les titres de transaction se distinguent par leur courte durée de détention et leur liquidité. Sont classés parmi les titres de transaction, les titres dont la durée de détention des titres est limitée à trois mois. A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation.

  Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés sont évalués à la valeur de marché selon la courbe des taux des émissions souveraines publiée à la date d'arrêté de ces états financiers intermédiaires.

- Les titres de placement, sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois.

  A chaque arrêté comptable, les titres de placement doivent faire l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés, en vue d'estimer s'il convient de constituer des provisions pour dépréciation.

  La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

  Les titres sont valorisés pour chaque type de titres séparément. Les plus-values latentes mises en évidence sur certains titres ne peuvent pas compenser des pertes latentes sur d'autres.

  Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donnent lieu à la constitution de provisions pour dépréciation. Les plus-values latentes ne sont pas constatées.

II-4-2.Portefeuille titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Ce portefeuille comprend notamment :

- Les Bons de trésor d'investissements ;
- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les fonds gérés placés chez les SICAR.

Les titres d'investissements sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis. Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés.

La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

La juste valeur est la valeur probable de négociation et est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société.

Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées.

Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas suivants :

- il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Par ailleurs, les bons de trésors et assimilés sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres. Les plus-values latentes sur ces bons de trésor ne sont pas comptabilisées.

II-5. Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les états financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de juin 2023. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 30 juin 2023.

II-6. Présentation des états financiers

Les états financiers arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier semestre 2023, comportent aussi bien les données relatives à l'année 2022 que celles relatives au premier semestre 2022.

Note III – Actif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

L'actif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- AC1 : Caisse et avoirs auprès de la Banque Centrale, Centre de chèques postaux et Trésorerie Générale de Tunisie ;
- AC2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers ;
- AC3 : Créances sur la clientèle ;
- AC4 : Portefeuille titres commercial ;
- AC5 : Portefeuille titres d'investissement ;
- AC6 : Valeurs immobilisées ;
- AC7 : Autres actifs.

III-1. Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Encaisses	285 837	167 872	176 020
Avoirs chez la BCT	207 633	2 036 865	179 764
Avoirs chez la CCP	88	89	88
Total caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	**493 558**	**2 204 826**	**355 872**

III-2. Créances sur les établissements bancaires et financiers

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Créances sur les établissements bancaires	**(A)**	3 490 026	1 149 399	3 102 722
Créances sur les établissements financiers	**(B)**	305 773	257 221	342 884
Total créances sur les établissements bancaires et financiers		**3 795 799**	**1 406 620**	**3 445 606**

(A) Les créances sur les établissements bancaires se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Comptes de prêts à la BCT	2 906 042	757 488	2 174 113
Comptes de prêts du marché interbancaire	500 187	349 955	875 360
Créances rattachées sur prêts	12 286	672	6 125
Comptes correspondants NOSTRI	38 332	20 732	25 417
Comptes correspondants LORI	44	220	51
Créances rattachées sur comptes correspondants	100	2	42
Valeurs non imputées	33 035	20 330	21 614
Total	**3 490 026**	**1 149 399**	**3 102 722**

(B) Les créances sur les établissements financiers se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Crédits accordés aux sociétés de leasing	266 347	239 758	286 325
Crédits accordés aux autres établissements financiers	29 502	10 000	52 797
Créances et dettes rattachées	9 924	7 463	3 762
Total	**305 773**	**257 221**	**342 884**

III-3. Créances sur la clientèle

Les créances sur la clientèle sont composées des comptes débiteurs courants et classés, des autres concours courants et classés et des crédits sur ressources spéciales courants et classés.
Les créances douteuses brutes (classées) ainsi que les provisions requises couvrant les actifs classés sont déterminées conformément aux dispositions prévues aussi bien par la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie relative aux règles prudentielles que par les normes comptables applicables aux Etablissements Bancaires.

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Comptes débiteurs de la clientèle	(1)	1 221 233	1 130 650	1 042 051
Autres concours à la clientèle	(2)	11 760 189	11 311 389	12 158 811
Crédits sur ressources spéciales	(3)	84 473	81 361	83 227
Total Brut		**13 065 895**	**12 523 400**	**13 284 089**
Provisions sur crédits à la clientèle		(485 965)	(441 100)	(434 089)
Agios réservés		(209 684)	(187 495)	(195 318)
Provisions collectives		(375 527)	(164 443)	(375 527)
Total Net		**11 994 719**	**11 730 362**	**12 279 155**

(1) Comptes débiteurs de la clientèle

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Comptes débiteurs courants	1 093 321	1 024 627	976 019
Comptes débiteurs douteux	112 634	91 107	48 947
Avances sur dépôts à terme	14 918	14 461	16 550
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	360	455	535
Total	**1 221 233**	**1 130 650**	**1 042 051**

(2) Autres concours à la clientèle

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Autres concours courants	(a)	10 895 747	10 537 858	11 372 625
Autres concours douteux		864 442	773 531	786 186
Total		**11 760 189**	**11 311 389**	**12 158 811**

(a) Les autres concours courants sont répartis comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Crédits commerciaux et industriels	6 889 964	6 659 119	7 284 087
Crédits immobiliers, promoteurs	75 400	63 526	72 405
Crédits immobiliers, acquéreurs	3 245 006	3 193 668	3 275 083
Crédits agricoles	571 469	515 065	632 568
Compte courant associés	2 900	2 900	2 900
Portefeuille escompte	**10 784 739**	**10 434 278**	**11 267 043**
Valeurs non imputées	110	154	133
Créances rattachées sur autres concours courants	149 777	130 937	147 143
Créances rattachées sur compte courant associés	587	500	553
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(39 466)	(28 011)	(42 247)
Total autres concours courants	**10 895 747**	**10 537 858**	**11 372 625**

(3) Crédits sur ressources spéciales

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Crédits sur ressources spéciales courants	61 263	60 866	61 880
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	695	698	652
Crédits sur ressources spéciales douteux	22 515	19 797	20 695
Total	**84 473**	**81 361**	**83 227**

Compte tenu de ce qui précède, les créances sur la clientèle sont récapitulées ainsi :

(i) Créances courantes

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Créances courantes hors engagements par signature	11 954 241	11 534 232	12 321 492
Valeurs non imputées	110	154	133
Créances rattachées	151 419	132 590	148 883
Intérêts perçus d'avance (en moins)	(39 466)	(28 011)	(42 247)
Total	**12 066 304**	**11 638 965**	**12 428 261**
Engagements par signature courants	2 781 649	2 785 864	2 699 428
Total	**14 847 953**	**14 424 829**	**15 127 689**

(ii) Créances douteuses brutes

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Créances douteuses hors engagements par signature	999 591	884 435	855 828
Engagements par signature douteux	41 475	27 552	25 886
Total	**1 041 066**	**911 987**	**881 714**

Les provisions constituées pour la couverture des engagements hors bilan figurent au passif du bilan pour un montant de 17 085 mD.

Ainsi, les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances classées sur la clientèle totalisent 699 812 mD ventilés comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Agios réservés sur créances classées	198 438	179 821	183 663
Provisions pour créances classées du Bilan	484 289	441 100	432 413
Provisions sur engagements hors bilan	17 085	14 111	14 484
Total	**699 812**	**635 032**	**630 560**

Les provisions et agios réservés qui ont été constitués pour la couverture des créances non classées sur la clientèle totalisent 388 449 mD ventilés comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Agios réservés sur créances non classées	11 246	7 674	11 655
Provision collective	375 527	164 443	375 527
Autres provisions	1 676	-	1 676
Total	**388 449**	**172 117**	**388 858**

Il y a lieu de noter, que, dans le cadre de l'analyse et de l'appréciation des créances sur la clientèle, les provisions requises au titre des créances classées ont été déterminées compte tenu uniquement des garanties déductibles au sens de la circulaire BCT n°91-24. Ainsi, ont été exclues de ce calcul les garanties non déductibles telles que les nantissements sur les fonds de commerce, les hypothèques sur les réquisitions d'immatriculation, les hypothèques maritimes, les hypothèques sur les actes sous seing privés, les nantissements sur les matériels fixes, les nantissements de marchés, les nantissements sur le matériel roulant, les nantissements marchandises, les cautions personnelles et solidaires des personnes physiques et morales, les avals des personnes physiques et morales, les assurances vie, les domiciliations de salaires, des loyers et de marchés.

III-4. Portefeuille titres commercial

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Titres de transaction	(1)	26 090	24 862	30 530
Titres de placement	(2)	4 304	4 304	4 304
Total portefeuille-titres commercial		**30 394**	**29 166**	**34 834**

(1) Titres de transaction

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Bons de trésor assimilables	25 613	24 525	29 655
Créances et dettes rattachées	477	337	875
Total	**26 090**	**24 862**	**30 530**

(2) Titres de placement

Les titres de placement sont constitués de titres SICAV et d'actions cotées respectivement pour 2 303 mD et 2 001mD.
Pour le premier semestre 2023, il n'y a pas de transferts entre les catégories de titres de transaction vers les titres de placement.

III-5. Portefeuille titres d'investissement

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Encours brut des titres d'investissement	4 370 878	3 605 118	4 272 106
Créances rattachées sur titres d'investissements	139 067	93 470	93 904
Provisions et agios réservés pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(78 334)	(72 979)	(75 940)
Total portefeuille d'investissement	**4 431 611**	**3 625 609**	**4 290 070**

Les mouvements intervenus sur le portefeuille titres d'investissements durant le premier semestre 2023 sont détaillés comme suit :

	Titres d'investissements	Titres de participation	Parts dans les entreprises liées	Parts dans les entreprises associées	Fonds gérés	Titres en portage	Total
Encours brut au 31/12/2022 hors créances rattachées	**2 947 414**	**115 407**	**372 565**	**21 700**	**813 820**	**1 200**	**4 272 106**
Remboursement des Bons de Trésor	(148 686)						**(148 686)**
Acquisitions/Libérations effectuées au cours du 1er semestre 2023	55 616	3 000	25 050	-	190 000	-	**273 666**
Cessions, liquidations pertes ou remboursements effectuées au cours du 1er semestre 2023	(4 000)	-	-	-	(22 208)	-	**(26 208)**
Encours brut au 30/06/2023 hors créances rattachées	**2 850 344**	**118 407**	**397 615**	**21 700**	**981 612**	**1 200**	**4 370 878**
Créances rattachées sur Bons de Trésor	68 088						**68 088**
Créances rattachées sur portefeuille d'investissements autres que les BTA	37 218	5 678	21 112	-	5 394	1 577	**70 979**
Provisions et agios réservés pour	-	(16 837)	(30 558)	(268)	(28 504)	(2 167)	**(78 334)**

dépréciation du portefeuille d'investissement							
Total portefeuille d'investissements au 30/06/2023	**2 955 650**	**107 248**	**388 169**	**21 432**	**958 502**	**610**	**4 431 611**

III-6. Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont comptabilisées pour leur valeur d'acquisition en hors taxes majorée de la TVA non récupérable à l'exception du matériel de transport qui figure au bilan pour son coût d'achat en toutes taxes comprises.

Les amortissements des valeurs immobilisées sont pratiqués selon la méthode d'amortissement linéaire et calculés selon les taux d'amortissement reconnus par la réglementation fiscale en vigueur à l'exception du fonds de commerce.

Les dotations aux amortissements sont déterminées et enregistrées sur la base de la valeur comptable des immobilisations nette de la valeur récupérable et en fonction de la date d'acquisition de chaque élément d'immobilisation.

Les taux d'amortissement qui sont appliqués sont les suivants :

Immobilisation	Durée de vie	Taux d'amortissement
Immobilisations incorporelles		
Logiciels	3 ans	33,33%
Licences	3 ans	33,33%
Fonds de commerce	20 ans	5%
Immobilisations corporelles		
Bâtiments	20 et 40 ans	5% et 2,5%
Installations générales, agencements et aménagement des bâtiments	10 ans	10%
Equipements de bureaux	10 ans	10%
Matériel de transport	5 ans	20%
Matériel informatique	6,67 ans	15%
Immobilisations à statut juridique particulier	10 ans	10%

Les actifs immobilisés nets de leurs amortissements ont enregistré une augmentation de 50 110 mD en passant de 241 427 mD au 30 juin 2022 à 291 537 mD au 30 juin 2023.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation
Immobilisations incorporelles	90 339	87 247	90 102	3 092
Amortissement des immobilisations incorporelles	(81 911)	(77 439)	(79 602)	(4 472)
Immobilisations corporelles	485 977	457 113	475 747	28 864
Amortissements des immobilisations corporelles	(266 940)	(247 619)	(256 638)	(19 321)
Immobilisations en cours et avances	64 072	22 125	27 562	41 947
Total Valeurs immobilisées	**291 537**	**241 427**	**257 171**	**50 110**

Les mouvements intervenus durant le premier semestre 2023 sur les postes d'actifs immobilisés se détaillent comme suit :

	31/12/2022	Acquisitions du 1er semestre 2023	Cessions ou mise en rebus du 1er semestre 2023	Reclassements du 1er semestre 2023	30/06/2023
Licence	36 893	237	-	-	37 130
Logiciels informatiques	48 367	-	-	-	48 367
Fonds de commerce et droit au bail	4 842	-	-	-	4 842
Total Immobilisations incorporelles	**90 102**	**237**	**-**	**-**	**90 339**

	31/12/2022	Acquisitions du 1er semestre 2023	Cessions ou mise en rebus du 1er semestre 2023	Reclassements du 1er semestre 2023	30/06/2023
Terrains	78 628	-	-	1 134	79 762
Constructions	111 363	-	-	1 435	112 798
Agencement, aménagement des constructions	127 122	926	-	2 124	130 172
Immeubles en attente d'affectation	164	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	345	-	-	-	345
Mobilier de bureaux	22 997	2	-	313	23 312
Matériel informatique	59 194	1 244	-	917	61 355
Matériel de transport	2 150	262	-	-	2 412
Constructions non affectées aux activités professionnelles	6 476	-	-	-	6 476
Installations générales des constructions	7 655	-	-	836	8 491
Matériel d'exploitation bancaire	32 536	71	-	615	33 222
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	54	-	-	-	54
Equipements de bureaux	14 882	259	-	-	15 141
Agencement des équipements de bureaux	1 852	-	-	-	1 852
Agencement du mobilier de bureaux	10 329	89	-	3	10 421
Total Immobilisations corporelles	**475 747**	**2 853**	**-**	**7 377**	**485 977**
Travaux en cours	26 525	43 887	-	(7 377)	63 035
Avances sur immobilisations en cours	1 037	-	-	-	1 037
Total Brut des valeurs immobilisées	**593 411**	**46 977**	**-**	**-**	**640 388**

	Amort. Cumulé 31/12/2022	Dotation	Régularisation Cession et mise en rebus	Amort. Cumulé 30/06/2023	VCN au 30/06/2023
Licence	(32 027)	(1 311)	-	(33 338)	3 792
Logiciels informatiques	(44 065)	(935)	-	(45 000)	3 367
Fonds de commerce et droit au bail	(3 510)	(63)	-	(3 573)	1 269
Total Immobilisations incorporelles	**(79 602)**	**(2 309)**	**-**	**(81 911)**	**8 428**
Terrains	-	-	-	-	79 762
Constructions	(54 350)	(1 613)	-	(55 963)	56 835
Agencement, aménagement des constructions	(87 778)	(3 668)	-	(91 446)	38 726
Immeubles en attente d'affectation	-	-	-	-	164
Immobilisations à statut juridique particulier	(341)	(1)	-	(342)	3
Mobilier de bureaux	(15 200)	(753)	-	(15 953)	7 359
Matériel informatique	(46 916)	(1 992)	-	(48 908)	12 447
Matériel de transport	(1 370)	(134)	-	(1 504)	908
Constructions non affectées aux activités professionnelles	(125)	-	-	(125)	6 351
Installations générales des constructions	(6 845)	(87)	-	(6 932)	1 559
Matériel d'exploitation bancaire	(22 566)	(1 477)	-	(24 043)	9 179
Agencement, aménagement du matériel d'exploitation bancaire	(42)	(1)	-	(43)	11
Equipements de bureaux	(11 563)	(323)	-	(11 886)	3 255
Agencement des équipements de bureaux	(1 694)	(19)	-	(1 713)	139
Agencement du mobilier de bureaux	(7 689)	(234)	-	(7 923)	2 498
Total immobilisations corporelles	**(256 479)**	**(10 302)**	**-**	**(266 781)**	**219 196**
Travaux en cours	-	-	-	-	63 035

Avances sur immobilisations en cours	-	-	-	-	1 037
Prov.Autres immobilisations corporelles	(159)	-	-	(159)	(159)
Total des valeurs immobilisées	**(336 240)**	**(12 611)**	**-**	**(348 851)**	**291 537**

III-7. Autres actifs

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Comptes de régularisation	(1)	120 833	106 347	106 045
Autres comptes d'actifs	(2)	387 509	342 815	346 271
Total Autres actifs		**508 342**	**449 162**	**452 316**

(1) Les comptes de régularisation

Les comptes de régularisation sont passés entre juin 2022 et juin 2023 de 106 347 mD à 120 833 mD, soit une augmentation de 14 486 mD.

(2) Les autres comptes d'actifs

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Débiteurs divers	353 951	315 399	316 257
Comptes de stocks	8 743	5 715	5 225
Charges à répartir	3 501	3 993	4 501
Frais d'études	21 314	17 708	20 288
Total Autres comptes d'actifs	**387 509**	**342 815**	**346 271**

Ainsi, le total du bilan a enregistré entre juin 2022 et juin 2023, un accroissement de 1 858 788 mD ou 9,44%, en passant de 19 687 172 mD à 21 545 960 mD.

NOTE IV – Passif du bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le passif du bilan est composé des rubriques suivantes :

- PA1 : Banque Centrale, Centre de Chèques Postaux
- PA2 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers
- PA3 : Dépôts et avoirs de la clientèle
- PA4 : Emprunts et ressources spéciales
- PA5 : Autres passifs

IV-1. BCT et CCP

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Chèques BCT en attente de règlement	1 434	-	891
Comptes BCT en devises	32	28	-
Dettes rattachées des comptes BCT et CCP	-	15	7
Total Banque Centrale et CCP	**1 466**	**43**	**898**

IV-2. Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	(A)	511 155	243 052	575 677
Dépôts des établissements financiers		27 531	27 710	48 812
Total dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers		**538 686**	**270 762**	**624 489**

(A) Les dépôts et avoirs des établissements bancaires se détaillent comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Emprunt en dinars auprès de la BCT	88 000	-	331 000
Emprunt en dinars auprès des banques	100 000	-	50 000
Dépôts des correspondants Banquiers	257 733	182 167	185 554
Autres sommes dues	65 254	60 885	8 715
Dettes rattachées	168	-	408
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	**511 155**	**243 052**	**575 677**

IV-3. Dépôts et avoirs de la clientèle

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts à vue	8 770 297	8 279 401	8 876 899
Dépôts d'épargne	4 273 564	3 830 985	4 160 829
Comptes à échéance	3 322 103	2 985 733	2 815 058
Bons à échéance	308 085	277 982	280 986
Certificats de dépôts marché monétaire	432 000	398 500	476 000
Dettes rattachées	114 953	110 053	78 363
Autres sommes dues	434 953	440 274	478 708
Total Dépôts et avoirs de la clientèle	**17 655 955**	**16 322 928**	**17 166 843**

IV-4. Emprunts et ressources spéciales

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Emprunts et dettes pour ressources spéciales	33 817	32 574	32 172
Dettes rattachées sur ressources spéciales	504	502	512
Fonds publics	44 727	44 646	45 061
Total fonds publics et des organismes extérieurs	**79 048**	**77 722**	**77 745**
Emprunts subordonnés	634 636	542 541	668 819
Dettes rattachées aux emprunts	28 387	21 413	23 724
Total Emprunts et ressources spéciales	**742 071**	**641 676**	**770 288**

Ce poste est composé principalement de :

* De l'emprunt subordonné BIAT 2016 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2016 pour un montant de 70 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2017 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2017 pour un montant de 80 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2018 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2018 pour un montant de 55 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2019-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 45 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2019-2 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2020 pour un montant de 105 000 md.

* De l'emprunt subordonné BIAT 2020-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2021 pour un montant de 113 475 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2021-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2021 pour un montant de 100 550 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2022-1 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2022 pour un montant de 200 000 md.
* De l'emprunt subordonné BIAT 2022-2 : Cet emprunt subordonné a été mis en place en 2022 pour un montant de 150 000 md.
* Des ressources reçues des fonds publics et des organismes extérieurs en vue d'être utilisées par la Banque pour financer les crédits à la clientèle.

  Ces fonds ont enregistré une augmentation de 1 326 mD en passant de 77 722 mD en juin 2022 à 79 048 mD en juin 2023.

  Cette variation provient des remboursements effectués au profit de ces mêmes fonds pour les montants échus, compensés par le déblocage de nouvelles ressources. Cette variation est détaillée comme suit :

	Solde au 30/06/2022	Solde au 30/06/2023
AFD	1 520	956
BEI	-	-
BIRD	1 246	617
CFD	1 645	1 087
ESPAGNOLE	3 072	3 675
FDCI	210	187
FONAPRA	3 981	3 796
FOPRODI	1 958	1 749
FOSDA FOSEP	99	99
PREMIER LOGEMENT	10 489	12 245
RESTRUC. FINANCIERE	9 831	9 455
RESTRUC. PARTICIPATIF	2 198	2 312
ITL	20 103	22 931
KFW	4 160	3 937
PROPARCO	7	7
DOTATION COVID 19	15 880	14 884
BAD	821	607
Dettes rattachées	*502*	504
TOTAL	**77 722**	**79 048**

IV-5. Autres passifs

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Provisions pour passifs et charges	(1)	145 492	140 642	140 135
Comptes d'attente et de régularisation	(2)	319 632	276 404	233 741
Autres comptes	(3)	169 325	168 612	221 380
Total Autres passifs		**634 449**	**585 658**	**595 256**

(1) Provisions pour passifs et charges

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Provisions pour risques et charges d'exploitation	128 407	126 531	125 651
Provisions sur engagements hors bilan	17 085	14 111	14 484
Total Provisions pour passifs et charges	**145 492**	**140 642**	**140 135**

(2) Comptes d'attente et de régularisation

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Autres produits constatés d'avance	9 450	6 662	8 824
Sièges et succursales	120	3	186
Charges à payer	102 482	87 461	88 638
Comptes d'attente à régulariser	207 580	182 278	136 093
Total Comptes d'attente et de régularisation	**319 632**	**276 404**	**233 741**

(3) Autres comptes

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Etat, impôts et taxes	116 460	119 434	170 243
Comptes de retenues	43 583	42 004	38 397
Autres créditeurs divers	9 282	7 174	12 740
Total Autres comptes	**169 325**	**168 612**	**221 380**

NOTE V – Etat des capitaux propres

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

Le total des capitaux propres est passé entre décembre 2022 et juin 2023 de 1 957 250 mD à 1 973 333 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 16 083 mD.

Le tableau qui suit résume les variations des capitaux propres de la situation intermédiaire arrêtée à la date du 31 décembre 2022 à celle arrêtée à la date du 30 juin 2023.

	Capital Social	Réserve légale	Autres réserves	Fonds social	Autres capitaux propres	Résultats reportés	Résultat net de la période	Total
Solde au 31/12/2022	**178 500**	**17 850**	**942 594**	**103 431**	**3**	**415 196**	**299 676**	**1 957 250**
Affectation du résultat	-	-	190 000	-	-	109 676	(299 676)	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(207 060)	-	(207 060)
Fonds social	-	-	-	252	-	-	-	252
Résultat net du 1er semestre 2023	-	-	-	-	-	-	222 891	222 891
Solde au 30/06/2023	**178 500**	**17 850**	**1 132 594**	**103 683**	**3**	**317 812**	**222 891**	**1 973 333**

En application des dispositions de l'article 19 de la Loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant Loi de finances pour la gestion de 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenue s'élèvent au 30 juin 2023 à 47 097 md et se détaillent comme suit :

Réserves soumis à un régime fiscal particulier non disponibles : 45 871 md

Réserves soumis à un régime fiscal particulier disponibles : 1 226 md

Ainsi, les fonds propres devenus disponibles en franchise de retenue s'élèvent au 30 juin 2023 à 1 226 md.

Résultat par action

Le résultat par action au titre des périodes au 30 juin 2023, au 30 juin 2022 et au 31 décembre 2022 se présente comme suit :

Chiffres en dinar tunisien	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Résultat net de l'exercice	222 891 109	208 747 646	299 676 100
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de la période	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de la période	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Nombre d'actions ordinaires moyen pondéré	35 700 000	35 700 000	35 700 000
Résultat de base par action en dinars	**6,243**	**5,847**	**8,394**

NOTE VI – Etat des engagements hors bilan

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

1) Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n°91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurent en hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

2) Les opérations de change non dénouées à la date du 30 juin 2023 s'élèvent à 827.269 mD.

3) La valeur des titres à livrer résultant d'opérations de titres s'élève au 30 juin 2023 à 9 mD.

VI-1. Garanties reçues

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Garanties reçus de établissements financiers	525 170	539 767	556 181
Garanties reçus de l'Etat	24 062	35 099	28 658
Garanties reçus de la clientèle	4 385 898	4 365 885	4 505 928
Total Garanties reçues	**4 935 130**	**4 940 751**	**5 090 767**

NOTE VII – Etat de résultat

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

VII-1. Les produits d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 872 175 mD au 30 juin 2022 à 1 056 608 mD au 30 juin 2023, enregistrant une augmentation de 184 433 mD ou 21,15%.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés ;
- Commissions en produits ;
- Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières ;
- Revenus du portefeuille titres d'investissement.

VII-1-1. Les Intérêts et revenus assimilés

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur comptes ordinaires banques	539	212	584
Intérêts sur comptes de prêts interbancaires	11 698	17 242	35 869
Intérêts sur crédits à la clientèle	527 478	434 137	926 870
Intérêts sur comptes débiteurs à la clientèle	68 481	54 508	119 182
Intérêts et produits assimilés sur engagements de garantie	15 384	15 417	31 532
Autres intérêts et revenus assimilés	54 527	12 726	41 093
Total intérêts et revenus assimilés	**678 107**	**534 242**	**1 155 130**

VII-1-2. Les commissions en produits

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Commission sur opérations de change	1 483	1 199	2 670
Commission sur engagements de financement	23 438	25 884	51 649
Commission sur engagement de garantie	7 170	6 963	13 928
Commission sur prestations de services financiers	47 063	42 904	95 801
Commissions sur autres opérations bancaires	45 489	43 572	89 532
Total commissions (en produits)	**124 643**	**120 522**	**253 580**

VII-1-3. Gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières

		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Revenus des titres de transaction	(a)	1 034	1 018	2 030
Revenus sur titres de placement		75	242	242
Gains sur opérations de change et d'arbitrage	(b)	95 010	87 964	204 564
Total		**96 119**	**89 224**	**206 836**

(a) Revenus des titres de transaction

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts des titres de transactions	1 035	724	1 662
Plus ou moins-value de cession ou de remboursement	87	35	59
Plus ou moins-value de réévaluation des titres BTA	(88)	259	309
Total revenus des titres de transaction	**1 034**	**1 018**	**2 030**

(b) Gain net sur opérations de change

Les gains nets sur les opérations de change qui sont composés principalement des gains et des pertes provenant des opérations de change manuel, du change des devises au comptant et à terme sont passés de 87 964 mD au 30 juin 2022 à 95 010 mD au 30 juin 2023 enregistrant une augmentation de 7 046 mD.

VII-1-4. Revenus du portefeuille d'investissement

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts et revenus des titres d'investissement	126 932	99 568	218 073
Revenus des parts dans les entreprises liées	24 929	25 497	25 551
Revenus des titres participation	5 878	3 122	11 764
Total revenus du portefeuille d'investissement	**157 739**	**128 187**	**255 388**

VII-2. Les charges d'exploitation bancaire

Le total de ce poste est passé de 274 484 mD au 30 juin 2022 à 364 394 mD au 30 juin 2023, enregistrant une hausse de 89 910 mD ou 32,76%.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées
- Commissions encourues.

VII-2-1. Les Intérêts encourus et les charges assimilées

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur comptes ordinaires banques	1 768	1 470	2 251
Intérêts sur comptes d'emprunts interbancaires	615	569	764
Intérêts sur dépôts de la clientèle	316 674	246 593	522 974
Intérêts sur emprunt obligataire et subordonné	33 432	20 762	49 303
Intérêts sur ressources spéciales	1 138	1 228	2 423
Autres intérêts et charges	8 326	61	17 583
Total intérêts encourus et charges assimilées	**361 953**	**270 683**	**595 298**

VII-2-2. Les Commissions encourues

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Commissions sur opérations de trésorerie et opérations interbancaires	2 433	2 688	7 277
Commissions sur autres opérations	8	1 113	1 213
Total Commissions encourues	**2 441**	**3 801**	**8 490**

VII-3. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, Hors bilan et passif

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2023 un montant de 64 625 mD ventilé comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotation aux provisions sur créances de la clientèle	(76 042)	(50 040)	(307 305)
Dotation aux provisions pour risques et charges	(3 675)	(3 589)	(7 800)
Total des dotations	**(79 717)**	**(53 629)**	**(315 105)**
Pertes sur créances	(7 111)	(6 506)	(47 418)
Total des dotations et des pertes sur créances	**(86 828)**	**(60 135)**	**(362 523)**
Reprise de provisions sur créances de la clientèle	21 564	20 150	72 986
Reprise de provisions pour pertes et charges	509	366	6 338
Total des reprises	**22 073**	**20 516**	**79 324**
Récupérations créances passées en perte	130	113	242
Total des reprises et des récupérations sur créances	**22 203**	**20 629**	**79 566**
Solde	**(64 625)**	**(39 506)**	**(282 957)**

VII-4. Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Le volume de cette rubrique enregistre au 30 juin 2023 un solde en perte de 7 950 mD ventilé comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotation aux provisions sur titres de participation, portage et des fonds gérés	(2 053)	(1 298)	(3 100)
Dotation aux provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	-	(1 120)	(2 399)
Total des dotations	***(2 053)***	***(2 418)***	***(5 499)***
Charges et pertes sur titres	(5 931)	(6 054)	(11 888)
Total des dotations et des pertes	**(7 984)**	**(8 472)**	**(17 387)**
Reprise de provisions sur les parts des entreprises liées et co-entreprises	34	1 582	2 510
Plus-value de cession des titres de participation	-	-	5 121
Total des reprises	***34***	***1 582***	***7 631***
Total des reprises et des plus-value	**34**	**1 582**	**7 631**
Solde	**(7 950)**	**(6 890)**	**(9 756)**

VII-5. Autres produits d'exploitation

Cette rubrique, qui est composée principalement des produits de location et des intérêts sur les crédits au personnel, est passée entre juin 2022 et juin 2023 de 5 688 mD à 6 173 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 485 mD.

VII-6. Frais de personnel

Cette rubrique, qui est composée principalement de salaires, des charges sociales et des autres charges de personnel, est passée entre juin 2022 et juin 2023 de 128 440 mD à 145 344 mD, enregistrant ainsi une augmentation de 16 904 mD.

VII-7. Charges générales d'exploitation

L'augmentation de 11 388 mD enregistrée au niveau de cette rubrique entre juin 2022 et juin 2023 résulte d'une augmentation des frais d'exploitation non bancaires à concurrence de 3 522 mD et d'une augmentation des autres charges générales d'exploitation à hauteur de 7 866 mD.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Frais d'exploitation non bancaires	34 860	31 338	64 305
Autres charges générales d'exploitation	68 071	60 205	125 528
Total Charges générales d'exploitation	**102 931**	**91 543**	**189 833**

VII-8. Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2023 un montant de 21 852 mD ventilé comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	2 309	2 239	4 402
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	10 302	10 111	19 336
Dotations aux amortissements des charges reportées	9 241	8 557	20 911
Total	**21 852**	**20 907**	**44 649**

VII-9. Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique enregistre au 30 juin 2023 un montant de 132 794 mD contre 107 315 mD au 30 juin 2022, soit une augmentation de 25 479 mD ou 23,74%. Le solde englobe le montant de la contribution sociale de solidarité calculée conformément à la réglementation en vigueur.

NOTE VIII – Portefeuille d'encaissement

La valeur des chèques, effets et autres valeurs assimilées détenus par la banque pour le compte de tiers, en attente d'encaissement s'élève au 30 juin 2023 à 1 009 965 mD. En application des dispositions prévues par la norme comptable sectorielle des établissements bancaires, ces valeurs ne figurent pas au Bilan.

Note IX – Etat de flux de trésorerie

(Les chiffres sont exprimés en mD : milliers de Dinars Tunisiens)

IX-1. Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30 juin 2023 ont engendré une incidence négative sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 55 935 mD.

Cette variation est imputable aux postes suivants :

Désignation	30/06/2023
Produits d'exploitation bancaire	(9)
Charges d'exploitation bancaire	(1)
Dépôts de la clientèle	(75 648)
Prêts et avances accordés à la clientèle	26 573
Ressources spéciales	(107)
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(195)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(6 548)
Variation nette	**(55 935)**

IX-2. Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique est composée principalement par les encaisses en dinars et en devises, les avoirs auprès de la Banque centrale et du centre des chèques postaux, les avoirs à vue nets auprès des établissements bancaires, les prêts et emprunts interbancaires effectués pour une période inférieure à trois mois et le portefeuille titres de transaction.

La trésorerie de la banque est passée de 3 130 190 mD au 30 juin 2022 à 2 980 331 mD au 30 juin 2023, enregistrant une diminution de 149 859 mD. Elle se détaille comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Liquidités en TND			
Caisse dinars	212 755	143 465	151 401
Correspondants débiteurs et placements chez la BCT	45 342	67 729	20 385
Chèques BCT en attente de règlement	(1 434)	-	(891)
Equivalents de liquidités débiteurs	14 817	10 883	7 379
Autres sommes dues	(65 254)	(60 885)	(8 715)
Total des liquidités en TND	**206 226**	**161 192**	**169 559**
Liquidités en devises			
Caisse en devise	142 770	75 827	63 859
Correspondants débiteurs et placements chez la BCT	131 067	1 938 757	145 695
Correspondants créditeurs	(257 765)	(182 195)	(185 554)
Total des liquidités en devises	**16 072**	**1 832 389**	**24 000**
Placements en devises et en dinars	2 915 639	1 107 443	2 811 832
Titres de transactions	30 394	29 166	34 834
Emprunt dinars	(188 000)	-	(381 000)
Liquidités et équivalents de liquidités	**2 980 331**	**3 130 190**	**2 659 225**

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2023

Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Banque Internationale Arabe de Tunisie - BIAT

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de la Banque Internationale Arabe de Tunisie arrêtés au 30 juin 2023 ainsi que de l'état de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 21 545 960 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 222 891 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque Internationale Arabe de Tunisie au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 31 août 2023

Les Commissaires aux Comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF	**Cabinet CMC-DFK International**
Mohamed Lassaad BORJI	**Chérif BEN ZINA**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue, du Lac Léman, immeuble Hannibal Lease, Les Berges du Lac 1053

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mme. Emna Rachikou et M. Said Mallek.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2023
(exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022	31 Décembre 2022
Liquidités et équivalents de liquidités	4	19 681 371	19 287 766	16 830 476
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	547 546 650	505 639 034	504 609 086
Portefeuille-titres de placement	6	5 000 483	4 849 189	28 875 998
Portefeuille d'investissement	7	18 650 104	12 269 241	12 269 241
Valeurs Immobilisées	8	21 468 427	22 177 778	22 057 005
Autres actifs	9	5 399 443	6 829 012	5 035 910
TOTAL DES ACTIFS		**617 746 477**	**571 052 021**	**589 677 715**

PASSIFS	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022	31 Décembre 2022
Concours bancaires	10	6 818	3 984	775 398
Dettes envers la clientèle	11	7 114 275	8 157 212	6 463 206
Emprunts et dettes rattachées	12	442 050 474	417 857 226	421 465 828
Fournisseurs et comptes rattachés	13	83 541 981	69 209 883	78 005 827
Autres passifs	14	9 080 713	6 394 085	8 220 024
TOTAL DES PASSIFS		541 794 261	501 622 391	514 930 283
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		55 000 000	55 000 000	55 000 000
Réserves		13 030 157	9 442 338	9 371 321
Actions propres		(404 890)	(404 890)	(404 890)
Résultats reportés		3 764 376	4 688 686	4 688 686
Résultat de la période		4 562 573	703 497	6 092 315
Total des capitaux propres	15	75 952 216	69 429 631	74 747 432
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**617 746 477**	**571 052 021**	**589 677 715**

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2023
(Exprimé en dinars)

	30 juin		31 Décembre
	2023	**2022**	**2022**
ENGAGEMENTS DONNES	**145 457 523**	**128 871 930**	**132 355 261**
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	58 119 055	54 974 774	46 045 290
Garanties Réelles	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	75 764 591	65 897 156	78 309 971
Engagements sur titres	3 573 877	-	-
ENGAGEMENTS RECUS	**528 090 311**	**463 741 828**	**537 347 247**
Cautions Reçues	411 624 272	362 133 561	433 236 563
Garanties Reçues	970 000	1 306 570	970 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	115 496 039	100 301 696	103 140 684
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	**32 812 376**	**48 936 156**	**33 573 168**
Emprunts obtenus non encore encaissés	32 445 470	48 548 958	32 746 168
Effets escomptés sur la clientèle	366 906	387 198	827 000

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2023

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022	31 Décembre 2022
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	37 509 903	35 064 664	72 258 376
Intérêts et charges assimilées	17	(20 593 230)	(18 938 046)	(38 318 695)
Produits des placements	18	965 735	810 433	1 374 229
Autres produits d'exploitation	19	75 484	19 081	109 154
Produits nets		17 957 892	16 956 132	35 423 064
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	20	6 002 100	5 030 503	10 970 064
Dotations aux amortissements et aux résorptions	21	643 343	670 716	1 366 784
Autres charges d'exploitation	22	2 217 823	2 150 024	4 333 972
Total des charges d'exploitation		8 863 266	7 851 243	16 670 819
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		9 094 626	9 104 889	18 752 245
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	23	2 326 525	8 133 116	9 690 388
Dotations nettes aux autres provisions	24	74 315	(19 868)	165 670
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 693 785	991 642	8 896 187
Autres pertes ordinaires	25	(11 228)	(80 628)	(5 073)
Autres gains ordinaires	26	58 264	36 002	210 649
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 740 821	947 015	9 101 763
Impôts sur les bénéfices	27	(1 954 838)	(236 754)	(2 700 787)
Contribution sociale de solidarité		(223 410)	(6 764)	(308 661)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		4 562 573	703 497	6 092 315
Résultat par action		**0,418**	**0,064**	**0,558**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er janvier au 30 juin 2023

(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022	31 Décembre 2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	218 612 654	216 569 729	441 373 960
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(217 688 545)	(170 927 000)	(345 680 516)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(9 016 076)	(7 878 194)	(14 790 712)
Intérêts payés	31	(23 756 027)	(21 848 751)	(38 988 312)
Impôts et taxes payés	32	(2 911 844)	(9 512 618)	(17 041 685)
Autres flux liés à l'exploitation	38	24 635 202	30 311 512	7 680 037
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		(10 124 636)	36 714 678	32 552 771
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(164 027)	(514 806)	(1 081 197)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	159 950	63 310	149 412
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(6 880 863)	(1 509 288)	(1 509 288)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	36	565 709	-	-
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(6 319 231)	(1 960 784)	(2 441 074)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	37	(3 356 407)	(2 262 095)	(2 333 112)
Encaissements provenant des emprunts	12	180 858 832	134 300 000	280 717 951
Remboursements d'emprunts	12	(157 439 083)	(164 916 138)	(309 849 581)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		20 063 342	(32 878 234)	(31 464 742)
Variation de trésorerie		3 619 475	1 875 660	(1 353 045)
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	16 055 078	17 408 123	17 408 123
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	19 674 553	19 283 783	16 055 078

SCHEMA DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(exprimé en dinars)

PRODUITS				CHARGES				SOLDES			
	30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre		30 Juin		Décembre
	2023	2022	2022		2023	2022	2022		2023	2022	2022
Intérêts de leasing	36 133 217	33 234 311	67 394 136	Intérêts et charges assimilés	20 593 230	18 938 046	38 318 695				
Intérêts de retard	1 256 435	1 729 743	3 160 754								
Variation des produits réservés	(769 194)	(854 606)	(140 899)								
Produits accessoires	889 446	955 216	1 844 386								
Autres produits d'exploitation	75 484	19 081	109 154								
Intérêts et produits assimilés de leasing	37 585 387	35 083 745	72 367 530	Total des intérêts et charges assimilés	20 593 230	18 938 046	38 318 695	Marge commerciale (PNB)	16 992 156	16 145 699	34 048 835
Marge commerciale (PNB)	16 992 156	16 145 699	34 048 835	Autres charges d'exploitation	1 938 881	1 902 066	3 838 906				
Sous total	16 992 156	16 145 699	34 048 835		1 938 881	1 902 066	3 838 906	Valeur Ajoutée brute	15 053 275	14 243 633	30 209 930
Valeur Ajoutée brute	15 053 275	14 243 633	30 209 930	Impôts et taxes	278 942	247 958	495 066				
Produits des placements	965 735	810 433	1 374 229	Charges de personnel	6 002 100	5 030 503	10 970 064				
Sous total	16 019 010	15 054 066	31 584 159	Sous total	6 281 042	5 278 461	11 465 129	Excédent brut d'exploitation	9 737 969	9 775 605	20 119 029
Excédent brut d'exploitation	9 737 969	9 775 605	20 119 029	Dotations aux amortissements et aux résorption	643 343	670 716	1 366 784				
				Dotations aux provisions :							
Reprises sur agios & provisions :				- Pour dépréciation des créances	5 646 459	11 742 981	14 596 472				
- Suite au recouvrement des créances	4 615 842	3 609 865	7 375 035	- Pour dépréciation des titres	7 817	7 595	40 643				
- Sur les actions cotées	33 502	17 882	45 049	- Collectives	1 170 000	-	1 160 824				
- des risques et charges	-	79 657	79 657	- Pour risques et charges	100 000	70 076	170 076				
- Encaissement sur créances radiées	43 000	-	-	Redressement social	-	-	79 657				
- Suite à la radiation de créances	-	-	14 177 268	Créances Abandonnées	168 908	-	1 219 847				
				Créances radiées	-	-	14 265 548				
				Autres pertes ordinaires	11 228	80 628	5 073				
				Impôts sur les bénéfices	1 954 838	236 754	2 700 787				
Autres produits ordinaires	58 264	36 002	210 649	Contribution sociale de solidarité	223 410	6 765	308 661				
Sous total	14 488 576	13 519 011	42 006 688	Sous total	9 926 003	12 815 514	35 914 373	Résultat net	4 562 573	703 497	6 092 315

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Présentation générale

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 10.000.000 Dinars par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2ème semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de 10.000.000 Dinars à 20.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de 11 Dinars, correspondant à la valeur nominale de 10 Dinars, majoré d'une prime d'émission de 1 Dinar par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1er janvier 2013.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11.480.000 dinars pour le porter de 28.700.000 dinars à 40.180.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Par apport en numéraire pour un montant de 13.776.000 dinars par la création de 1.722.000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission (3 actions nouvelles pour 10 actions anciennes). Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à compter du 1er Janvier 2017.

- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1er janvier 2017.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 juin 2020 a décidé de procéder à des opérations d'augmentation et de réduction du capital de la société pour le porter de 40.180.000 dinars à 55.000.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Augmentation du capital social d'une somme de 14.866.600 dinars par incorporation de réserves prélevées sur les comptes « Primes d'émissions » et « Résultats reportés » pour respectivement 13.996.000 dinars et 870.600 dinars. Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 14.866.600 dinars à la création et à la libération intégrale de 2.973.320 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.036.000 actions, à raison de 37 actions nouvelles pour 100 actions anciennes. Au terme de cette augmentation, le capital d'Hannibal Lease est porté à 55.046.600 dinars divisé en 11.009.320 actions de 5 dinars chacune. Elles portent jouissance à compter du 1er Janvier 2020.

- Réduction de capital social d'un montant de 46.600 dinars par l'annulation de 9.320 actions rachetées conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117. Au terme de cette réduction, le capital d'Hannibal Lease est ramené à 55.000.000 dinars divisé en 11.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2023, à 55.000.000 dinars composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars libérée en totalité.

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

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

1-2 Régime fiscal

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société a bénéficié de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

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

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

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

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

De par son statut d'établissement financier de leasing, Hannibal Lease est un assujetti total à la taxe sur la valeur ajoutée.

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

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007 ; et

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

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

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

1-2-3 Autres impôts et taxes :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.

- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2023, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi nº96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT nº 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire 2018-06 du 5 juin 2018.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Aucun changement dans la structure d'Hannibal Lease, y compris les regroupements, les acquisitions ou la cession de filiales et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité n'ont eu lieu pendant la période intermédiaire à part l'acquisition de 5.515.169 actions de la société NIDA SA portant ainsi le taux de participation d'Hannibal Lease dans ladite société à 45,99%.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

3-1 Bases de mesure

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

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

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

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

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

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

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

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

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

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

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

A- Actifs courants

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier

B2- Actifs incertains

B3- Actifs préoccupants

B4- Actifs compromis

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites ;

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

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

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

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que modifiée par la circulaire n°2023-02 du 24 février 2023, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

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

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

Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

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

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

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

1. Le regroupement des engagements classés A et B1 par secteur d'activité :
   a. Agences de location de voitures ;
   b. Agences de voyage ;
   c. Agriculture ;
   d. Autres industries ;
   e. Autres Services ;
   f. BTP ;
   g. Commerce ;
   h. Industries Agroalimentaires ;
   i. Industries mécaniques et électriques ;
   j. Industries pharmaceutiques ;
   k. Oléifacteurs ;
   l. Promotion immobilière ;
   m. Santé ;
   n. Télécom et TIC ;
   o. Tourisme.

2. La détermination pour chaque groupe de créances i, d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2015 à 2021 TMMgi (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02) selon la formule suivante :

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

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

Avec :

- TMgi (N) : Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année (N-1) du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N).
- Les TMgi (N) doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

3. Majoration des taux de migration historiques

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

Groupe de contreparties	Δ_{gi}
Agence de location de voitures	7,50%
Agences de voyage	7,75%
Agriculture	6,00%
Autres industries	4,00%
Autres services	3,25%
BTP	5,00%
Commerce	2,00%
Industries agroalimentaires	2,25%
Industries mécaniques et électriques	4,50%
Industries pharmaceutiques	1,00%
Oléifacteurs	2,25%
Promotion immobilière	5,00%
Santé	1,00%
Télécom et TIC	1,00%
Tourisme	9,00%

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2015-2021 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2023-02) :

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

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

Avec:

- TPgi (N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPMgi

Il est à noter que les TPgi historiques ont été ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais. En effet, les biais sont constitués essentiellement par des relations ayant un comportement exceptionnel au cours de cette année ou un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPMgi » observés durant la période retenue (2016-2021), HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPRgi » inférieurs aux taux de provisionnement standards édictés au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2023-02.

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC_{gi} », selon la formule suivante :

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

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

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

Provisions additionnelles :

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

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

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

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

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

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

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1er janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée.

Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

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

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

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au

sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

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

- **Placements à court terme**

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

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

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

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

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

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

- **Placements à long terme**

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

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

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

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

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

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

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

- **Comptabilisation des revenus des placements**

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

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

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

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

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage.

La quasi-totalités desdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par Hannibal Lease d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Ainsi, et à l'exception de la dernière ligne de crédit obtenue auprès de la BAD, la société n'est pas exposée au risque de change.

Ledit crédit est actualisé au cours de clôture de l'exercice pour la partie restant due à cette même date. Les différences de change en résultant sont constatées dans les comptes de résultat de l'exercice, pour la partie réalisée, et dans le compte « Ecart de conversion » pour la partie latente.

Le compte « Ecart de conversion » est actualisé à la date de chaque arrêté tout en tenant compte des variations des cours de change entre les différents exercices et des soldes d'échéances restant dues à la fin de chaque période.

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

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

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

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

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

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

- Logiciels	33,3%
- Immeuble	4,0% & 5,0%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique	33,3%
- Installations générales	10,0%
- Autres matériels	10,0%

3-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Banques	19 675 101	19 284 315	16 829 095
- Caisses	6 271	3 452	1 381
Total	**19 681 371**	**19 287 766**	**16 830 476**

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
Créances sur contrats mis en force	**594 663 084**	**566 849 117**	**552 257 789**
Encours financiers	545 698 880	506 267 058	507 688 683
Impayés	52 514 823	63 496 816	47 889 779
Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés	259 111	429 607	176 921
Intérêts échus différés	(3 854 823)	(3 640 945)	(3 555 201)
Valeurs à l'encaissement	45 093	296 581	57 607
Créances sur contrats en instance de mise en force	**6 923 558**	**3 583 314**	**3 421 477**
Total brut des créances leasing	**601 586 641**	**570 432 431**	**555 679 265**
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(9 663 236)	(16 670 352)	(11 590 526)
Provisions pour dépréciation des impayés	(32 276 470)	(37 833 855)	(29 318 563)
Provisions collectives	(7 399 358)	(5 068 534)	(6 229 358)
Provisions additionnelles	(239 415)	(88 280)	(239 415)
Produits réservés	(4 461 512)	(5 132 375)	(3 692 317)
Total net des créances leasing	**547 546 650**	**505 639 034**	**504 609 086**

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

Solde au 31 décembre 2022	**511 110 159**
Addition de la période	
- Investissements	192 469 876
- Relocations	7 462 123
- Consolidations	28 265
Retraits de la période	
- Remboursement du capital	(141 587 006)
- Relocations	(6 673 917)
- Cessions à la valeur résiduelle	(167 290)
- Cessions anticipées	(10 019 773)
Solde au 30 juin 2023	**552 622 438**

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Créance à plus de cinq ans		2 685 097	1 422 561	578 426
- Créance à plus d'un an et moins de cinq ans		374 286 636	329 841 764	323 019 868
- Créance à moins d'un an		269 304 935	254 176 266	270 580 008
Paiement minimaux sur contrats actifs	**(1)**	646 276 668	585 440 591	594 178 302
- Revenus à plus de cinq ans		270 145	345 667	247 545
- Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans		57 017 423	47 620 093	49 182 406
- Revenus à moins d'un an		58 208 471	52 335 936	53 710 733
Total des produits financiers non acquis	**(2)**	115 496 039	100 301 696	103 140 684
- Valeurs résiduelles	**(3)**	7 016 706	5 467 437	5 193 906
- Contrats suspendus	**(4)**	7 901 545	15 660 725	11 457 159
- Contrats en cours	**(5)**	6 923 558	3 583 314	3 421 477
Encours financiers des contrats de leasing	**(6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)**	**552 622 438**	**509 850 372**	**511 110 159**

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	470 266 878	49 509 606	5 983 100	2 854 973	17 084 322	545 698 880
Impayés	2 316 373	8 083 635	2 191 920	3 648 587	36 274 310	52 514 823
Contrats en instance de mise en force	4 494 451	2 429 107	-	-	-	6 923 558
CREANCES LEASING	**477 077 702**	**60 022 348**	**8 175 020**	**6 503 560**	**53 358 632**	**605 137 261**
Avances reçues (*)	(6 736 295)	(154 099)	-	-	(217 881)	(7 108 275)
ENCOURS GLOBAL	**470 341 407**	**59 868 249**	**8 175 020**	**6 503 560**	**53 140 751**	**598 028 986**
ENGAGEMENTS HORS BILAN	**55 648 765**	**2 470 290**	**-**	**-**	**-**	**58 119 055**
TOTAL ENGAGEMENTS	**525 990 172**	**62 338 539**	**8 175 020**	**6 503 560**	**53 140 751**	**656 148 041**
Produits réservés	-	-	(357 276)	(408 870)	(3 695 366)	(4 461 512)
Provisions sur encours financiers	-	-	(53 802)	(84 853)	(9 524 580)	(9 663 235)
Provisions sur impayés	-	-	(349 048)	(1 109 548)	(30 817 875)	(32 276 470)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(239 415)	(239 415)
TOTAL DE LA COUVERTURE	**-**	**-**	**(760 126)**	**(1 603 271)**	**(44 277 236)**	**(46 640 633)**
ENGAGEMENTS NETS	**525 990 172**	**62 338 539**	**7 414 893**	**4 900 289**	**8 863 515**	**609 507 409**

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)	**1,25%**	**0,99%**	**8,10%**	
		10,34%		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2022		**10,30%**		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2022		**14,15%**		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés	**9,30%**	**24,65%**	**83,32%**	
		68,77%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2022		**72,70%**		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2022		**68,05%**		

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

NOTE 6 : Portefeuille-titres de placement

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

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Actions cotées	1 458 053	1 317 347	1 458 028
- Titres SICAV	675 904	185 121	77 130
- Certificats de dépôts	3 000 000	3 500 000	27 500 000
Total brut	**5 133 957**	**5 002 468**	**29 035 157**
- Provisions pour dépréciation des actions cotées	(133 475)	(153 278)	(159 159)
Total net	**5 000 483**	**4 849 189**	**28 875 998**

Le portefeuille des actions cotées se présentent comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation HL	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Total	Valeur du marché	Provision	pourcentage de détention
CARTHAGE CEMENT	79 312	1,000	2,893	229 414	2,050	(66 824)	0,046%
SAH	35 069	1,000	5,130	179 902	9,900		0,058%
DA SAH	86	-	0,299	26	-	-	-
TUNIS RE	13 050	5,000	9,518	124 204	6,350	(41 336)	0,087%
Délice Holding	35 276	10,000	13,723	484 095	13,390	(11 749)	0,064%
ARTES	6 500	5,000	7,647	49 705	5,560	(13 566)	0,033%
ASSURANCE MAGHREBIA	2 535	10,000	55,500	140 693	56,070		0,056%
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	41 121	1,000	6,080	250 016	6,680		0,164%
Total				1 458 053		(133 475)	

Les titre SICAV se présentent comme suit :

Libellé	Nombre de titres chez HL	Coût Moyen Pondéré	Valeur liquidative	Total
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	6 369	106,124	106,124	675 904
Total				675 904

NOTE 7 : Portefeuille d'investissement

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

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Titres de participation	17 142 848	9 688 129	9 688 129
- Titres immobilisés	5 081 132	2 581 112	2 581 112
Montant brut	**22 223 981**	**12 269 241**	**12 269 241**
A déduire :			
- Versements restant à effectuer sur titres	(3 573 877)	-	-
Montant net	**18 650 104**	**12 269 241**	**12 269 241**

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres de participation" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Solde au 31 Décembre 2022	9 688 129	9 688 129	-
Acquisition de la période			
- Société NIDA	1 260 000	1 260 000	-
Augmentation de capital			
- Société NIDA	6 194 720	2 620 843	3 573 877
Solde au 30 Juin 2023	**17 142 848**	**13 568 972**	**3 573 877**

Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2023 comme suit :

Emetteur	% détention	Nombre d'actions ou parts sociales	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Date de souscription
- Société Amilcar LLD	99,16%	12 395	100	1 239 500	2 014
- Société immobilière ECHARIFA	26,56%	23 104	100	2 200 000 (*)	2010-2012
- Société NIDA	45,99%	11 382 653	1	13 703 348 (**)	2010-2013-2014-2016-2022-2023
Total				**17 142 848**	

(*) L'acquisition des 22.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 5.443.986 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinar par action, 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action, 754.644 actions au prix de 2 dinars par action et 750.000 actions au prix de 1.680 dinar l'action.
Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.173.498 actions gratuites, Ensuite une augmentation de capital en numéraire dans laquelle Hannibal Lease a sosucrit à 4.765.169 actions à titre réductible et irréductible.

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Solde au 31 Décembre 2022	2 581 112	2 581 112	-
Additions de la période			
- FCPR TANMYA	500 000	500 000	-
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	2 500 020	2 500 020	-
Cessions de la période			
- Fonds commun de placement MAC Horizon	(500 000)	(500 000)	-
Solde au 30 Juin 2023	**5 081 132**	**5 081 132**	**-**

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2023 comme suit :

Emetteur	% détention	Nombre d'actions ou parts sociales	Valeur nominale	Coût unitaire d'acquisition	Montant Total	Date de souscription
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	1,57%	100	100,000	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	0,18%	100	100,000	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	0,52%	108	100,000	102,889	11 112	2005-2008
- FCPR TANMYA	1,67%	500	1 000,000	1 000,000	500 000	2023
- Les sables du centre	16,67%	500	100,000	100,000	50 000	2005
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	57,16%	44 510	100,000	101,101	4 500 020	2019-2023
Total					**5 081 132**	

Note 8: Valeurs immobilisées

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2023
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Reclassement	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période		
Logiciels	33,3%	462 444	6 000	-	-	468 444	413 389	16 289	-	429 678	-	38 767
Logiciels en cours		34 293	10 000	-	-	44 293	-	-	-	-	-	44 293
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		698 341	-	-	-	698 341	-	-	-	-	-	698 341
Total des immobilisations incorporelles		**1 195 078**	**16 000**	**-**	**-**	**1 211 078**	**413 389**	**16 289**	**-**	**429 678**	**-**	**781 401**
Terrain	-	5 670 140	-	-	-	5 670 140	-	-	-	-	-	5 670 140
Terrain hors exploitation (*)	-	250 000	-	-	-	250 000	-	-	-	-	250 000	-
Immeubles	4% & 5%	11 458 286	-	2 121 996		13 580 282	2 369 616	274 299	-	2 643 915	-	10 936 367
Matériel de transport	20,0%	1 601 919	-	-	240 733	1 361 186	711 493	128 382	137 775	702 099	-	659 087
Equipements de bureau	10,0%	1 178 612	6 605	51 368	3 103	1 233 482	717 850	41 036	2 929	755 957	-	477 524
Matériel informatique	33,3%	683 300	29 807	1 452		714 559	559 064	43 547		602 611	-	111 948
Installations générales	10,0%	2 882 547	8 308	457 291		3 348 146	904 963	136 934		1 041 897	-	2 306 248
Autres matériels	10,0%	99 117	-		-	99 117	53 990	2 856	-	56 846	-	42 270
Immobilisations en cours		2 610 528	95 178	(2 583 202)	-	122 503	-	-	-	-	-	122 503
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		407 843	2 000	(48 905)	-	360 938	-	-	-	-	-	360 938
Total des immobilisations corporelles		**26 842 292**	**141 896**	**-**	**243 836**	**26 740 352**	**5 316 976**	**627 055**	**140 705**	**5 803 326**	**250 000**	**20 687 026**
TOTAUX		**28 037 370**	**157 896**	**-**	**243 836**	**27 951 430**	**5 730 365**	**643 343**	**140 705**	**6 233 003**	**250 000**	**21 468 427**

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

(*) : il s'agit d'un bien ayant fait l'objet d'une opération de leasing et qui a été repris par la société, suite à un arrangement conclu avec le client concerné.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Charges reportées	1 667 041	1 600 430	1 315 661
- Dépôts et cautionnements versés	62 522	59 736	62 367
- Fournisseurs, avances et acomptes	100 152	116 532	100 152
- Prêts au personnel	2 061 801	1 859 328	1 797 622
- Personnel, avances et acomptes	139 667	110 504	92 012
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés	-	985 864	-
- Etat, crédit de TVA	-	-	577 008
- Etat, compte d'attente TVA	1 130 901	1 301 454	1 035 371
- Compte courant "AMILCAR LLD"	-	250 000	-
- Produits à recevoir des tiers	72 643	428 305	42 618
- Débiteurs divers	127 651	85 126	46 107
- Charges constatées d'avances	237 151	231 822	167 083
Total brut	5 599 531	7 029 101	5 235 999
A déduire :			
- Provisions	(200 089)	(200 089)	(200 089)
Montant net	**5 399 443**	**6 829 012**	**5 035 910**

Les charges reportées s'analysent comme suit :

TABLEAU DE MOUVEMENT DES CHARGES REPORTEES
AU 30 JUIN 2023
(exprimé en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	675 567	-	675 567	675 567	-	675 567	-
Charges à répartir	33%	368 279	29 174	397 453	368 279	-	368 279	29 174
Frais d'émission des emprunts	(a)	9 083 007	677 648	9 760 656	7 767 347	355 442	8 122 788	1 637 867
TOTAUX		10 126 853	706 822	10 833 676	8 811 193	355 442	9 166 634	1 667 041

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir.
Cette dernière rubrique (charges à répartir) présente les dépenses engagées pour la transformation en banque digitale ainsi que les frais engagés pour la mise en place d'une application pour la consolidation.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbées en mode linéaire.

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

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D : 355 442 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
Banques, découverts	6 818	3 984	775 398
Total	**6 818**	**3 984**	**775 398**

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Avances et acomptes reçus des clients	7 108 275	8 151 212	6 457 206
- Dépôts et cautionnements reçus	6 000	6 000	6 000
Total	**7 114 275**	**8 157 212**	**6 463 206**

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Banques locales	181 451 032	174 449 931	174 210 202
- Banques étrangères	50 128 605	36 659 849	52 933 686
- Emprunts obligataires	188 248 680	184 222 680	169 264 680
- Certificats de dépôt	12 000 000	11 500 000	12 000 000
Total emprunts	**431 828 316**	**406 832 460**	**408 408 568**
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	1 479 614	1 532 120	1 670 086
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	862 289	876 460	893 513
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	7 953 573	8 703 478	10 557 021
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(73 318)	(87 291)	(63 359)
Total dettes rattachées	**10 222 158**	**11 024 767**	**13 057 260**
Total	**442 050 474**	**417 857 226**	**421 465 828**

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2023
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion		Différence de change	Fin de période		
						2022	2023		Solde	Echéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
CERTIFICAT DE DEPOT											
Certificats de dépôt	12 000 000	Remboursement après 30, 90, 180 ou 360 jours de la date de souscription de chaque certificat	12 000 000	45 000 000	(45 000 000)	-	-	-	12 000 000	-	12 000 000
Total des certificats de dépôts			12 000 000	45 000 000	(45 000 000)	-	-	-	12 000 000	-	12 000 000
EMPRUNTS OBLIGATAIRES											
HL 2015/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	4 666 000	-	(4 666 000)	-	-	-	-	-	-
HL 2016/2	40 000 000	Annuellement (2017-2023)	5 561 000	-	-	-	-	-	5 561 000	-	5 561 000
HL 2017/1	20 000 000	Annuellement (2018-2024)	6 000 000	-	(3 000 000)	-	-	-	3 000 000	-	3 000 000
HL 2017/2	25 000 000	Annuellement (2018-2024)	6 621 680	-	-	-	-	-	6 621 680	3 310 840	3 310 840
HL 2017/3	40 000 000	Annuellement (2019-2025)	19 412 000	-	(8 000 000)	-	-	-	11 412 000	5 706 000	5 706 000
HL 2018 SUB	20 000 000	Annuellement (2019-2025)	6 780 000	-	(4 000 000)	-	-	-	2 780 000	1 390 000	1 390 000
HL 2018/2	30 000 000	Annuellement (2020-2026)	10 124 000	-	(3 100 000)	-	-	-	7 024 000	3 924 000	3 100 000
HL 2020/1	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	9 000 000	-	-	-	-	-	9 000 000	6 000 000	3 000 000
HL 2020/2	40 000 000	Annuellement (2021-2025)	24 000 000	-	-	-	-	-	24 000 000	16 000 000	8 000 000
HL 2020/3	30 000 000	Annuellement (2022-2026)	24 000 000	-	(6 000 000)	-	-	-	18 000 000	12 000 000	6 000 000
HL 2021/1 SUB	15 000 000	Annuellement (2022-2028)	12 600 000	-	(2 400 000)	-	-	-	10 200 000	7 200 000	3 000 000
HL 2022/1	30 000 000	Annuellement (2023-2029)	30 000 000	-	(3 350 000)	-	-	-	26 650 000	23 300 000	3 350 000
HL 2022 SUB	10 500 000	Annuellement (2023-2027)	10 500 000	-	-	-	-	-	10 500 000	8 400 000	2 100 000
HL 2023/1	40 000 000	Annuellement (2023-2028)	-	40 000 000	-	-	-	-	40 000 000	32 000 000	8 000 000
HL 2023-SUB	13 500 000	Annuellement (2023-2028)	-	13 500 000	-	-	-	-	13 500 000	13 500 000	-
Total des emprunts obligataires			169 264 680	53 500 000	(34 516 000)	-	-	-	188 248 680	132 730 840	55 517 840
CREDITS BANCAIRES ETRANGERS											
BAD 4,996 (2013-2023)	5 996 434	Semestriellement (2016-2023)	571 173	-	(428 317)	-	-	-	142 857	-	142 857
BIRD 12 MDT (2015)	12 000 000	Semestriellement (2019-2026)	6 666 666	-	(666 666)	-	-	-	6 000 000	4 666 667	1 333 333
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	Semestriellement (2019-2028)	4 888 890	-	(444 444)	-	-	-	4 444 445	3 555 557	888 888
BAD 3 MDT (2016-2025)	3 000 000	Semestriellement (2019-2027)	1 285 715	-	(214 286)	-	-	-	1 071 428	642 856	428 572
BAD 8 MEUR (2018)	13 292 000	Semestriellement (2019-2023)	3 310 200	-	(3 310 200)	5 487	-	(5 487)	-	-	-
KFW 12 MEUR (2021)	14 993 091	Semestriellement (2024-2030)	36 211 042	2 258 832	-	-	-	-	38 469 874	38 469 874	-
Total des crédits des banques étrangères			52 933 686	2 258 832	(5 063 913)	5 487	-	(5 487)	50 128 605	47 334 955	2 793 650

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Ecart de conversion		Différence de change	Fin de période		
						2022	2023		Solde	Echéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES LOCAUX											
AMENBANK 5 MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	609 754	-	(609 754)	-	-	-	-	-	-
BH 4 MDT (2018-1)	4 000 000	Trimestriellement (2018-2025)	1 925 412	-	(351 989)	-	-	-	1 573 423	821 276	752 147
BH 4 MDT (2018-2)	4 000 000	Trimestriellement (2018-2025)	1 928 587	-	(352 173)	-	-	-	1 576 414	823 260	753 154
BT 3MDT (2018)	3 000 000	Trimestriellement (2018-2027)	1 416 665	-	(166 667)	-	-	-	1 249 999	916 665	333 334
BT 5MDT (2018)	5 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	250 000	-	(250 000)	-	-	-	-	-	-
AMEN 1MDT (2018)	1 000 000	Trimestriellement (2018-2023)	129 199	-	(129 199)	-	-	-	-	-	-
AMEN 2MDT (2018)	2 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	382 937	-	(252 169)	-	-	-	130 767	-	130 767
AMEN 1MDT (2018-2)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	134 700	-	(134 700)	-	-	-	-	-	-
AMEN 1MDT (2019)	1 000 000	Trimestriellement (2019-2023)	141 057	-	(141 057)	-	-	-	-	-	-
AMEN 7MDT (2019)	7 000 000	Trimestriellement (2019-2024)	3 271 806	-	(752 805)	-	-	-	2 519 002	886 586	1 632 416
STB 5MDT (2020-1)	5 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	2 250 000	-	(500 000)	-	-	-	1 750 000	750 000	1 000 000
STB 5MDT (2020-2)	5 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	2 500 000	-	(500 000)	-	-	-	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BARAKA 42,5 MDT (2020)	42 500 000	Mensuellement (2020-2025)	24 338 667	-	(5 367 298)	-	-	-	18 971 369	7 357 258	11 614 111
Amen 2,5MDT 2020	2 500 000	Trimestriellement (2020-2023)	681 351	-	(449 769)	-	-	-	231 582	-	231 582
Amen 2,5MDT -2 2020	2 500 000	Trimestriellement (2020-2023)	681 605	-	(450 041)	-	-	-	231 564	-	231 564
BIAT 40 MDT (2020)	40 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	22 000 000	-	(4 000 000)	-	-	-	18 000 000	10 000 000	8 000 000
BIAT 0,930 MDT (2020)	930 000	Trimestriellement (2020-2025)	511 500	-	(93 000)	-	-	-	418 500	232 500	186 000
BIAT 2,6 MDT (2020)	2 600 000	Trimestriellement (2020-2025)	1 430 000	-	(260 000)	-	-	-	1 170 000	650 000	520 000
BIAT 0,361 MDT(2020)	361 000	Trimestriellement (2020-2025)	209 000	-	(38 000)	-	-	-	171 000	95 000	76 000
BIAT 0,885 MDT (2020)	885 000	Trimestriellement (2020-2025)	495 000	-	(90 000)	-	-	-	405 000	225 000	180 000
BIAT 1,250 MDT (2020)	1 250 000	Trimestriellement (2020-2025)	723 684	-	(131 579)	-	-	-	592 105	328 947	263 158
BIAT 0,750 MDT (2020)	750 000	Trimestriellement (2020-2025)	434 211	-	(78 947)	-	-	-	355 263	197 369	157 895
BIAT 3,254 MDT (2020)	3 254 000	Trimestriellement (2020-2025)	1 883 895	-	(342 526)	-	-	-	1 541 368	856 316	685 053
Amen 10 MDT (2021)	10 000 000	Mensuellement (2022-2026)	8 366 090	-	(882 104)	-	-	-	7 483 986	5 596 660	1 887 326
BIAT 25MDT (2021)	25 000 000	Mensuellement (2022-2026)	20 000 000	-	(2 500 000)	-	-	-	17 500 000	12 500 000	5 000 000
CITIBANK 50 MDT	34 600 000	Crédit relais	43 500 000	34 600 000	(43 500 000)	-	-	-	34 600 000	-	34 600 000
ABC 13 MDT	9 000 000	Crédit relais	9 000 000	6 000 000	(6 000 000)	-	-	-	9 000 000	-	9 000 000
BTE 5MDT (2022)	5 000 000	Trimestriellement (2022-2027)	4 599 827	-	(419 611)	-	-	-	4 180 216	3 278 854	901 362
STB 5MDT (2022)	5 000 000	Mensuellement (2022-2027)	4 500 000	-	(500 000)	-	-	-	4 000 000	3 000 000	1 000 000
ATB 1MDT (2022)	1 000 000	Mensuellement (2022-2027)	915 254	-	(101 695)	-	-	-	813 559	610 169	203 390
BIAT 25MDT (2022 - 2)	15 000 000	Mensuellement (2023-2027)	15 000 000	-	(1 226 023)	-	-	-	13 773 977	11 411 687	2 362 289
BT 7,5MDT (2023)-30/06/2028	7 500 000	Mensuellement (2023-2028)	-	7 500 000	-	-	-	-	7 500 000	6 000 000	1 500 000
STB 5MDT (2023)-30/04/2028	5 000 000	Mensuellement (2023-2028)	-	5 000 000	-	-	-	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
BARAKA 17 MDT (2023)-24/02/2026	17 000 000	Mensuellement (2023-2026)	-	17 000 000	(1 631 688)	-	-	-	15 368 312	10 110 411	5 257 900
BTE 10MDT (2023)-24/01/2028	10 000 000	Mensuellement (2023-2028)	-	10 000 000	(656 374)	-	-	-	9 343 626	7 652 495	1 691 130
Total des crédits des banques locaux			174 210 202	80 100 000	(72 859 170)	-	-	-	181 451 031	89 300 454	92 150 578
Total général			408 408 568	180 858 832	(157 439 083)	5 487	-	(5 487)	431 828 316	269 366 249	162 462 068

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
Fournisseurs d'exploitation			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	725 172	293 483	351 669
Sous total	725 172	293 483	351 669
Fournisseurs d'immobilisation			
- Fournisseurs, Assurances décénales	2 651	9 705	2 651
- Fournisseurs, retenue de garantie	64 075	125 670	70 206
Sous total	66 726	135 375	72 857
Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing			
- Factures d'achats de biens de leasing	631 151	3 462 106	683 877
- Effets à payer	81 279 108	65 311 090	76 889 594
- Factures non parvenues	839 824	7 830	7 830
Sous total	82 750 083	68 781 026	77 581 301
Solde des fournisseurs et comptes rattachés	**83 541 981**	**69 209 883**	**78 005 827**

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Personnel, rémunérations dues	100	1 608	300
- Personnel, provisions pour congés payés	418 570	483 019	282 597
- Personnel, autres charges à payer	325 000	-	650 000
- Etat, retenues sur salaires	279 091	243 117	393 751
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	408 637	533 675	655 928
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	8 167	6 144	8 167
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	17 410	20 025	5 500
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	1 815 704	-	1 329 395
- Etat, contribution sociale de solidarité	223 410	6 764	308 661
- Etat, autres impôts et taxes à payer	192 842	216 273	229 429
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	12 557	14 491	8 478
- Etat, TVA à payer	1 677 807	256 482	-
- Produits constatés d'avance	1 496	737	133 561
- Dettes fiscales	649 011	1 947 034	1 298 023
- CNSS	669 518	459 086	591 485
- CAVIS	135 528	72 557	116 996
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	96 373	124 764	65 195
- Actionnaires, dividendes à payer	2 604	1 222	1 222
- Créditeurs divers	416 038	416 998	329 225
- Prestataires Assurances	18 761	18 540	18 181
- Diverses Charges à payer	505 417	494 589	681 770
- Ecart de conversion	-	70 286	5 487
- Provisions pour risques et charges	1 206 674	1 006 674	1 106 674
Total	**9 080 713**	**6 394 085**	**8 220 024**

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Capital social	(A)	55 000 000	55 000 000	55 000 000
- Réserve légale	(B)	5 011 083	4 472 033	4 472 033
- Réserve spéciale pour réinvestissement		7 887 979	4 887 979	4 887 979
- Réserve pour fonds social		120 563	71 795	778
- Actions propres	(C)	(404 890)	(404 890)	(404 890)
- Complément d'apport		10 532	10 532	10 532
- Résultats reportés		3 764 376	4 688 686	4 688 686
Total des capitaux propres avant résultat de la période		71 389 643	68 726 134	68 655 117
Résultat de la période (1)		4 562 573	703 497	6 092 315
Total des capitaux propres avant affectation	(E)	**75 952 216**	**69 429 631**	**74 747 432**
Nombre d'actions (2)		10 925 248	10 925 248	10 925 248
Résultat par action (1) / (2)	(D)	0,4176	0,0644	0,558

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2023 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 25 Avril 2023, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier.
L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée.

Aucun mouvement n'a été enregistré sur cette rubrique en 2023.

Le nombre des actions détenues par HL représente, au 30 juin 2023, 0,68% des actions en circulation.

Le rachat de Hannibal Lease de ses propres actions a eu un effet de régularisation de son cours boursier.

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.
Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
AU 30 JUIN 2023
(exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2021	55 000 000	4 102 363	4 887 979	-	3 263 397	(404 890)	10 532	4 130 009	70 989 389
Affectation approuvée par l'A.G.O du 26 Avril 2022		369 670		150 000	3 610 339			(4 130 009)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2021					(2 200 000)				(2 200 000)
Encaissement de dividendes sur actions propres					14 950				14 950
Prélèvement sur fonds social				(149 222)					(149 222)
Résultat de l'exercice 2022								6 092 315	6 092 315
Solde au 31 Décembre 2022	55 000 000	4 472 033	4 887 979	778	4 688 686	(404 890)	10 532	6 092 315	74 747 432
Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 Avril 2023		539 050	3 000 000	200 000	2 353 265			(6 092 315)	-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2022					(3 300 000)				(3 300 000)
Encaissement de dividendes sur actions propres					22 426				22 426
Prélèvement sur fonds social				(80 215)					(80 215)
Résultat de la période close au 30 juin 2023								4 562 573	4 562 573
Solde au 30 juin 2023	55 000 000	5 011 083	7 887 979	120 563	3 764 376	(404 890)	10 532	4 562 573	75 952 216

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Intérêts de leasing		36 133 217	33 234 311	67 394 136
- Intérêts de retard		1 256 435	1 729 743	3 160 754
- Préloyer		17 838	16 184	33 402
- Frais de dossier		251 595	235 635	472 161
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing		271 952	272 880	526 242
- Frais de rejet		348 061	430 517	812 581
Total		38 279 097	35 919 270	72 399 275
- Transferts en produits de la période				
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs		534 966	853 098	1 328 345
Intérêts de retard antérieurs		31 240	73 514	65 459
- Produits réputés réservés en fin de période				
Intérêts inclus dans les loyers		(1 237 847)	(1 568 210)	(1 380 797)
Intérêts de retard		(97 553)	(213 009)	(153 906)
Variation des produits réservés		(769 194)	(854 606)	(140 899)
Total des intérêts et des produits de leasing		**37 509 903**	**35 064 664**	**72 258 376**
- Encours financiers des contrats actifs				
. Au début de la période		496 231 524	496 259 868	496 259 868
. A la fin de la période		537 797 335	490 606 332	496 231 524
. Moyenne	(A)	517 014 429	493 433 100	496 245 696
- Intérêts de la période	(B)	36 133 217	33 234 311	67 394 136
- Taux moyen	(B) / (A)	14,47%	13,92%	13,58%

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Intérêts des emprunts obligataires		8 727 095	8 832 923	17 522 057
- Intérêts des crédits des banques locales		9 191 741	7 975 136	16 143 593
- Intérêts des crédits des banques étrangères		1 707 308	1 174 960	2 663 539
- Intérêts des autres opérations de financement		567 466	651 138	1 358 074
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts		355 442	380 263	744 618
Total des charges financières des emprunts	(A)	20 549 052	19 014 420	38 431 882
- Intérêts des comptes courants		11 761	9 539	17 211
- Autres charges financières		32 418	(85 914)	(130 398)
Total des autres charges financières		44 178	(76 374)	(113 187)
Total général		**20 593 230**	**18 938 046**	**38 318 695**
- Encours des ressources				
. Au début de l'exercice		408 408 568	437 511 998	437 511 998
. A la fin de l'exercice		431 828 316	406 832 460	408 408 568
. Moyenne	(B)	420 118 442	422 172 229	422 960 283
- Taux moyen (A) / (B)		10,02%	9,21%	9,09%

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Dividendes	55 571	433 011	440 200
- Plus values sur cession des actions	-	-	1 937
- Plus values sur cession des titres SICAV	-	113	2 191
- Plus values sur cession des titres de participations	65 709	-	-
- Revenus des comptes créditeurs	136 885	123 256	236 858
- Moins values latentes sur les titres SICAV	-	(2 323)	-
- Revenus des certificats de dépôt	700 391	257 359	682 120
- Retenues à la source libératoires sur les certificats de dépots	-	(17 982)	(17 982)
- Revenus des comptes courants associés	-	11 250	22 188
- Plus values latentes sur titres SICAV	929	-	969
- Jetons de présences reçus des filiales	6 250	5 750	5 750
Total	**965 735**	**810 433**	**1 374 229**

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Produits locatifs	20 035	19 081	38 628
- Commissions d'assurance	55 448	-	70 526
Total	**75 484**	**19 081**	**109 154**

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Salaires et complément de salaires	4 759 526	3 945 629	8 773 298
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	908 392	788 492	1 602 963
- Autres charges sociales	334 182	296 383	593 802
Total	**6 002 100**	**5 030 503**	**10 970 064**

NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	16 289	15 245	29 118
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	627 055	550 471	1 127 666
- Dotations aux résorptions des charges à répartir	-	105 000	210 000
Total	**643 343**	**670 716**	**1 366 784**

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

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

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Achat de matières et fournitures	233 614	201 632	402 388
Total des achats	233 614	201 632	402 388
- Locations	211 192	150 208	334 139
- Entretiens et réparations	48 172	64 441	128 854
- Primes d'assurances	145 973	153 467	283 416
Total des services extérieurs	405 337	368 116	746 408
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	257 275	286 331	718 069
- Publicités, publications, relations publiques	229 602	200 524	358 369
- Déplacements, missions et réceptions	92 604	86 949	159 402
- Frais postaux et de télécommunications	123 065	129 583	260 995
- Services bancaires et assimilés	124 873	158 688	226 887
- Autres	340 838	337 470	701 858
Total des autres services extérieurs	1 168 258	1 199 545	2 425 580
- Rémunération du président du conseil d'administration	50 000	50 000	100 000
- Jetons de présence	56 506	57 273	113 864
- Rémunération du comité d'audit	12 500	12 500	25 000
- Rémunération du comité des risques	12 667	13 000	25 667
Total des charges diverses	131 672	132 773	264 530
- Impôts et taxes sur rémunérations	146 406	129 884	262 485
- T.C.L	90 965	87 404	173 641
- Droits d'enregistrement et de timbres	20 049	17 392	36 943
- Autres impôts et taxes	21 521	13 277	21 997
Total des impôts et taxes	278 942	247 958	495 066
Total général	**2 217 823**	**2 150 024**	**4 333 972**

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

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

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	5 646 459	11 742 981	14 357 057
- Dotations aux provisions collectives	1 170 000	-	1 160 824
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(4 615 842)	(3 609 865)	(7 286 755)
- Dotation aux provisions additionnelles	-	-	239 415
- Créances abandonnées	168 908	918 613	1 219 847
- Créances radiées	-	-	14 265 548
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	(905 229)	(13 437 534)
- Reprises de provisions additionnelles suite à la radiation de créances	-	-	(88 280)
- Reprises des agios réservés suite à la radiation de créances	-	(13 384)	(739 734)
- Encaissement sur créances radiées	(43 000)	-	-
Total	**2 326 525**	**8 133 116**	**9 690 388**

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	7 817	7 595	40 643
- Dotations aux provisions pour risques et charges	100 000	70 076	170 076
- Redressement social	-	-	79 657
- Reprises sur provisions pour divers risques et charges	-	-	(79 657)
- Reprise sur provision pour risques et charges	-	(79 657)	-
- Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées	(33 502)	(17 882)	(45 049)
Total	**74 315**	**(19 868)**	**165 670**

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Moins value sur cessions d'immobilisations	-	615	904
- Redressement social	-	79 808	-
- Pénalités	10 620	-	606
- Mise en rebut d'immobilisations	-	-	3 489
- Autres pertes ordinaires	608	205	74
Total	**11 228**	**80 628**	**5 073**

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	56 819	35 957	92 259
- Encaissement sur affaire contentieuse	-	-	116 138
- Autres gains sur éléments exceptionnels	1 445	45	2 251
Total	**58 264**	**36 002**	**210 649**

NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2023 est calculé au taux de 35% du bénéfice comptable déduction faite du montant du réinvestissement projeté

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 5	47 889 779	61 433 308	61 433 308
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 5	(52 514 823)	(63 496 816)	(47 889 779)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 5	57 607	610 544	610 544
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 5	(45 093)	(296 581)	(57 607)
- Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en début de période	+ Note 5	176 921	735 491	735 491
- Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en fin de période	- Note 5	(259 111)	(429 607)	(176 921)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(6 457 206)	(7 356 540)	(7 356 540)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	7 108 275	8 151 212	6 457 206
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 11	(6 000)	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 11	6 000	6 000	6 000
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 5	(3 555 201)	(2 831 702)	(2 831 702)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 5	3 854 823	3 640 945	3 555 201
- TVA collectée		33 265 942	32 252 980	65 011 982
- TVA collectée sur avances et acomptes		(95 530)	(127 261)	138 822
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 5 & 16	177 720 223	174 461 035	352 839 639
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16 & 19	2 221 364	2 704 040	5 114 294
- Créances radiées	- Note 23			(14 265 548)
- Créances abandonnées	- Note 23	(168 908)	(918 613)	(1 219 847)
- Consolidation		(28 265)	-	-
- Encaissements sur créances radiées	+ Note 23	43 000	-	-
- Encours financiers radiés	+ Note 5	-	-	5 932 446
- Encours financiers abandonnés	+ Note 5	-	11 570	11 571
- Plus/Moins values sur relocation	Note 5	(788 206)	(1 006 723)	(3 745 032)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	167 290	215 518	519 409
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	10 019 773	8 816 929	16 557 025
Encaissements reçus des clients		**218 612 654**	**216 569 729**	**441 373 960**

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	77 581 301	67 935 197	67 935 197
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(82 750 083)	(68 781 026)	(77 581 301)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	192 469 876	146 874 602	303 591 293
- TVA sur Investissements	+	30 399 360	24 906 751	51 729 328
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	5 500	11 500	11 500
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	(17 410)	(20 025)	(5 500)
Investissements dans les contrats de leasing		**217 688 545**	**170 927 000**	**345 680 516**

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(92 012)	(47 903)	(47 903)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	139 667	110 504	92 012
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(100 152)	(112 652)	(112 652)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	100 152	116 532	100 152
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(62 367)	(59 600)	(59 600)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	62 522	59 736	62 367
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(167 083)	(83 003)	(83 003)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	237 151	231 822	167 083
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	351 669	291 288	291 288
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(725 172)	(293 483)	(351 669)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 14	300	1 608	1 608
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(100)	(1 608)	(300)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	282 597	355 169	355 169
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(418 570)	(483 019)	(282 597)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 14	650 000	-	-
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 14	(325 000)	-	(650 000)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	393 751	210 344	210 344
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(279 091)	(243 117)	(393 751)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	655 928	361 850	361 850
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(408 637)	(533 675)	(655 928)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	591 485	428 459	428 459
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(669 518)	(459 086)	(591 485)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	116 996	64 947	64 947
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(135 528)	(72 557)	(116 996)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	65 195	91 803	91 803
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(96 373)	(124 764)	(65 195)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	681 770	1 260 353	1 260 353
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(505 417)	(494 589)	(681 770)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	500 500	268 700	460 100
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(236 320)	(209 994)	(463 100)
- TVA, payée sur biens et services	+	437 576	311 558	590 157
- Charges de personnel	+ Note 20	6 002 100	5 030 503	10 970 064
- Autres charges d'exploitation	+ Note 22	2 217 823	2 150 024	4 333 972
- Impôts et taxes	- Note 22	(278 942)	(247 958)	(495 066)
- Charges à répartir	+ Note 9	29 174	-	-
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		**9 016 076**	**7 878 194**	**14 790 712**

NOTE 31 : Intérêts payés

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	677 648	371 086	555 671
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	8 167	6 700	6 700
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(8 167)	(6 144)	(8 167)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	10 557 021	11 177 708	11 177 708
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(7 953 573)	(8 703 478)	(10 557 021)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	2 563 599	2 815 852	2 815 852
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(2 341 903)	(2 408 580)	(2 563 599)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépot en début de période	+ Note 12	(63 359)	(131 048)	(131 048)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépot en fin de période	- Note 12	73 318	87 291	63 359
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	20 593 230	18 938 046	38 318 695
- Différence de change sur emprunts	Note 12	5 487	81 580	54 779
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(355 442)	(380 263)	(744 618)
Intérêts payés		**23 756 027**	**21 848 751**	**38 988 312**

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	+ Note 14	1 329 395	-	-
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	- Note 14	(1 815 704)	-	(1 329 395)
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en début de période	- Note 9	-	(1 168 279)	(1 168 279)
- Etat, crédit d'impôt sur les sociétés en fin de période	+ Note 9	-	985 864	-
- Etat, contribution sociale de solidarité début de période	+ Note 14	308 661	29 619	29 619
- Etat, contribution sociale de solidarité fin de période	- Note 14	(223 410)	(6 764)	(308 661)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	229 429	172 171	172 171
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(192 842)	(216 273)	(229 429)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	8 478	10 655	10 655
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	(12 557)	(14 491)	(8 478)
- Dettes fiscales en début de période	+ Note 14	1 298 023	2 596 045	2 596 045
- Dettes fiscales en fin de période	- Note 14	(649 011)	(1 947 034)	(1 298 023)
- TVA payée		174 192	8 579 629	15 070 945
- Impôts et taxes	+ Note 22	278 942	247 958	495 066
- Contribution sociale de solidarité		223 410	6 764	308 661
- Impôts sur les bénéfices		1 954 838	236 754	2 700 787
Impôts et taxes payés		**2 911 844**	**9 512 618**	**17 041 685**

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	16 000	9 692	33 455
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	141 896	477 636	957 746
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	72 857	162 852	162 852
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	(66 726)	(135 375)	(72 857)
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		**164 027**	**514 806**	**1 081 197**

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Moins-values sur cession d'immobilisations	- Note 25	-	(615)	(904)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+ Note 8	103 131	27 967	58 056
- Mises en rebut d'immobilisations corporelles	+ Note 8	-	-	3 489
- Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations	- Note 25	-	-	(3 489)
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+ Note 26	56 819	35 957	92 259
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		**159 950**	**63 310**	**149 412**

NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Titres acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	6 880 863	1 509 288	1 509 288
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		**6 880 863**	**1 509 288**	**1 509 288**

NOTE 36 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Titres immobilisés cédés au cours de l'exercice	+ Note 7	500 000	-	-
- Produits nets sur cessions de titres de participation	+ Note 18	65 709	-	-
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		**565 709**	**-**	**-**

NOTE 37 : Dividendes et autres distributions

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Dividendes	+ Note 15	3 300 000	2 200 000	2 200 000
- Dividendes sur actions propres	- Note 15	(22 426)	(14 950)	(14 950)
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 14	1 222	63	63
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 14	(2 604)	(1 222)	(1 222)
- Prélèvements sur fonds social	+ Note 15	80 215	78 205	149 222
Dividendes et autres distributions		**3 356 407**	**2 262 095**	**2 333 112**

NOTE 38 : Autres flux liés à l'exploitation

		30 juin 2023	30 juin 2022	31 Décembre 2022
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	42 618	22 553	22 553
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(72 643)	(428 305)	(42 618)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	46 107	49 492	49 492
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(127 651)	(85 126)	(46 107)
- Placements en début de période	+ Note 6	29 035 157	34 977 658	34 977 658
- Placements en fin de période	- Note 6	(5 133 957)	(5 002 468)	(29 035 157)
- Compte courant "AMILCAR LLD" en début de période	+ Note 9	-	250 000	250 000
- Compte courant "AMILCAR LLD" en fin de période	- Note 9	-	(250 000)	-
- Produits constaté d'avance en début de période	- Note 14	(133 561)	(71 929)	(71 929)
- Produits constaté d'avance en fin de période	+ Note 14	1 496	737	133 561
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(329 225)	(298 922)	(298 922)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	416 038	416 998	329 225
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	(18 181)	(18 181)	(18 181)
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	18 761	18 540	18 181
- Produits des placements (hors plus values de cessions)	+ Note 18	756 891	670 177	445 296
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	143 135	140 256	928 933
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	1 445	45	118 389
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	(11 228)	(80 014)	(80 337)
Autres flux liés à l'exploitation		**24 635 202**	**30 311 512**	**7 680 037**

NOTE 39 : Informations sur les parties liées

Engagement Leasing

AMILCA LLD

En 2023, HL a mis en force 33 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 5 305 965 dinars.

Au 30 juin 2023, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 23 025 711 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 574 823 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2023, à 10 422 644 dinars.

NIDA SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle détient directement 45,99 % du capital, totalise la somme de 469 513 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 4 420 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2023, à 64 235 dinars.

Société Financière Tunisienne

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « Financière Tunisienne », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 402 833 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève à 12 674 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 193 048 dinars.

STE INVESTMENT TRUST TUNISIA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « *INVESTMENT TRUST TUNISIA* », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 480 597 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 855 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 12 072 dinars.

STE STIAL SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL SA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 622 482 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 3 338 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 42 368 dinars.

SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « SOCIETE DE DEVELOPPEMENT AGRICOLE EL HAFSIA », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, s'élève à 35 958 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève à 335 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ce contrat s'élève à 4 517 dinars.

STE IDENTITY & PARTNERS SA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « STE IDENTITY & PARTNERS SA », filiale de la société NIDA dans laquelle HL a des dirigeants en commun, s'élève à 146 174 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève à 5 234 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ce contrat s'élève à 64 213 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 78 440 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ce contrat s'élève 3 379 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ce contrat s'élève à 46 121 dinars.

PRYM FASHION TUNISIE

En 2023, HL a mis en force un contrat au profit de la société « PRYM FASHION TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 174 017 dinars.

Au 30 juin 2023, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 460 940 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève 19 722 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 308 502 dinars.

STE Confection Ras Jebel

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STE Confection Ras Jebel », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 294 845 dinars.

La marge brute réalisée 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève à 11 629 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 175 487 dinars.

STE LES INDUSTRIES NOUVELLES LIN

En 2023, HL a mis en force un contrat au profit de la société « STE LES INDUSTRIES NOUVELLES LIN », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 18 500 dinars.

Au 30 juin 2023, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 1 524 172 dinars.

La marge brute réalisée au 30 juin 2023 sur ces contrats s'élève 20 556 dinars.

Au 30 juin 2023, l'encours financier de ces contrats s'élève à 268 524 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière ECHARIFA

1- HL a réalisé, en 2022, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant de 500.000 DT, émis le 24 décembre 2022 et échéant le 23 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève 2.854 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière ECHARIFA dans laquelle elle détient 26,56% du capital, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 23 janvier 2023 au 22 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 19.603 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 500.000 DT.

Société Immobilière AL KADIRIA

1- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 4.500.000 DT, durant la période allant du 2 novembre 2022 au 30 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 15.524 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 16.000.000 DT, durant la période allant du 1er janvier 2023 au 29 août 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 185.257 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 4.500.000 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 13 décembre 2022 au 18 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 5.955 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle

elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 12 janvier 2023 au 17 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 61.414 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 1.500.000 DT.

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2022, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 4 octobre 2022 et échéant le 2 avril 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 22.010 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 2 avril 2023 et échéant le 29 septembre 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 21.292 DT.

L'encours du certificat de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 1.000.000 DT.

Les héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER

1- HL a réalisé, en 2022, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 4 novembre 2022 au 13 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 7.142 DT.

2- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès des héritiers du feu Abdelkader ESSEGHAIER, représentés par Mr Ali Sabri ESSEGHAIER, administrateur de votre société, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2023 au 12 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 126.601 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 3.000.000 DT.

REPRESENTATION INTERNATIONALE

1- HL a réalisé, en 2022, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 9 décembre 2022 et échéant le 8 janvier 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 993 DT.

- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 8 janvier 2023 au 7 juillet 2023, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2023, s'élève à 21.464DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2023, à 500.000 DT.

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 28 mars 2023, a reconduit la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50 000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée, au 30 juin 2023, à 16 930 dinars hors taxes, soit 20 149 dinars toutes taxes comprises.

Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease au 30 juin 2023 sont au nombre de 14.

Les charges supportées à ce titre, au 30 juin 2023, s'élèvent à 143 579 DT.

NOTE 40 : Faits saillants

- Au cours de l'exercice 2022, Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale ponctuelle portant sur l'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2018.

Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en Décembre 2022 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés de 488 692 DT à 324 578 DT.

La société a formulé, dans les délais, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale.

Toutefois et jusqu'à la date d'arrêté des états financiers intermédiaires du 30 juin 2023, l'administration fiscale n'a pas encore notifié sa position définitive quant aux arguments présentés par la société.

- Au cours de l'exercice 2023, Hannibal Lease a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2019 au 31 Décembre 2021.

Une notification des résultats de la vérification a été adressée à la société en juillet 2023 et ayant pour effet de ramener le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de l'exercice 2021 de 1 168 279 DT à 662 766 DT et de lui réclamer un complément d'impôts et taxes de 697.741 DT dont 313.891 DT de pénalités.

Actuellement, Hannibal Lease est en cours de finalisation de son opposition quant aux résultats de la vérification notifiés et ce, conformément aux dispositions de l'article 44 du code des droits et procédures fiscaux.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ces redressements.

NOTE 41 : Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 30 Août 2023. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

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

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 617 746 KDT et un bénéfice net de 4 563 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2023, comprenant le bilan au 30 juin 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers intermédiaires n°40 « Faits saillants » qui décrit les contrôles fiscaux en cours subis par la société Hannibal Lease, et portant sur l'Impôt sur les sociétés de l'exercice 2018 et sur les différents impôts et taxes au titre de la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2021.

La société a reçu les notifications relatives à ces contrôles. Néanmoins, les procédures d'oppositions et de réponses étant toujours en cours.

A la date du présent rapport, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise.

En couverture des risques éventuels liés à ces contrôles, et sur la base des évolutions récentes, Hannibal Lease a constaté les provisions jugées nécessaires.

Notre conclusion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

Tunis, le 31 Août 2023

Les commissaires aux comptes

F.M.B.Z KPMG TUNISIE	**DELTA CONSULT**
EMNA RACHIKOU	**Said MALLEK**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES

Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »
Siège social : Route Naâssen Bir Kassâa 2059 Ben Arous

La Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Mohamed BAHLOUL.

Société Tunisienne du Marché de Gros

BILAN
AU 30 JUIN 2023
(Arrondi en dinar tunisien)

Actifs	Notes	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	1	319 034	319 034	319 034
(-) Amortissements		-313 371	-310 136	-311 766
		5 663	**8 898**	**7 268**
Immobilisations corporelles	2	40 500 916	40 043 623	40 399 560
Amortissements		-31 116 567	-29 823 691	-30 488 448
(-) Provisions				
		9 384 349	**10 219 932**	**9 911 112**
Immobilisations financières	3	1 214 654	1 037 164	1 005 266
Total des actifs non courants		**10 604 666**	**11 265 994**	**10 923 646**
ACTIFS COURANTS				
Stocks		79 309	73 841	161 256
(-) Provisions		-18 342	-18 342	-18 342
		60 967	**55 499**	**142 914**
Clients et comptes rattachés		609 308	648 839	685 824
(-) Provisions		-539 907	-530 538	-545 467
		69 401	**118 301**	**140 357**
Autres actifs courants	4	2 452 182	1 963 465	1 145 813
(-) Provisions		-56 088	-33 015	-56 803
		2 396 094	**1 930 450**	**1 089 010**
Placement et autres actifs financiers	5	22 500 000	26 000 000	24 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	6	1 034 932	1 077 753	2 288 348
Total des actifs courants		**26 061 394**	**29 182 003**	**27 660 629**
Total des actifs		**36 666 060**	**40 447 997**	**38 584 275**

Société Tunisienne du Marché de Gros

BILAN
AU 30 JUIN 2023
(Arrondi en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
CAPITAUX PROPRES				
Capital social	7	13 200 000	13 200 000	13 200 000
Réserves	8	11 771 397	11 314 180	11 255 535
Résultats reportés		369	997	996
Subvention d'équipement		1 946 500	1 946 500	1 946 500
Total des capitaux propres avant résultat		**26 918 266**	**26 461 677**	**26 403 031**
Résultat de l'exercice		3 795 664	3 395 325	6 221 525
Résultat non affecté		0	0	0
Total des capitaux propres avant affectation		**30 713 930**	**29 857 002**	**32 624 556**
PASSIFS				
Passifs non courants				
Autres passifs financiers	9	336 199	332 355	332 600
Total des passifs non courants		**336 199**	**332 355**	**332 600**
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés		1 420 575	1 379 420	1 327 058
Provisions pour litiges		351 114	0	351 114
Autres passifs courants	10	3 844 242	8 879 220	3 948 947
Total des passifs courants		**5 615 931**	**10 258 640**	**5 627 119**
Total des passifs		**5 952 130**	**10 590 995**	**5 959 719**
Total des capitaux propres et des passifs		**36 666 060**	**40 447 997**	**38 584 275**

Société Tunisienne du Marché de Gros

ETAT DE RESULTAT
AU 30 JUIN 2023
(Arrondi en dinar tunisien)

	Notes	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Produits d'exploitation				
Revenus	11	8 504 543	7 859 830	16 498 843
Reprise/provisions		9 138	2 391	9 894
Subvention d'exploitation		0	0	0
Production immobilisée		0	0	0
Total des produits d'exploitation		**8 513 681**	**7 862 221**	**16 508 737**
Charges d'exploitation				
Variation de stocks		81 947	47 066	-40 349
Achats marchandises		0	2 023	158 153
Achats d'approvisionnement consommés		310 055	239 491	581 373
Charges de personnel	12	3 796 019	3 501 568	7 433 638
Dotations aux amortissements et provisions	13	632 586	657 628	1 721 349
Autres charges d'exploitation	14	631 588	515 802	1 414 576
Total charges d'exploitation		**5 452 195**	**4 963 578**	**11 268 740**
Résultat d'exploitation		**3 061 486**	**2 898 643**	**5 239 997**
Produits de placements nets		1 450 342	1 124 706	2 223 288
Autres gains ordinaires		6 823	1 008	10 850
Autres pertes ordinaires		0	0	0
Résultat des activités ordinaires avant impôts		**4 518 651**	**4 024 357**	**7 474 135**
Impôts sur les bénéfices	15	-722 987	-629 032	-1 252 610
Résultat des activités ordinaires après impôts		**3 795 664**	**3 395 325**	**6 221 525**
Résultat net de l'exercice		**3 795 664**	**3 395 325**	**6 221 525**

Société Tunisienne du Marché de Gros

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
AU 30 JUIN 2023
(Arrondi en dinar tunisien)

	Note	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat de l'exercice		3 795 664	3 395 325	6 221 525
Ajustement pour amortissements et provisions		632 586	657 628	1 721 349
Reprise sur provision		-9 138	-2 391	-9 894
Variation des stocks	16	81 947	47 066	-40 349
Variation des clients	17	76 516	8 422	-28 563
Variation des autres actifs	18	-1 306 369	-550 124	267 528
Variation des passifs courants	19	-1 821	847 385	1 072 941
Plus values sur cession d'immob.		0	0	0
Flux de trésorerie liés aux activités de l'exploitation		**3 269 385**	**4 403 311**	**9 204 537**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements				
Décaiss. provenant de l'acquisition d'immob corp. et incorp.	20	-110 825	-58 290	-408 515
Encaiss. provenant de la cession d'immob corp. et incorp.		0	0	0
Encaiss./Décaiss provenant de rembour des prêts aux personnels		-209 388	-166 248	-134 350
Variation des cautionnements reçus	21	3 599	-4 612	-4 367
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		**-316 614**	**-229 150**	**-547 232**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Distribution de dividendes		-5 543 897	0	-5 213 904
Alimentation fonds social		-622 152	-584 600	-584 600
Décaiss./Encaiss. sur fonds social		459 862	450 560	391 915
Encaissement subvention d'investissement		0	0	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		**-5 706 187**	**-134 040**	**-5 406 589**
Variation de trésorerie		**-2 753 416**	**4 040 121**	**3 250 716**
Trésorerie au début de période		26 288 348	23 037 632	23 037 632
Trésorerie à la fin de la période		23 534 932	27 077 753	26 288 348

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

AU 30/06/2023

A – PRESENTATION DE LA SOCIETE :

A. 1 – Fiche signalétique de la Société :

Exercice	**:** du 1er Janvier au 30 Juin 2023
Raison sociale	**:** La Société Tunisienne des Marches de Gros « SOTUMAG »
Forme juridique	**:** Société anonyme
N° registre de Commerce	**:** B 193791996
Mle. Fiscal	**:** 012748 / E
Identifiant Unique RNE	**:** 0012748E
Date de création	**:** 04 Décembre 1980
Adresse	**:** Route de Nâassen Bir – Kassâa Ben Arous

A. 2 – Caractéristiques :

- **Activité principale** **:** Gestion du MIN de Bir - Kassâa
- **Nombre d'établissement** **:** 01
- **Montant du capital** **:**13.200.000 dinars Tunisiens.
- **Répartition du capital :**

Etat Tunisien	:	37,05 %
Public	:	49,96 %
O.C.T.	:	07,55 %
O.T.D.	:	0,5 %
Autres	:	04,49 %
Total		100,00%

B-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

B.1 – Respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers de la société ont été élaborés en application des dispositions de la loi 96-112 du 31/12/1996 relative au nouveau système comptable des entreprises.

B.2 – Base de mesure et principes comptables pertinents appliqués :

B.2 -1 : Immobilisations incorporelles :

Les éléments incorporels figurant au bilan sont des actifs non monétaires identifiables, sans substance physique, destinés à être utilisés pendant plus d'une période comptable pour les besoins propres de la société.

Ils contribuent à l'augmentation des avantages économiques futurs de la société et peuvent être mesurés de façon fiable.

Les logiciels sont amortis d'une manière linéaire sur une période de trois (03) ans, la règle du prorata temporis est appliquée pour les acquisitions faites au cours de l'exercice.

B .2 -2. <u>Immobilisations corporelles</u> :

Les immobilisations corporelles sont inscrites parmi les actifs conformément à la norme comptable Tunisienne n° 5.

Elles sont évaluées à leur coût d'acquisition T.T.C. Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes non récupérables, ainsi que les autres frais engagés pour mettre le bien en état de marche en vue de l'utilisation prévue.

Les dépenses postérieures relatives aux immobilisations corporelles prises en compte sont ajoutées aux valeurs comptables de celle-ci quand elles contribuent à l'amélioration des avantages futurs attendus.

La société pratique la méthode de l'amortissement linéaire.

Les taux retenus sont ceux prévus par le décret n°2008-492 du 25 février 2008, fixant les taux maximum d'amortissements linéaires. La base d'amortissement est le coût d'acquisition.

B. 2 -3 <u>Immobilisations financières</u> :

Les immobilisations financières sont constituées, essentiellement, des éléments suivants :

- Les prêts à plus d'un an accordés au personnel dans le cadre du fonds social ;
- Les titres de participation sont comptabilisés à leur coût d'acquisition, les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus. Ils font l'objet d'un réajustement en fin d'exercice à leur juste valeur. Les moins values dégagées sont provisionnées.
- Les placements à long terme auprès des institutions financières.

B. 2 -4 <u>Revenus</u> :

Les produits sont constatés quotidiennement pour les redevances sur chiffre d'affaires et mensuellement pour les loyers.

B . 2 –5 <u>Les placements :</u>

Les placements de la SOTUMAG sont des placements à très court terme et très liquides. Ils sont constitués principalement par des dépôts à terme et des bons de trésor.

A l'arrêté des comptes les intérêts courus et non encore échus sont comptabilisés en tant que produits à recevoir.

NOTE 1 : Immobilisations incorporelles :

Ce poste est composé de logiciels informatiques :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			V.N.C. 30/06/23
	Solde au 31/12/22	Acquisition 1sem.2022	Cessions 1sem.2022	Solde au 30/06/23	solde au 31/12/22	Dotation 1sem2022	Solde 30/06/23	
Logiciel	319 034			319 034	311 767	1 604	313 371	5 663
Total	**319 034**	**0**	**0**	**319 034**	**311 767**	**1 604**	**313 371**	**5 663**

NOTE 2 : Immobilisations corporelles

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS / PROVISIONS				V.N.C 30/06/23
	AU 31/12/22	Acquisitions 1sem.2022	Reclass./ cession	Au 30/06/23	au 31/12/22	Dotation 1sem.2022	reprise Amort.	au 30/06/23	
Terrains et aménagement terrains	158 655			158 655	45 246			45 246	113 409
Constructions	30 368 082			30 368 082	24 475 284	444 905		24 920 189	5 447 893
Inst. Génér. Agenc. et amén. Construction	2 375 896	93 816		2 469 712	2 040 259	49 392		2 089 651	380 061
Inst. Tech. Matériel et outillage industriel	550 171			550 171	502 553	8 070		510 623	39 548
Equipements frigorifiques	899 930			899 930	836 855	12 505		849 360	50 570
Matériel de transport	1 866 268			1 866 268	1 386 747	89 486		1 476 233	390 035
Inst. Génér. Agenc. et amén. Divers	37 677	75		37 752	37 677	32		37 709	43
Equipements de bureau	330 998	430		331 428	308 718	3 879		312 597	18 831
Matériel informatique	912 467	7 035		919 502	855 109	19 850		874 959	44 543
Immobilisations en cours **(voir note 2.1)**	2 899 416			2 899 416	0	0		0	2 899 416
Total des immobilisations corporelles	**40 399 560**	**101 356**	**0**	**40 500 916**	**30 488 448**	**628 119**	**0**	**31 116 567**	**9 384 349**

Note 2 . 1 : Immobilisations en cours :

DESIGNATIONS	IMMOBILISATIONS EN COURS				PROVISIONS			VALEUR COMPTABLE NETTE	
	solde au 31/12/2022	Travaux 2023	Reclassement 2023	Solde au 30/06/23	solde au 31/12/22	Reprise/Provision au 30/06/23	Solde 30/06/23	31/12/2022	30/06/2023
- Construction en cours station valorisation des déchets	2 899 416			2 899 416	0	0	0	2 899 416	2 899 416
Total	**2 899 416**	**0**	**0**	**2 899 416**	**0**	**0**	**0**	**2 899 416**	**2 899 416**

NOTE 3 : Immobilisations financières :

DESIGNATIONS	Solde au 31/12/22	Mouvements 2023	Solde au 30/06/23
- Titres de participation (Foire Internationale de Tunis)	40 000		40 000
- Dépôts et cautionnement	2 780		2 780
- Prêts à plus d'un an au personnel	962 486	209 388	1 171 874
TOTAL	**1 005 266**	**166 247**	**1 214 654**

NOTE 4 : Autres actifs courants :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Personnel, Prêts à mois d'un an	393 645	357 970	455 785
- Débiteurs divers	263 702	297 431	280 914
- Produits à recevoir (1)	1 687 842	1 083 083	332 212
- Charges constatées d'avance (2)	105 347	223 335	75 256
- Fournisseurs d'immo. Av/commandes	1 646	1 646	1 646
Total	**2 452 182**	**1 963 465**	**1 145 813**
Provisions	-56 088	-33 015	-56 803
Total	**2 396 094**	**1 930 450**	**1 089 010**

1. Le compte "produits à recevoir" enregistre principalement les loyers à recevoir sur les mandataires et locataires de divers locaux pour un montant de 301 396 DT et les produits financiers sur placements et comptes courants à recevoir pour un montant de 1 386 446 DT.

2. Les charges constatées d'avances représentent essentiellement les stocks de fournitures de bureau, de fournitures électriques et de pièces de rechanges.

NOTE 5 : Placements et autres actifs financiers :

L'excédent de trésorerie de la SOTUMAG est placé dans des comptes à terme auprès des institutions financières.

NOTE 6 : Liquidités et équivalents de liquidités :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Banques	1 034 224	1 077 252	2 287 458
- Caisse	708	501	890
Total	**1 034 932**	**1 077 753**	**2 288 348**

NOTE 7 : Capital social :

Nombre d'actions : 13 200.000
Valeur nominale de l'action : 1 DT
La répartition des actions se présente comme suit :

Etat Tunisien	37,5 %
Public	49,96 %
O.C.T.	7,55 %
O.T.D.	0,5 %
Autres	4,49 %
Total	**100 %**

TABLEAU D'EVOLUTION DES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2023

Désignation	Total des capitaux propres	Capital social	Réserves légales	Réserves pour fonds social	Réserves Extra-ordinaires	Autres réserves	Résultats 2022	Résultats 1sem 2023	Résultats reportés	subventions d'investissements
Solde au 31/12/22 (avant affectation)	**32 624 556**	**13 200 000**	**1 320 000**	**1 725 667**	**8 169 868**	**40 000**	**6 221 525**	**0**	**996**	**1 946 500**
Affectation du résultat 2022 :										
Réserves légales										
Réserves pour fonds social				622 152			-622 152			
Dividendes exercice 2022	-5 544 000						-5 544 000			
Réserves extra ordinaires					56 000		-56 000			
Variation des résultats reportés							627		-627	
Dons octroyés FS 1 sem 2023	-188 753			-188 753						
Intérêts encaissés sur prêts FS 1 sem 2023	26 463			26 463						
Résultat au 30/06/2023	3 795 664							3 795 664		
Subventions d'investissements encaissées										
Solde au 30/06/2023 (après affectation)	**30 713 930**	**13 200 000**	**1 320 000**	**2 185 529**	**8 225 868**	**40 000**	**0**	**3 795 664**	**369**	**1 946 500**

NOTE 8 : Réserves :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Réserves légales	1 320 000	1 320 000	1 320 000
Réserves Extraordinaires	8 225 868	8 169 868	8 169 868
Réserves pour fonds social	2 185 529	1 784 312	1 725 667
Autres réserves	40 000	40 000	40 000
Total	**11 771 397**	**11 314 180**	**11 255 535**

NOTE 9 : Autres passifs financiers :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Cautionnements reçus	336 199	332 355	332 600
Total	**336 199**	**332 355**	**332 600**

Cette rubrique présente au 30 Juin 2023 un solde créditeur de 336 199DT représentant les cautionnements pris en garantie par la « SOTUMAG » sur les opérateurs du MIN.

NOTE 10 : Autres passifs courants :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Personnel - provisions pour congés à payer	286 776	326 852	226 572
Etat, impôts et taxes	2 526 112	2 344 708	2 876 240
Organismes de sécurité sociale	370 177	351 477	451 999
Créditeurs divers	248 955	309 096	301 848
Comptes de régularisation passifs	410 656	331 720	90 824
Associés dividendes à payer	1 566	5 215 367	1 464
Total	**3 844 242**	**8 879 220**	**3 948 947**

NOTE 11 : Revenus :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Redevances fruits et légumes	5 665 427	5 376 696	11 324 028
Redevances poissons	1 924 227	1 643 381	3 429 399
Vente Glace	60 732	36 610	126 209
Ventes imprimés spécifiques	81 412	55 050	120 344
Ventes imprimantes thermiques et toners	75	2 325	6 035
Loyer fruits et légumes	331 211	328 993	658 755
Loyer poissons	49 998	48 000	97 998
Loyer Magasins dattes	33 279	33 091	66 181
Loyer entrepôt emballages	84 169	78 158	160 988
Loyer divers	209 534	205 760	407 514
Produits assistance informatique	40 602	28 827	61 988
Autres revenus	23 457	22 939	48 008
Ventes liées à une modification comptable	420	0	-8 604
Total revenus	**8 504 543**	**7 859 830**	**16 498 843**

Les revenus ont enregistré une augmentation de 644 713 DT par rapport au 1er semestre 2022 provenant essentiellement des redevances.

NOTE 12 : Charges de personnel :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Salaire	2 465 688	2 157 649	4 524 341
Prime de rendement et productivité	309 422	292 371	855 384
13ème mois	131 563	141 403	263 230
Avantages en nature	112 132	118 014	259 980
Congés payés	60 204	85 791	-14 489
Charges sociales	503 706	451 654	992 465
Autres charges sociales	255 293	303 802	646 432
Charge de perso. liées à une mod. Compt.	2	963	963
Total	**3 838 011**	**3 551 647**	**7 528 306**
Transfert de charges salaires/primes	-34 175	-38 721	-75 741
Transfert de charges CNSS	-5 717	-6 401	-12 541
Transfert de charges Assurance groupe	-2 100	-4 957	-6 386
Total	**3 796 019**	**3 501 568**	**7 433 638**

NOTE 13 : Dotations aux amortissements et aux provisions :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux amortis. des immob. Incorporelles	1 604	806	2 437
Dotations aux amortis. des immob. Corporelles	628 120	656 822	1 321 579
Dotations aux prov. pour dépréciation clients	420	0	19 661
Dotations aux prov. Dépréc. des autres actifs courants	2 442	0	26 559
Dotations aux prov. Pour litigies	0	0	351 113
Total	**632 586**	**657 628**	**1 721 349**

NOTE 14 : Autres charges d'exploitation :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Services extérieurs (1)	406 273	413 822	944 190
Charges diverses ordinaires	15 500	10 500	20 700
Impôts, taxes et versements assimilés.	255 011	141 434	468 709
Total	**676 784**	**565 756**	**1 433 599**
Transfert de charges	-45 196	-49 954	-19 023
Total	**631 588**	**515 802**	**1 414 576**

NOTE 14 - 1 : <u>Services extérieurs</u> :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Entretiens et réparations patrimoine du MIN	97 220	129 700	324 225
Primes d'assurance	51 375	58 124	117 881
Etudes et recherches et divers services exter.	21 830	23 486	55 660
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	51 519	31 887	100 951
Publicité et relations publiques	56 804	6 792	15 860
Subventions et dons	93 000	140 000	285 000
Missions et réceptions	8 302	4 425	10 405
Frais postaux et de télécommunications	23 284	17 764	31 726
Services bancaires et assimilés	823	697	1 339
Services extérieurs liés à une mod. comptable	2 116	947	1 143
Total	**406 273**	**413 822**	**944 190**

NOTE 15 : <u>Impôt sur les bénéfices</u> :

Bénéfice brut comptable :	4 663 249
Réintégrations	+182 814
Déductions	- 26 147
Bénéfice imposable	4 819 916
Contribution Sociale de Solidarité (3%)	144 597
Impôt sur bénéfices 15%	722 987

NOTE 16 : <u>Variation des stocks</u> :

Cette rubrique totalise au 30/06/2023 une variation positive de **81 947** DT détaillée comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Stock au N	-79 309	-73 841	-685 824
- Stock au N-1	161 256	120 907	657 261
TOTAL	**81 947**	**47 066**	**-28 563**

NOTE 17 : <u>Variation des clients</u> :

Les créances clients accuse au 30 juin 2023 une variation positive de **75 516** DT et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
- Créances clients au N	-609 308	-648 839	-685 824
- Créances clients au N - 1	685 824	657 261	657 261
TOTAL	**76 516**	**8 422**	**-28 563**

NOTE 18 : <u>Variation des autres actifs</u> :

Les autres actifs totalise au 30 juin 2023 une variation négative de **1 306 369** DT et se détaille ainsi :

	30/06/2023	**30/06/2022**	**31/12/2022**
- Autres actifs courants au N	-2 452 182	-1 963 465	-1 145 813
- Autres actifs courants au N - 1	1 145 813	1 413 341	1 413 341
TOTAL	**-1 306 369**	**-550 124**	**267 528**

NOTE 19 : <u>Variation des passifs courants</u> :

La variation des passifs courants totalise au 30 juin 2023 la somme de **- 1821** DT ventilée comme suit :

	30/06/2023	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Passifs courants au N	5 615 931	10 258 640	5 627 119
Fournisseurs d'immob. au N	-571 203	-579 588	-580 173
Fournis. d'immo. Retenue de garantie au N	-40 085	-35 457	-40 584
Passifs courants au N - 1	-5 627 119	-4 197 868	-4 197 866
Fournisseurs d'immo. Au N - 1	580 173	558 286	558 286
Fournis. d'immo. Retenue de garantie au N – 1	40 584	56 602	56 602
Fournis. d'immo. Caution au N-1	0	770	770
Actionnaire dividendes à payer N	-1 566	-5 215 367	-1 464
Actionnaire dividendes à payer N- 1	1 464	1 367	1 367
Provision pour litiges N	-351 113	0	-351 113
Provision pour litiges N-1	351 113	0	0
TOTAL	**-1 821**	**847 385**	**1 072 941**

NOTE 20 : <u>Décaissements provenant de l'acquis. des immob. corp. et incorp. :</u>

Les décaissements sur acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles s'élèvent au 30 juin 2023 à **-110 825** DT et se détaillent comme suit :

	30/06/2023	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Immob. Corporelle et incorporelle au N	-40 819 950	-40 362 657	-40 718 594
Immob. Corporelle et incorporelle au N - 1	40 718 594	40 311 308	40 311 308
Fournisseurs d'immob. Au N	571 203	579 588	580 173
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N	40 085	35 457	40 584
Fournis. d'immo. Caution au N	0	0	0
Fournisseurs d'immob. Au N - 1	-580 173	-558 286	-558 286
Fournis. d'immob. retenue de garantie au N - 1	-40 584	-56 602	-56 602
Fournis. d'immo. Caution au N-1	0	-770	-770
Cession d'immobilisations	0	-6 328	-6 328
Sortie d'actif	0	0	0
TOTAL	**-110 825**	**-58 290**	**-408 515**

NOTE 21 : <u>Encaissement des cautionnements reçus</u> :

La variation des cautionnements reçus au 30/06/2022 s'élève à **3 599** DT et se ventile comme suit :

	30/06/2023	**30/06/2022**	**31/12/2022**
- Autres passifs financiers au N	336 199	332 355	332 600
- Autres passifs financiers au N - 1	-332 600	-336 967	-336 967
TOTAL	**3 599**	**-4 612**	**-4 367**

NOTE 22. <u>Engagements hors bilan</u> :

Les engagements reçus par la SOTUMAG au 30/06/2023 s'élève à **191 343** DT et se détaillent comme suit :

Titulaire du marché	**Objet du marrché**	**Designation**	**Montant**	**Banque**
SES	Implantation d'une unité de valorisation des déchets organiques	définitive	75 298	Amen BANK
		définitive	31 724	Amen BANK
Med EQUIPEMENT	Acquisition matériel de balayage	définitive	11 353	BIAT
SERVITRA	Aménagement extérieur et rénovation des chaussées	définitive	42 119	QNB
GAT	Souscription des contrats d'assurance	définitive	8 221	BIAT
Zitouna takaful	Assurance du groupe 20-21-22	définitive	16 800	Zitouna takaful
SODEXO	Tickets Habillement	définitive	4 358	UIB
ARTYPO	Acquisition imprimés spécifiques	définitive	1 470	BNA
TOTAL			**191 343**	

Détermination du résultat fiscal Juin 2023

DESIGNATIONS	MONTANTS A REINTEGRER	MONTANTS A DEDUIRE	DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
- Bénéfice net comptable	**3 795 663.744**		
*** A REINTEGRER**			
- Subventions et dons	93 000.000		
- Frais pour le compte d'autres administrations	51 925.880		
- Autres charges liées à une modification comptable	1 494.713		
- Autres services exterieurs liées à une modification comptable	621.523		
- Charges diverses ordin. liées à modification comptable	5 000.000		
- Charges de personnel liées à modification comptable	2.463		
- Penalités et amendes	585.490		
- provision pour risque et charges d'exploitation	420.320		
- provision pour dépréciation des actifs courants	2 441.914		
- Cotis.employeur assurance non déduct.(infer.à 10ans)	27 322.048		
TOTAL DES REINTEGRATIONS	**182 814.351**		
- Impôt sur les sociétés	722 987.409		
-Contribution Sociale de Solidarité 3%	144 597.482		
TOTAL	**4 846 062.986**		
*** A DEDUIRE**			
- Dividendes reçus		0.000	
- Subvention et dons déductibles (0.2% sur C.A.)		17 009.087	
- Reprise / provision pour risque et charges d'exploitation		5 980.746	
- Reprise / provision depréciation des actifs courants		3 157.091	
TOTAL DES DEDUCTIONS		**26 146.924**	
BENEFICE FISCAL			**4 819 916.062**
-Contribution Sociale de Solidarité 3%			144 597.482
- Impôt sur les sociétés au taux de 15%:			722 987.409
- Acompte provisionnel			379 823.516
- Impôts dû			**343 163.893**

Mohamed BAHLOUL

Expert comptable
Membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG »

RAPPORTD'EXAMEN LIMITE DES ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

Mesdames, messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros (SOTUMAG),

1- Introduction :

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société Tunisienne des Marchés de Gros « SOTUMAG » et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 Octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société arrêtés au 30 Juin 2023.

Ces états financiers font apparaitre un total net du bilan de D : 36 666 060 et un résultat bénéficiaire de D : 3 795 664.

2- Responsabilité de l'établissement des états financiers intermédiaires :

La Direction de la SOTUMAG est responsable de l'établissement et de la présentation sincère des états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3- Etendue de l'examen limité :

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

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

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

4- *Conclusion :*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Tunisienne des Marchés de Gros au 30 Juin 2023, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période allant du premier Janvier 2023 au 30 Juin 2023, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

5- *Paragraphes d'observations :*

Sans remettre en cause notre conclusion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

5.1- Contrairement aux années précédentes la société s'est contenté lors de la valorisation du stock des états extrait du logiciel gestion de stock et n'a pas procédé à un inventaire physique au 30 juin date d'arrêté des états financiers intermédiaires.

5.2- La Société continue d'engager les procédures légales nécessaires au recouvrement des créances dûes par trois mandataires de vente figurant parmi les personnes concernées par la procédure de confiscation prévue par le décret-loi n° 2011-13 du 14 Mars 2011 portant confiscation d'avoirs et de biens meubles et immeubles.

Ces créances s'élavent à 909 175 DT dont 851 251 DT non comptabilisées et ne sont pas par conséquent provisionnées.

5.3- La Société a entamé depuis l'année 2010 des travaux de construction d'une station de traitement et de valorisation de déchets. Toutefois, ces travaux figurant à l'actif pour une valeur de 2 899 416 DT sont suspendus et la station n'est pas encore entrée en exploitation.

La subvention d'investissement versée par le Ministère de l'Environnement et d'autres organismes sous sa tutelle au profit de la Société pour une valeur de 1 946 500 DT figure parmi les capitaux propres, et n'a pas encore subi d'amortissement.

Le 03 décembre 2019 un expert judiciaire a été désigné, après requête adressée au président du tribunal de première instance, pour effectuer le diagnostic de l'état actuel de cette station.

Le rapport d'expertise a été communiqué au cours de l'exercice 2020.

La SOTUMAG a notifié en date du 13 Novembre 2020 la résiliation du contrat au représentant légal de la société chargée du projet et a demandé de mettre la station en sa possession.

Cette dernière a notifié à la SOTUMAG une ordonnance de paiement et a entamé une action en justice devant le tribunal administratif pour l'annulation de la décision de résiliation.

En date du 24 Février 2022, le tribunal de première instance de Ben Arous a annoncé un jugement commercial qui met en cause l'ordonnance de paiement réclamé par la société chargé du projet. Ce jugement a été notifié pour cette dernière en date du 14 Juin 2022 qui a fait projeté l'affaire devant la cours d'appel.

Suite au rapport envoyé par l'administrateur délégué en date du 30 Juin 2022, le gouverneur de Ben Arous a ordonné la société chargé du projet de quitter l'espace revenant à la SOTUMAG et occupé par cette dernière illégalement. cette décision a été appliqué en date du 04 juillet 2022 et la SOTUMAG a récupéré définitivement la station.

Le conseil d'administration estime que le coût de ce projet sera récupéré par les avantages économiques attendus de son exploitation.

5.4- La société possède 42 chambres froides, mais au lieu que ces chambres soient exploitées dans son objectif principal, elles ont été louées en tant que boxe d'emballages.

5.5- La société procède annuellement à un inventaire physique des immobilisations. Les travaux de rapprochement effectués au 31 décembre 2022 ont cependant signalé l'absence de quelques équipements totalement amorties se rattachant aux chambres froides tel que condenseur avec 02 ventilateurs, 12 motos compresseurs, réservoir de liquide, 42 caches, une armoire électrique, 03 Bac d'eau et 14 ventilateurs.

5.6- L'arrêté du 15 août 2019, modifiant le règlement général de la Bourse a rendu obligatoire pour les sociétés cotées à la bourse de Tunis, la dissociation des fonctions de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général. La société est entrain de mettre à jours son statuts selon les dispositions en vigueur afin de le soumettre à une Assemblée Générale Extraordinaire.

Tunis le 31 Juillet 2023

Le commissaire aux comptes

Mohamed BAHLOUL



AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Immobilière et de Participations - SIMPAR –
Siège social : 14, rue Masmouda, Mutuelleville 1082 Tunis

La Société Immobilière et de Participations - SIMPAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Anis SMAOUI (Cabinet ICCA) et Mr Samir LABIDI (Cabinet CSL).

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

		Notes	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
ACTIFS NON COURANTS					
Actifs immobilisés	Immobilisations incorporelles	**3**	116 153	116 153	116 153
	Moins : amortissements		-70 071	-41 512	-55 865
			46 082	74 641	60 287
	Immobilisations corporelles	**3**	3 629 809	3 491 616	3 484 499
	Moins : amortissements		-1 777 977	-1 807 101	-1 739 239
			1 851 833	1 684 514	1 745 260
	Immobilisations financières	**4**	15 839 178	16 130 187	15 761 097
	Moins : provisions		-3 560 369	-3 561 063	-3 279 717
			12 278 808	12 569 124	12 481 381
	Total des actifs immobilisés		**14 176 723**	**14 328 279**	**14 286 928**
	Autres actifs non courants		-	-	-
	Total des actifs non courants		**14 176 723**	**14 328 279**	**14 286 928**
ACTIFS COURANTS	Stocks	**5**	52 343 381	51 704 960	50 506 225
	Moins : provisions		-521 796	-521 795	-521 795
			51 821 585	51 183 165	49 984 430
	Clients et comptes rattachés	**6**	1 126 059	1 339 001	3 122 662
	Moins : provisions		-129 591	-129 591	-129 591
			996 468	1 209 410	2 993 071
	Autres actifs courants	**7**	2 760 224	3 588 214	2 387 939
	Moins : provisions		-5 250	-5 250	-5 250
			2 754 974	3 582 964	2 382 689
	Placements et autres actifs financiers	**8**	68 650	70 621	72 341
	Moins : provisions		-7 560	-7 560	-7 560
			61 090	63 061	64 781
	Liquidités et équivalents de liquidités	**9**	1 312 442	754 453	2 054 602
	Total des actifs courants		**56 946 559**	**56 793 053**	**57 479 572**
	TOTAL DES ACTIFS		**71 123 282**	**71 121 332**	**71 766 500**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

		Notes	30 juin 2023	30 juin 2022	31 décembre 2022
CAPITAUX PROPRES	Capital social		5 500 000	5 500 000	5 500 000
	Réserves		29 730 050	29 774 301	29 766 153
	Autres capitaux propres		3 041 071	3 041 071	3 041 071
	Résultats reportés		-8 740 785	-6 409 054	-6 409 054
	Total des capitaux propres avant résultat de la période		**29 530 335**	**31 906 318**	**31 898 170**
	Résultat net de la période	**10**	-1 717 505	-1 279 292	-2 331 731
	Total des capitaux propres avant affectation	**11**	**27 812 830**	**30 627 026**	**29 566 439**
PASSIFS					
Passifs non courants	Emprunts	**12**	26 353 571	5 501 826	28 385 474
	Autres passifs financiers	**13**	1 379 866	1 430 837	1 520 777
	Provisions	**14**	509 265	686 904	526 611
	Total des passifs non courants		**28 242 702**	**7 619 568**	**30 432 861**
Passifs courants	Fournisseurs et comptes rattachés	**15**	1 888 031	1 160 334	2 080 364
	Autres passifs courants	**16**	4 164 426	2 653 794	2 382 929
	Concours bancaires	**17**	1 240 392	1 456 237	1 879 496
	Autres passifs financiers	**18**	7 774 900	27 604 373	5 424 411
	Total des passifs courants		**15 067 749**	**32 874 738**	**11 767 200**
	Total des passifs		**43 310 452**	**40 494 306**	**42 200 062**
	TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		**71 123 282**	**71 121 332**	**71 766 500**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DE RÉSULTAT (Montants exprimés en dinars)		Notes	30 juin 2023	30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2022
PRODUITS D'EXPLOITATION	Ventes de biens immobiliers	**19**	3 183 733	6 639 664	13 011 459
	Produits des participations	**20**	555 619	249 911	245 540
	Autres produits d'exploitation	**21**	116 421	149 481	187 674
	Total des produits d'exploitation		**3 855 773**	**7 039 057**	**13 444 673**
CHARGES D'EXPLOITATION	Variation des stocks de produits finis et des en-cours	**22**	1 837 156	-3 093 462	-4 303 322
	Achats de terrains		-	-	-
	Achats d'études et de prestations de service	**23**	-352 985	-94 894	-483 827
	Achats de matériels, équipements et travaux	**24**	-2 908 840	-1 454 449	-3 667 963
	Charges de personnel	**25**	-1 348 088	-1 046 144	-2 056 653
	Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	**26**	-316 250	-408 224	-6 891
	Autres charges d'exploitation	**27**	-562 993	-587 744	-1 317 650
	Total des charges d'exploitation		**-3 652 000**	**-6 684 918**	**-11 836 306**
	RÉSULTAT D'EXPLOITATION		**203 773**	**354 139**	**1 608 368**
	Charges financières nettes	**28**	-1 914 182	-1 644 254	-3 794 656
	Autres gains ordinaires	**29**	105	26 000	54 263
	Autres pertes ordinaires	**30**	-	-93	-169 829
	Résultat des activités ordinaires avant impôt		**-1 710 304**	**-1 264 208**	**-2 301 854**
	Impôt sur les sociétés	**31**	-7 201	-15 084	-29 877
	Résultat des activités ordinaires après impôt		**-1 717 505**	**-1 279 292**	**-2 331 731**
	Éléments extraordinaires		-	-	-
	RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE		**-1 717 505**	**-1 279 292**	**-2 331 731**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE (Montants exprimés en dinars)		Notes	Période close le 30 juin 2023	 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2022
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	**Résultat net**		**-1 717 505**	**-1 279 292**	**-2 331 731**
	▪ Ajustements pour :				
	- Amortissements & provisions		316 250	408 224	6 891
	▪ Variations des :				
	- Stocks		-1 837 156	3 084 018	4 303 322
	- Clients		1 996 603	2 601 609	817 948
	- Autres actifs		-123 952	40 943	1 210 481
	- Fournisseurs et autres passifs		1 587 803	-931 826	186 167
	▪ Plus ou moins-values sur cessions d'immobilisations			-26 000	-43 600
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		**222 044**	**3 897 676**	**4 149 478**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles		0	35 445	43 600
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-145 310	-116 059	-213 881
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		37 611	30 110	408 479
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		-112 000	-92 886	-103 886
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		**-219 700**	**-143 390**	**134 311**
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	Dividendes et autres distributions		-		0
	Encaissements provenants des emprunts		2 700 000	850 000	14 704 679
	Remboursements d'emprunts		-2 776 498	-5 246 004	-18 745 147
	Fonds social (variation)		-36 103	-43 161	-51 309
	Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		**-112 601**	**-4 439 165**	**-4 091 777**
	VARIATION DE TRÉSORERIE		**-110 257**	**-684 879**	**192 012**
	Trésorerie au début de la période		**175 106**	**-16 905**	**-16 906**
	Trésorerie à la clôture de la période	**9 & 17**	**64 849**	**-701 784**	**175 106**

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN2023

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

Créée en 1973 sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA), la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) est une société anonyme au capital de 5 500 000 DT, divisé en 1 100 000actions de valeur nominale de 5 DT chacune, admises à la cote permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Le siège social de la SIMPAR est sis à Tunis, 14 Rue Masmouda - Mutuelle ville. Elle est dirigée par un Conseil d'Administration.

Son activité principale est la promotion immobilière, en sa qualité de promoteur immobilier agréé par le Ministère de l'Équipement, et son activité accessoire est la prise de participations.

La structure du capital social de la SIMPAR se présente comme suit au 30 juin2023:

Actionnaires	**Nombre d'actions**	**Valeur nominale en DT**	**% d'intérêt**
Banque Nationale Agricole (BNA)	332 951	1 664 755	30,27%
Groupe des Assurances de Tunisie	295 971	1 479855	26,91%
CTAMA	116 349	581 745	10,58%
ZIED SARL	112 281	561 405	10,21%
SOIVM SICAF	58 010	290 050	5,27%
SICAR INVEST	44 074	220 370	4,01%
AFRIQUE AUTOS	29 372	146 860	2,67%
Autres actionnaires	110992	554 960	10,08%
TOTAL	**1 100 000**	**5 500 000**	**100,00%**

La SIMPAR est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses ventes de biens immobiliers (locaux à usage commercial ou d'habitation, terrains lotis …) sont assujetties à la TVA (au taux de 19% ou 13% selon la catégorie de l'opération).

NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

Les états financiers de la SIMPAR ont été arrêtés, au 30juin 2023, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration de ces états financiers se résument comme suit :

1. Immobilisations incorporelles et corporelles

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la Société, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition après déduction de la TVA récupérable conformément à la règlementation fiscale en vigueur.

Les immobilisations incorporelles et corporelles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

-	Logiciels	33,33%
-	Bâtiments administratifs	5%
-	Bâtiments de rapport	5%
-	Matériel de transport	20%
-	Agencements, Aménagements et Installations Divers	10%
-	Équipements de bureaux	20%
-	Équipements informatiques	33,33%

Les immobilisations dont le coût d'entrée ne dépasse pas 500 DT, font l'objet d'un amortissement intégral au cours de l'année de leur acquisition.

2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la SIMPAR).

Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

3. Stocks

3.1- Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

Une provision pour dépréciation est éventuellement constituée pour l'excédent du coût d'entrée du terrain sur sa valeur nette de réalisation.

3.2- Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décritci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

3.3- Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

4. Provision pour frais de réparation

Une provision pour frais réparation est constituée pour la meilleure estimation des dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés et qui ne seront pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des entrepreneurs ou par les contrats d'assurance décennale (en tenant compte de la franchise).

5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente) sont comptabilisés initialement, parmi les passifs financiers, à leur valeur d'encaissement.

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêts sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les coûts d'emprunt sont comptabilisés en charges de la période au cours de laquelle ils sont encourus, sauf à ce qu'ils soient incorporés dans le coût d'un actif qualifié qui exige une longue période de préparation avant de pouvoir être utilisé ou vendu (cas des projets de promotion immobilière et des lotissements) et ce, conformément aux prescriptions de la norme comptable NCT 13 relative aux *Charges d'emprunt*.

Selon cette norme, l'incorporation des coûts d'emprunt dans le coût d'un actif qualifié commence lorsque des dépenses relatives à cet actif ont été réalisées, des coûts d'emprunt sont encourus et les activités indispensables à la préparation de cet actif (élaboration des plans, obtention des autorisations de bâtir, construction physique, etc.) préalablement à son utilisation ou à sa vente prévue sont en cours. Elle cesse lorsque ces activités sont pratiquement toutes terminées.

Ainsi, les coûts d'emprunt supportés pendant la phase d'aménagement d'un terrain sont incorporés dans le coût de cet actif dans la période au cours de laquelle les opérations relatives à ce développement sont menées. Toutefois, les charges d'emprunt encourues lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'un aménagement ne sont pas incorporables.

6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

a) La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;

b) La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;

c) Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;

d) Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (l'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et

e) Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

En effet, les clients ne disposent que d'une possibilité limitée de modifier les plans - par exemple en sélectionnant une option parmi celles proposées par la Société - ou ne peuvent exiger que des variations mineures des plans d'origine.

Les conditions de comptabilisation de la vente d'un bien immobilier sont vérifiées lorsque le contrat de vente est signé par les deux parties et soumis à la formalité d'enregistrement, le bien immobilier est livré à l'acquéreur (établissement d'un procès-verbal de mise en possession et/ou de remise des clés) et le prix de vente est intégralement encaissé par la Société ou que cette dernière dispose de documents probants montrant clairement que l'encaissement intégral du prix de vente est raisonnablement sûr à court terme (attestation d'octroi d'un prêt pour le financement de l'acquisition du bien immobilier émanant d'un établissement de crédit, traites, etc.).

Les charges, y compris les garanties et autres coûts devant être encourus postérieurement à la livraison des biens immobiliers, sont évaluées de façon fiable et comptabilisées dans un compte de passif en contrepartie d'un compte de charge (constitution de provisions pour garantie conférée aux clients).

7. Provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale post retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES *(En DT)*

	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au	
	Soldes au 31/12/2022	***Entrées***	Sorties	***Soldes au 30/06/2023***	***Soldes au 31/12/2022***	***Entrées***	***Sorties***	***Soldes au 30/06/2023***	***30/06/2023***	***31/12/2022***
Logiciels	116 153	-	-	116 153	-55 866	-14 205		-70 071	46 082	60 287
Total des immobilisations incorporelles	116 153	-	-	116 153	-55 866	-14 205		-70 071	46 082	60 287
Terrains	1 453 017	-		1 453 017	-			-	1 453 017	1 453 017
Bâtiments administratifs	524 942	-		524 942	-415 434	-5 533		-420 966	103 976	109 509
Bâtiments de rapport	589 787	-		589 787	-589 787			-589 787	-	-
Matériel de transport	355 030	88 799		443 829	-237 739	-21 382		-259 121	184 708	117 291
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	200 050	-		200 050	-200 050			-200 050	-	-
Installations générales, Agencements & Aménagements divers	167 147	55 716		222 863	-117 818	-6 321		-124 138	98 725	49 330
Equipements de bureaux	86 709	-	-	86 709	-82 793	-773		-83 566	3 143	3 917
Equipements informatiques	107 817	795 -		108 612	-95 619	-4 729		-100 348	8 264	12 198
Total des immobilisations corporelles	**3 484 498**	**145 310**	**0**	**3 629 809**	**-1 739 240**	**-38 738**	**0**	**-1 777 977**	**1 851 833**	**1 745 260**
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	***3 600 651***	***145 310***	***0***	***3 745 962***	***-1 795 106***	***-52 943***	***0***	***-1 848 049***	***1 897 915***	***1 805 547***

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Participations :	**9 396 056**	**9 357 594**	**9 676 709**
- Titres de participation	11 056 874	11 056 852	11 056 874
- Moins : Provisions	-1 660 818	-1 699 257	-1 380 166
Fonds gérés :	**2 322 637**	**2 540 483**	**2 322 637**
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	4 215 148	4 395 248	4 215 148
- Moins : Provisions	-1 892 511	-1 854 765	-1 892 511
Prêts au personnel :	**429 777**	**370 880**	**351 697**
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	436 817	377 920	358 737
- Moins : Provisions	-7 040	-7 040	-7 040
Dépôts et cautionnements versés	**130 338**	**300 167**	**130 338**
Total en DT	**12 278 808**	**12 569 124**	**12 481 381**

NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	% de participation	Soldes au 30/06/2023 *Valeur brute*	*Provision*	*Valeur nette*
Sociétés du Groupe SIMPAR :			**5 892 109**	**247 990**	**5 644 119**
- ESSOUKNA	3 516 863	69,63%	1 762 841	-	1 762 841
- SODET SUD	18 185	8,44%	1 930 125	-	1 930 125
- SICAR INVEST	85 000	8,50%	1 179 980	-	1 179 980
- SOIVM SICAF	40 000	10,00%	390 000	-	390 000
- Société Immobilière des Œillets	40 000	22,22%	200 000	200 000	-
- SIVIA	32 626	23,30%	209 743	-	209 743
- EL MADINA	12 143	13,49%	121 430	0	121 430
- TIS	500	20,00%	50 000	-	50 000
- SOGEST	7 471	74,71%	47 990	47 990	-
Sociétés hors Groupe SIMPAR :			**5 164 765**	**1 412 828**	**3 751 937**
- TUNIS RE	473 351	2,37%	3 506 808	501 030	3 005 778
- SOMOCER	134 619	0,58%	235 186	126 144	109 042
- STB	51 039	0,21%	501 582	303 550	198 032
- ATB	60 000	0,08%	365 619	166 419	199 200
- CIMENT DE BIZERTE	36 000	0,10%	286 653	248 133	38 520
- Autres	-	-	268 917	67 552	201 365
Total en DT			**11 056 874**	**1 660 818**	**9 396 056**

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD

La SIMPAR a procédé, en 2014, à l'acquisition de 4 465 actions SODET SUD, société du Groupe BNA, pour un montant de 558 125 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la SIMPAR a procédé à la souscription de 13 720 actions SODET SUD pour un montant global de 1 372 000 DT.

Après cette opération, la participation de la SIMPAR dans le capital de la SODET SUD remonte à 18 185 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,44%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2022 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 24,094DT, soit une moins-value potentielle de 1 465KDT non comptabilisée par la SIMPAR.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 8janvier 2018 par un expert externe au Groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2022 de 14 045 KDT, soit une plus-value latente de 27 740 KDT.

En conclusion, la SIMPAR, tout en s'alignant aux sociétés du Groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers de la période close le 30juin 2023, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouvrés au 30 juin 2023 se présentent comme suit :

Fonds gérés	**Solde au 30 juin 2023**	**Solde au 31 décembre 2022**
Fonds géré n°4	720 014	720 014
Fonds géré n°8	793 550	793 550
Fonds géré n°15	498 800	498 800
Fonds géré n°22	2 202 784	2 202 784
Total en DT	***4 215 148***	***4 215 148***

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés à certains titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices pour atteindre 4 215 148 DT au 30 juin 2023.

Les produits à recevoir (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges à payer (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST, société du Groupe BNA, et se rapportant à la période close le 30 juin 2023, n'ont pas été comptabilisés en l'absence d'informations fiables sur ces éléments, dont le solde net ne devrait pas impacter de manière significative le résultat de la période.

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Terrains à bâtir :	**28 213 036**	**30 318 080**	**28 908 035**
- Jardins de Carthage - HSC 1.1.3	11 802 943	11 244 531	11 507 661
- Ariana TF 60290	7 713 778	7 310 515	7 533 843
- Sousse	1 211 416	1 190 190	1 200 296
- Chotrana TF 8735 - tranches 2&3	54 212	2 359 821	54 212
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.4	4 949 748	4 541 750	4 727 241
- Route de A593 Roued	859 310	2 103 443	2 275 292
- Jardins d'El Menzah - El Houda	1 523 001	1 469 204	1 510 864
- Autres terrains à bâtir	98 627	98 626	98 626
Travaux en cours :	**15 530 884**	**11 011 080**	**10 642 004**
- Chotrana TF 8735 - HSC 5		684 387	-
- Chotrana TF 8735 - tranche 2&3		2 568 014	-
- Les Résidences du Parc - HSC 1.11.2	5 499 441	5 042 480	5 263 144
- El Mourouj VI - EHC 17	5 507 576	2 716 199	3 826 950
- Route de A593 Roued tranche 2	1 526 443	-	-
- Chotrana TF 8735 - HSC 7	1 966 805	-	644 009
- Chotrana TF 8735 - HSC 8	1 030 619	-	907 901
Travaux terminés :	**8 599 461**	**10 375 800**	**10 956 187**
- Résidence Le Patio	328 233	2 098 308	870 118
- Néapolis Center Nabeul	379 320	379 320	379 320
- Résidence Mimosas	13 742	74 075	13 742
- Résidence La Perle	111 963	638 933	111 963
- Lotissement Sousse - tranche 1	6 064 198	6 091 513	6 091 512
- Résidence du Parc	133 242	410 379	133 242
- Résidence La Brise	-	436 534	436 534
- Résidence Onyx	1 322 025	-	2 673 018
- Autres travaux terminés	246 738	246 738	246 738
Total brut en DT	**52 343 381**	**51 704 960**	**50 506 225**

Suite Note N°5

Moins : Provisions	**-521 796**	**-521 795**	**-521 795**
- Terrains à bâtir **(*)**	-9 776	-9 775	-9 775
- Travaux terminés **(**)**	-512 020	-512 020	-512 020
Total net en DT	**51 821 585**	**51 183 165**	**49 984 430**

(*) *Une provision pour dépréciation d'une parcelle de terrain sise à Ksar Said, figurant parmi les éléments du stock de terrains à bâtir, a été constituée pour la totalité de son coût d'acquisition. Ce terrain a été exproprié pour cause d'utilité publique et ne pourrait plus être aménagé, ni vendu.*

(**) *Des provisions pour dépréciation de certains locaux (aux résidences Les Emeraudes, Les Orangers, Essafsaf et Le Diamant), figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour la totalité de leurs coûts de production. En outre, d'autres provisions pour dépréciation de certains locaux au Centre Commercial et Administratif Néapolis, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés, ont été constituées pour environ 75% de leurs coûts de production.*

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 30 juin 2023	**Solde au 30 juin 2022**	**Solde au 31 décembre 2022**
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	791 365	321 803	2 086 187
Clients - effets à recevoir	314 759	1 000 118	1 018 641
Clients locataires - Neapolis Center	19 935	17 080	17 834
Total brut en DT	**1 126 059**	**1 339 001**	**3 122 662**
Moins : Provisions	-129 591	-129 591	-129 591
Total net en DT	**996 468**	**1 209 410**	**2 993 071**

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Fournisseurs - comptes débiteurs :	**247 759**	**264 366**	**194 062**
- Entrepreneurs, avances et acomptes	174 210	203 855	129 133
- Bureaux d'études, avances et acomptes	6 025	6 025	6 025
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	67 524	54 486	58 904
Personnel, avances et acomptes	**116 901**	**97 365**	**111 165**
État - comptes débiteurs :	**1 066 123**	**1 285 441**	**839 857**
- Report d'Impôt sur les Sociétés	589 288	552 573	558 357
- Retenues à la source	708	10 063	1 131
- TVA déductible ou à reporter	475 314	721 993	279 557
- Autres impôts et taxes	812	812	812
Charges constatées d'avance	**2 703**	**3 295**	**12 079**
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun …)	**531 721**	**1 265 028**	**812 149**
Produits à recevoir	**458 346**	**345 464**	**81 362**
Autres comptes débiteurs	**336 671**	**327 255**	**337 264**
Total brut en DT	**2 760 224**	**3 588 214**	**2 387 939**
Moins : Provisions	-5 250	-5 250	-5 250
Total net en DT	**2 754 974**	**3 582 964**	**2 382 689**

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an ou imp	68 650	70 621	72 341
Moins : Provisions	-7 560	-7 560	-7 560
Total net en DT	**61 090**	**63 061**	**64 781**

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Chèques à l'encaissement	13 421	7 183	1 043 348
BNA PARIS	349 132	497 713	849 624
BT Agence Centrale	937 779	237 447	149 519
BH Kheireddine Pacha	11 709	11 709	11 710
Caisse	401	401	401
Total en DT	**1 312 442**	**754 453**	**2 054 602**

NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Résultat de la période en DT	-1 717 505	-1 279 292	-2 331 731
Nombre d'actions	1 100 000	1 100 000	1 100 000
Résultat par action de valeur nominale 5 DT	**-1,561**	**-1,163**	**-2,120**

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES *(En DT)*

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au 31 décembre 2021	**5 500 000**	**3 000 000**	**550 000**	**28 431 642**	**835 819**	**0**	**41 071**	**-6 409 053**	**31 949 479**
Affectation du résultat net de l'exercice 2021	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-51 309	-	-	-	**-51 309**
Perte de l'exercice 2021	-	-	-	-	-	-	-	-2 331 731	**-2 331 731**
Soldes au 31 décembre 2022	**5 500 000**	**3 000 000**	**550 000**	**28 431 642**	**784 510**	**0**	**41 071**	**-8 740 784**	**29 566 438**
Affectation du résultat net de l'exercice 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Réaffectation réserve soumise à un régime fiscal particulier	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-36 103	-	-	-	**-36 103**
Perte du premier semestre 2023	-	-	-	-	-	-	-	-1 717 505	**-1 717 505**
Soldes au 30 juin 2023	**5 500 000**	**3 000 000**	**550 000**	**28 431 642**	**748 407**	**0**	**41 071**	**-10 458 289**	**27 812 830**

NB *: Bénéfices non répartis = Résultats reportés + Résultat net de la période*

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :	**26 353 571**	**5 501 826**	**28 385 474**
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana	3 324 961	831 250	3 324 961
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse	1 573 264	559 799	1 573 264
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	1 649 835	-	2 199 780
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	2 247 807	749 278	2 997 075
- Crédit pour acquisition du terrain Jardins de Cartl	5 000 000	1 500 000	5 000 000
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranch	523 500	211 500	523 500
- Autres crédits (COVID-19)	750 000	950 000	850 000
- Crédit pour réalisation du projet Chotrana HSC 9	237 879	700 000	951 515
- Crédit pour réalisation du projet EHC 17 El Mour	1 244 444	-	1 083 333
- Crédit pour réalisation du projet Chotrana HSC 7	1 000 000	-	-
- Autres crédits	8 801 881	-	9 882 045
Total en DT	**26 353 571**	**5 501 826**	**28 385 474**

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS NON COURANTS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Cautionnements reçus	33 892	33 742	33 892
Dépôts reçus pour lotissements	949 053	916 752	931 622
Dépôts reçus pour enregistrement d'actes	209 512	322 477	393 952
Dépôts reçus pour rédaction d'actes	181 658	150 468	157 808
Dépôts reçus pour frais de syndic	5 752	7 398	3 502
Total en DT	**1 379 866**	**1 430 837**	**1 520 777**

NOTE N°14 : PROVISIONS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Provisions pour frais de réparation **(1)**	125 202	153 680	141 766
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi **(2)**	269 911	271 326	270 692
Provisions pour risques fiscal et social	68 057	68 057	68 058
Provisions pour litiges (ECF, prud'homme …) **(3)**	46 095	193 841	46 095
Total en DT	**509 265**	**686 904**	**526 611**

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise). Ces provisions sont constatées sur la base d'un pourcentage de 0,5% du prix de vente, et ce, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration.

Selon une Note de la Direction Générale en date du 30 juin 2016, chacune des provisions pour garantie conférée aux clients est reprise pour 100% de son montant après l'écoulement de quatre semestres suivant celui de sa constitution.

2) Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la SIMPAR pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post retraite) se présentent comme suit:

- une prime d'assurance groupe annuelle égale à 638 DT par retraité
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 8% ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Par décision du conseil d'administration prise au cours du second semestre de l'année 2021, le régime des indemnités de départ à la retraite a été modifié. Ainsi, à l'occasion de son départ en retraite, chaque salarié bénéficiera de 12 salaires au lieu de 6 salaires.

3) Provisions pour litiges

Le Groupement Immobilier (dont la SIMPAR fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten III Soukra et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la SIMPAR serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT. Ainsi, il plus probable qu'improbable que la SIMPAR sera tenue de payer sa quotepart s'élevant à 187 907 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2017, pour un montant de 86 000 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la SIMPAR et la SIVIA).

Le 27 février 2019, la Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (dont 391 999 DT au titre

de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). La SIMPAR a versé à la Trésorerie Générale de Tunisie sa quote-part s'élevant à 107 841 DT et qui a fait l'objet d'un ajustement à la hausse de la provision pour litige comptabilisée à ce titre. Suite au retrait par l'entreprise ECF d'un montant de 849.144 DT de la trésorerie générale de Tunisie, au cours de l'exercice 2022, la société SIMPAR a constaté, pour sa quote-part de 20%, une perte exceptionnelle de 169 829 DT tout en effectuant une reprise partielle de la provision déjà constituée au titre de cette affaire en justice En ce qui concerne la retenue de garantie, le 23 novembre 2022, la cour de cassation a révoqué, partiellement, l'arrêt de la cour avec renvoi de l'affaire devant une autre instance judiciaire. Par ailleurs, par ce même jugement, le groupement immobilier est devenu redevable envers l'entreprise ECF de la somme de 230.474,6620 DT. De ce fait, une provision complémentaire a été comptabilisé pour un montant de 22 095 dinars

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Entrepreneurs	221 217	320 196	617 117
Fournisseurs ordinaires	259 580	130 606	249 952
Architectes	14 931	14 911	36 259
Bureaux d'études	32 340	30 982	42 858
Fournisseurs, retenues de garantie	905 201	318 366	665 737
Fournisseurs, factures non parvenues	454 762	345 272	468 440
Total en DT	**1 888 031**	**1 160 334**	**2 080 364**

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Clients - avances et acomptes reçus	**2 655 416**	**1 159 945**	**922 184**
Personnel - comptes créditeurs :	**595 908**	**539 130**	**521 165**
- Personnel, charges à payer	555 895	503 017	463 052
- Personnel, rémunérations dues	40 013	36 113	58 113
État - comptes créditeurs :	**60 110**	**46 733**	**94 172**
- Retenues à la source	52 909	31 607	63 894
- TVA collectée ou à payer (sur livraison à soi mêı	-	-	-
- Contribution socialede solidarité (*)	-	-	400
- Autres impôts et taxes à payer	7 201	15 126	29 877
Organismes sociaux :	**278 225**	**185 470**	**201 394**
- CNSS	44 210	26 016	33 259
- CNSS - régime complémentaire	10 453	4 679	4 298
- Assurance groupe	12 721	996	-
- Prêts CNSS (oppositions)	1 816	28	902
- Charges sociales à payer	209 025	153 750	162 935
Sociétés du Groupe	**0**	**51 305**	-
Actionnaires - dividendes à payer	**13 460**	**13 460**	**13 460**
Charges à payer	**422 718**	**521 492**	**508 975**
Autres comptes créditeurs	**138 590**	**136 259**	**121 580**
Total en DT	**4 164 426**	**2 653 794**	**2 382 929**

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Découverts bancaires - BNA	1 240 392	1 456 237	1 879 496
Total en DT	**1 240 392**	**1 456 237**	**1 879 496**

NOTE N°18 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS COURANTS

	Solde au 30 juin 2023	Solde au 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :	**6 860 106**	**27 432 815**	**4 904 701**
- Crédit pour acquisition du terrain Sousse		1 119 598	-
- Crédit pour acquisition du terrain Ariana		2 493 750	-
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-2	1 099 890	3 299 746	1 099 890
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-11-4	749 269	2 247 833	-
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 17 El Mourouj 6		225 000	-
- Crédit pour réalisation du projet 1/4/3 Lac II		1 462 919	1 462 917
- Crédit pour acquisition du terrain Lac 1-1-3		3 500 000	-
- Crédit pour réalisation du projet ECH 25 El Mourouj 5		7 137 678	-
- Crédit pour réalisation du projet EHC 18 El Mourouj 6		3 512 189	-
- Crédit pour réalisation du projet Sousse - Tranche 1		468 000	-
- Crédit pour réalisation du projet Chotrana HSC 9	1 427 273	500 000	1 427 273
- Crédit pour réalisation du projet EHC 17 El Mour	1 955 556		416 667
- Autres crédits	1 428 119	1 416 101	347 954
- Crédit COVID-19	200 000	50 000	150 000
Total en DT	**6 860 106**	**27 432 815**	**4 904 701**
Intérêts courus sur emprunts	**914 793**	**171 558**	**519 710**
Total en DT	**7 774 900**	**27 604 373**	**5 424 411**

NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Vente de logements (*)	3 138 871	5 988 324	9 999 770
Vente de magasins et autres immeubles	0	623 935	1 861 817
Ventes de terrains lotis	44 863	27 405	1 149 872
Total en DT	**3 183 733**	**6 639 664**	**13 011 459**

NOTE N°20 : PRODUITS DES PAPTICIPATIONS

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Dividendes / titres de participation	555 619	244 884	245 540
Produits des fonds gérés	-	-	-
Produits / cession titres de participation	-	-	-
Autres produits des participations	0	5 027	-
Total en DT	**555 619**	**249 911**	**245 540**

NOTE N°21 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Loyers magasins et bureaux	24 199	23 500	46 269
Cotisations syndics	9 100	30 680	44 380
Ventes dossiers d'appels d'offres	0	375	1 175
Frais de dossiers	895	428	1 352
Autres produits d'exploitation (jetons de présence ...)	82 227	94 499	94 499
Total en DT	**116 421**	**149 481**	**187 674**

NOTE N°22 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Variation du stock de terrains à bâtir	-694 999	582 294	-827 752
Variation du stock de travaux en cours	4 888 880	1 666 042	1 296 966
Variation du stock de travaux terminés	-2 356 726	-5 341 798	-4 772 535
Total en DT	**1 837 156**	**-3 093 462**	**-4 303 322**

NOTE N°23 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet Raoued - tranches 2&3	104 062	54 067	207 836
- Projet Jardins d'El Menzah - El Houda	12 138	-	41 660
- Projet hsc 8	25 974	-	21 146
- Projet HC 2 Jardins d'El Menzah	-	-	
- Projet El Mourouj 6 - EHC 17	24 002	24 306	48 064
- Projet Choutrana - tranche 2	28 883	16 502	83 570
- Projet hsc 7	25 695	-	44 985
- Projet Ariana	-	-	32 516
- Projet 1-11-2 Les résidences du Parc - Lac I	70 411	-	-
- Projet 1-11-4 Les résidences du Parc - Lac I	60 316	-	-
- Autres projets	1 504	20	4 050
Total en DT	**352 985**	**94 894**	**483 827**

(*) *Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.*

NOTE N°24 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet Choutrana - tranche 2		795 842	1 946 899
- Projet HSC 1/4/3 Les résidences du Parc - Lac II		2 976	-
- Projet EHC 17 El Mourouj VI	1 508 630	655 631	1 665 395
- Projet Choutrana - Hsc 7	1 297 067	-	9 862
- Projet Choutrana - Hsc 8	96 744	-	8 370
- Projet Raoued - tranches 2 & 3	6 399		18 079
- Autres projets			19 358
Total en DT	**2 908 840**	**1 454 449**	**3 667 963**

(*) *Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.*

NOTE N°25 : CHARGES DE PERSONNEL

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Solde au 31 décembre 2022
Salaires et compléments de salaires	1 073 167	805 516	1 621 489
Charges sociales légales	209 677	179 279	352 586
Autres charges de personnel	65 244	61 349	82 578
Total en DT	**1 348 088**	**1 046 144**	**2 056 653**

**LA variation a la hausse de la charge de personnel d'un montant de 267 650 es expliquée par l'octroi de la société SIMPAR a tout le personnel, d'une prime exceptionnelle relative au cinquatieme anniversaire de la création de la société. Cette décision a été approuvée par le conseil d'administation en date du 05 Avril 2023*

NOTE N°26 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS (NETTES DES REPRISES)

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2022
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	52 943	25 262	65 568
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	304 788	425 007	135 058
Dotations aux provisions pour dépréciation des fonds gérés	-	-	37 746
Dotations aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	-	-	0
Dotations aux provisions pour risques et charges	15 694	32 735	77 145
Reprises sur provisions pour dépréciation des titres de participation	-24 135	-67 186	-96 329
Reprises sur provisions pour dépréciation des fonds gérés	-	-	-
Reprises sur provisions pour risques et charges	-33 040	-7 593	-212 297
Total en DT	**316 250**	**408 224**	**6 891**

NOTE N°27 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2022
Achats non stockés de matières et fournitures	38 483	72 948	133 333
Divers services extérieurs	301 368	321 589	597 553
Commissions des fonds gérés et services bancaires	56 405	32 552	341 810
Autres charges ordinaires	15 074	18 693	22 831
Jetons de présence (servis par la société)	108 000	99 000	99 000
Impôts, taxes et versements assimilés	43 664	42 962	123 123
Total en DT	**562 993**	**587 744**	**1 317 650**

NOTE N°28 : CHARGES FINANCIÈRS NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2022
Intérêts des emprunts relatifs aux projets **(*)**	1 885 410	1 517 917	3 411 565
Intérêts débiteurs des CCB	28 772	126 337	383 091
Total en DT	**1 914 182**	**1 644 254**	**3 794 656**

(*) *Les intérêts relatifs aux projets, encourus durant le premier semestre 2023. s'élèvent à 1 885*

- *Intérêts incoporés dans le stock de terrains à : 623 831 DT*
- *Intérêts incoporés dans le stock de travaux en c 313 879 DT*
- *Intérêts non incorporés dans les coûts des proje 947 700 DT*

NOTE N°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2022
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	-	26 000	43 600
Autres produits ordinaires	105	-	10 663
Total en DT	**105**	**26 000**	**54 263**

NOTE N°30 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL

Résultat comptable avant impôt	**-1 710 304**
Réintégrations :	**326 048**
- Provisions pour dépréciation des titres de participation	304 787
- Provisions pour frais de réparation	15 694
- Provisions pour risques et charges	0
- Charges non déductibles	5 567
Déductions :	**886 669**
- Provisions pour dépréciation des titres cotés	304 787
- Reprises sur provisions des titres non cotés	0
- Reprises sur provisions pour frais de réparation	32 260
- Dividendes	548 842
- Reprises sur provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	780
Résultat fiscal	**-2 270 925**
Min d'Impôt sur les Sociétés (0,2% du chiffre d'affaires brut local)	**7 201**

NOTE N°31 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

	Semestre clos le 30 juin 2023	emestre clos le 30 juin 2022	Exercice clos le 31 décembre 2022
Ventes de biens immobiliers	3 183 733	6 639 664	13 011 459
Produits des participations	555 619	249 911	245 540
Autres produits d'exploitation	116 421	149 481	187 674
Production stockée ou déstockage	1 837 156	-3 093 462	-4 303 322
Achats consommés	-3 261 825	-1 549 343	-4 151 790
Services extérieurs et autres charges externes	-519 329	-544 781	-1 194 527
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	**1 911 774**	**1 851 470**	**3 795 034**
Charges de personnel	-1 348 088	-1 046 144	-2 056 653
Impôts et taxes	-43 664	-42 962	-123 123
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	**520 022**	**762 363**	**1 615 258**
Charges financières nettes	-1 914 182	-1 644 254	-3 794 656
Autres gains ordinaires	105	26 000	54 263
Autres pertes ordinaires	-	-93	-169 829
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	-316 250	-408 224	-6 891
Impôts sur les Sociétés	-7 201	-15 084	-29 877
RÉSULTAT NET DE LA PÉRIODE	**-1 717 505**	**-1 279 292**	**-2 331 733**

NOTE N°32: ENGAGEMENTS HORS BILAN

1. Hypothèques accordées à la BNA au titre des emprunts contractés :

Objet de l'hypothèque	*Engagement*
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 69346, 52195,44714, 106339, 42073, 84244, 85781,107269 et 200773 Sousse	3 000 000
Propriété sise à Sousse - titres fonciers n° 41239, 107204 et 105684 Sousse	700 000
Propriété sise à Sousse - titre foncier n° 105729 Sousse	100 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 18 - El MourouJVI	1 200 000
Propriété sise au Lotissement AFH - EHC 17 - El MourouJVI	900 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1/4/3 - Les Berges du Lac II	2 200 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.4 - Les Berges du Lac II	3 300 000
Propriété sise au lotissement Les Résidences du Parc HSC 1.11.2 - Les Berges du Lac II	3 000 000
Propriété sise au Berges du Lac II - HSC 1-1-3	7 200 000
Propriété sise à El Mourouj 6 - EHC 18	5 000 000
Propriété sise à El Mourouj 5 - EHC 25	7 400 000
Propriété sise aux Jardins du Lac - HSC 1.4.3	3 400 000
Propriété sise à Sousse - T1	1 530 000
Propriété sise aux choutranahsc 9/10	2 800 000
Propriété sise aux choutranahsc 7	2 500 000
Propriété sise à Mutuelleville (siège social)	1 000 000
Nantissement des titres cotés en bourse (ESSOUKNA, TUNIS RE, STB, ATB, SOMOCER)	*10 230 000*
Total en DT	***55 460 000***

2. Hypothèques et nantissements obtenus du personnel au titre des prêts accordés :

Objet de l'hypothèque ou du nantissement	*Privilège*
Hypothèque de 2ème rang sur logement L 24 sis à laRue 6712 Cité Ibn Khaldoun à distraire du titre foncier n°107264	15 000
Hypothèque du 1er rang en pari-passu avec l'UBCI sur l'appartement C2 de la résidence El Bousten IV	40 000
Hypothèque en rang utile surtitre foncier n° 70770 Tunis	19 000
Hypothèque en rang utile sur l'appartement A19 - résidence El Aizz à El Mourouj V	30 000
Hypothèque de 2ème rang sur l'appartement A14 - résidence Le Cristal	40 000
Hypothèque en 1er rang sur l'appartement A2 - résidence La Couronne	70 000
Hypothèque de 2ème rang sur l'appartement A8 - résidence El Bousten 8	70 000
Hypothèque de 2ème rang sur l'appartement A2-3 - résidence ESPOIR	62 000
Hypothèque de 2ème rang sur l'appartement C22 - résidence Meriem El Mourouj 6	70 000
hypothèque de 1ème rang sur l'appartement C25 – résidence le patio	*70 000*
Privilège sur voiture Volkswagen Passat, 8813 TU 102	10 000
Privilège sur voiture SUZUKI Cellerio, 3953 TU 222	14 112
Privilège sur voiture SUZUKI Cellerio, 3954 TU 222	14 112
Privilège sur voiture BMW Série 1, 6596 TU187	12 000
Privilège sur voiture DONGFENG DFM, 1983 TU 213	19 500
Hypothèque de 1ème rang sur l'appartement C2 - résidence Onyx	70 000
Total en DT	***625 724***

3. La SIMPAR a reçu des cautions bancaires de garantie de bonne exécution, auprès des entrepreneurs dont le montant global s'élève au 30 juin 2023 à 925 206 DT.

4. Les intérêts à échoir sur les crédits à moyen et court termes totalisent un montant de 7 929 519 DT au 30 juin 2023.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2023

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DELA SOCIÉTÉ IMMOBILIÈRE ET DE PARTICIPATIONS (SIMPAR),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) couvrant la période allant du 1erjanvier au 30 juin 2023, et qui font apparaitre un résultat déficitaire et des capitaux propres respectivement de (1.717.505) DT et 27.812.830 DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

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

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) au 30 juin 2023 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 31août 2023

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

P/ CSL	**P/ ICCA**
Samir LABIDI	**Anis SMAOUI**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE CARTHAGE CEMENT

Siège Social : Bloc A Lot HSC1-4-3-les Jardins du lac-les berges du lac 2-1053 Tunis

La SOCIETE CARTHAGE CEMENT publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2023, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mr Ahmed SAHNOUN (LES CAC ASSOSIES M.T.B.F) et Mr Fayçal HAMROUNI.

BILAN
Arrête au 30 juin
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30-juin 2023	30-juin 2022	31-déc 2022
ACTIFS				
Actifs non courants				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		5 079 389	4 797 090	5 026 869
Moins : amortissements		-3 388 845	-3 050 567	-3 205 117
	1	1 690 544	1 746 523	1 821 752
Immobilisations corporelles		1 042 648 000	1 010 226 613	1 029 660 686
Moins : amortissements		-476 052 030	-428 235 376	-451 862 250
	2	566 595 970	581 991 237	577 798 436
Immobilisations financières		54 042 526	8 637 128	9 739 958
Moins : provisions	3	-96 217	-96 217	-96 217
		53 946 309	8 540 911	9 643 741
Total des actifs immobilisés		622 232 823	592 278 671	589 263 929
Autres actifs non courants	4	261 160	1 787 985	883 568
Total des actifs non courants		**622 493 983**	**594 066 656**	**590 147 497**
Actifs courants				
Stocks		130 710 231	116 461 145	129 675 035
Moins : provisions		-672 805	-672 805	-672 805
	5	130 037 426	115 788 340	129 002 230
Clients et comptes rattachés		49 081 474	50 036 131	54 570 645
Moins : provisions		-6 517 391	-6 488 795	-6 474 815
	6	42 564 083	43 547 336	48 095 830
Autres actifs courants	7	74 375 394	73 146 406	78 122 398
Liquidités et équivalents de liquidités	8	8 789 999	8 428 630	16 723 677
Total des actifs courants		**255 766 902**	**240 910 712**	**271 944 135**
TOTAL DES ACTIFS		**878 260 885**	**834 977 368**	**862 091 632**

BILAN
Arrête au 30 juin
(Exprimé en dinar tunisien)

	Notes	30-juin 2023	30-juin 2022	31-déc 2022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
Capitaux propres				
Capital social		343 624 940	343 624 940	343 624 940
Réserve légale		588 801	588 801	588 801
Autres capitaux propres		1 809 234	1 809 234	1 809 234
Prime d'émission		151 619 117	151 619 117	151 619 117
Résultats reportés		4 242 353	- 31 408 019	- 31 408 019
Amortissements différés		- 285 768 020	- 285 768 020	- 285 768 020
Pertes non reportables		- 12 977 853	- 12 977 853	- 12 977 853
Total des capitaux propres avant résultat de la période		**203 138 572**	**167 488 200**	**167 488 200**
Résultat net de l'exercice/ la période		24 018 530	15 305 235	35 650 372
Total des capitaux propres	9	**227 157 102**	**182 793 435**	**203 138 572**
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	10	280 422 190	315 650 918	300 617 003
Crédits bails	11	1 775 395	2 298 175	1 792 983
Comptes courants actionnaires	12	52 277 356	52 277 356	52 277 356
Autres passifs non courants	13	18 501 218	-	-
Provisions pour risques et charges	14	6 174 241	8 201 114	6 524 240
Total des passifs non courants		**359 150 400**	**378 427 563**	**361 211 582**
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	50 531 056	51 479 805	60 622 314
Autres passifs courants	16	142 615 892	128 678 405	141 429 506
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	98 806 435	93 598 160	95 689 658
Total des passifs courants		**291 953 383**	**273 756 370**	**297 741 478**
Total des passifs		**651 103 783**	**652 183 933**	**658 953 060**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**878 260 885**	**834 977 368**	**862 091 632**

ETAT DE RESULTAT
Relatif à la période clos au 30 juin
(Exprimé en dinar tunisien)

	NOTE	30-juin 2023 (6 mois)	30-juin 2022 (6 mois)	31-déc 2022 (12 mois)
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	18	208 546 745	168 628 147	366 979 942
Production immobilisée	19	5 835 799	6 429 426	15 192 527
Total des produits d'exploitation		**214 382 544**	**175 057 573**	**382 172 469**
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks de produits finis et des encours		-3 015 331	-4 467 512	-20 752 860
Achats d'approvisionnements consommés	20	107 602 280	87 819 073	210 740 180
Charges de personnel	21	21 183 608	17 057 042	35 871 331
Dotations aux amortissements et aux provisions	22	24 688 494	24 824 195	47 819 183
Autres charges d'exploitation	23	15 305 210	13 166 951	26 710 418
Total des charges d'exploitation		**165 764 261**	**138 399 749**	**300 388 252**
RESULTAT D'EXPLOITATION		**48 618 283**	**36 657 824**	**81 784 217**
Charges financières nettes	24	-23 299 280	-21 056 720	-45 859 656
Produits des placements		8 551	15 997	78 353
Autres gains ordinaires	25	23 153	294 142	1 016 585
Autres pertes ordinaires	26	-844 843	-209 748	-517 221
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔT		**24 505 864**	**15 701 495**	**36 502 278**
Impôt sur les sociétés		-487 334	-396 260	-851 906
RESULTAT NET DE LA PERIODE		**24 018 530**	**15 305 235**	**35 650 372**

ETAT DE FLUX
Relatif à la période clos au 30 juin
(Exprimé en dinar tunisien)

	30/06/2023 (6 mois)	30/06/2022 (6 mois)	31/12/2022 (12 mois)
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	227 377 180	199 078 932	438 955 885
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-178 124 245	-147 667 856	-325 666 979
Intérêts payés	-4 415 852	-3 737 299	-6 835 711
Impôts et taxes payés	-9 486 799	-13 577 230	-19 784 085
Autres flux	-1 029 947	-950 936	-1 763 439
Encaissement des produits de placement	8 551	15 288	25 220
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**34 328 888**	**33 160 899**	**84 930 891**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-6 933 689	-8 885 825	-20 031 289
Flux liés aux immobilisations financières	50 000	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-6 883 689**	**-8 885 825**	**-20 031 289**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements provenant des emprunts bancaires	1 450 000	1 450 000	3 988 127
Intérêts payés pour le remboursement des emprunts	-14 289 290	-13 341 126	-32 986 548
Remboursements d'emprunts bancaires	-17 315 648	-14 396 420	-33 263 023
Remboursements des crédits Leasing	-966 025	-1 063 793	-2 040 239
Flux liés aux crédits de gestion	5 357 133	-2 581 074	-1 730 083
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-25 763 830**	**-29 932 413**	**-66 031 766**
Variation de trésorerie	**1 681 369**	**-5 657 339**	**-1 132 164**
Trésorerie à l'ouverture de la période	**-7 297 695**	**-6 165 531**	**-6 165 531**
Trésorerie à la clôture de la période	**-5 616 326**	**-11 822 870**	**-7 297 695**

Notes aux états financiers

I. Présentation de la société

La société Carthage Cement SA (« Carthage Cement » ou « la société ») est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 octobre 2008, suite à la scission de la société Les Grandes Carrières du Nord («GCN») en deux sociétés: Carthage Cement SA et GCN Trade.

Dans le cadre de cette scission, GCN a apporté à la société Carthage Cement un actif constitué d'un complexe de production d'agrégats comprenant des engins de carrières, des installations fixes de concassage et d'une carrière, dénommée « Essekoum et El Adham », d'une superficie totale de 218 hectares (objet du titre foncier N°41895 BEN AROUS/41020 devenue après refonte N°48843 BEN AROUS), lequel actif est grevé d'un passif. L'apport net découlant de cette opération de scission s'est élevé à 110.628.081 DT et détaillé comme suit :

En DT	
Actifs immobilisés	142.246.635
Stocks	4.153.364
Autres actifs	1.789.551
Passifs financiers	(30.165.594)
Autres passifs	(7.395.875)
Total apport net	**110.628.081**

Cet apport net a été réparti comme suit :	
Capital social	108.800.000
Prime de scission	1.828.081

L'assemblée générale extraordinaire du 10 novembre 2008 a décidé de réduire le capital social d'un montant de 66.319.940 DT pour le ramener de 108.800.000 DT à 42.480.060 DT et ce par le rachat et l'annulation de 6.631.994 actions. Le montant des actions rachetées a été converti en comptes courants actionnaires rémunérés au taux du marché monétaire, majoré de 3 points sans qu'il ne puisse être inférieur à 8%.

L'assemblée générale extraordinaire du 20 février 2009 a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 29.200.000 DT pour le porter à 71.680.060 DT et ce, par l'émission en numéraire de 2.920.000 actions souscrites intégralement par la société BINA CORP, qui a ensuite racheté la participation de BINA HOLDING.

L'assemblée générale extraordinaire du 10 mars 2010 a décidé de réduire le nominal de l'action pour le ramener de dix dinars (10 DT) à un dinar (1 DT).

L'assemblée générale extraordinaire tenue le 14 avril 2010, a décidé l'ouverture du capital de la Société et l'introduction de ses titres sur le marché alternatif de la cote de la bourse des valeurs mobilières de Tunis et d'augmenter le capital social de la Société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 71.000.000 DT en numéraire pour le porter de 71.680.060 DT à 142.680.060 DT par l'émission de 71.000.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 1 DT chacune. Le prix d'émission a été fixé à 1,900 DT l'action, soit 1 DT de nominal et 0,900 DT de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 décembre 2010, a décidé d'augmenter le capital social par incorporation de réserves pour un montant de 2.743.847 DT et l'émission de 2.743.847 actions nouvelles gratuites d'une valeur nominale de 1 DT chacune, attribuées aux actionnaires à raison d'une action nouvelle pour 52 actions anciennes.

L'assemblée générale extraordinaire du 21 juin 2012, a décidé d'augmenter le capital social d'un montant de 26.710.506 DT pour le porter de 145.423.907 DT à 172.134.413 DT, et ce, par la création de 26.710.506 actions nouvelles de valeur nominale de 1 DT chacune, à émettre à raison de 9 actions nouvelles pour 49 actions anciennes avec une prime d'émission de 53.421.012 DT à raison de 2 DT par action nouvellement créée.

L'assemblée générale extraordinaire du 11 octobre 2019 de la société Carthage Cement a décidé d'augmenter le capital social de 223.774.773 DT par l'émission de 223.774.773 nouvelles actions de valeur nominale de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 0,2 DT par actions. Cette augmentation n'a été souscrite qu'à hauteur de 77% du montant décidé soit la souscription de 171.490.527 actions nouvelles, ce qui aboutit à une augmentation du capital social de 171.490.527 DT et une prime d'émission de 34.298.105 DT, réalisée à hauteur de 68.235.149 DT par compensation de créances (Conversion de comptes courants actionnaires BINA CORP) et 137.553.484 DT en numéraire.

La société Carthage Cement a pour objet principal :
- La création et l'exploitation d'une cimenterie.
- La fabrication et la vente de tous produits à base de ciment tels que béton, béton précontraint et béton préfabriqué,
- L'exploitation de carrières pour l'extraction de pierres à bâtir et dérivés.
- L'exploitation d'une usine moderne de concassage.

L'activité de la société est régie par la loi n°89-20 du 22 février 1989 réglementant l'exploitation des carrières, telle que complétée par les lois n°98-95 du 23 novembre 1998 et n°2000-97 du 20 novembre 2000.

Carthage Cement détient une participation de 99% dans la filiale « Les Carrelages de Berbères » (société en veilleuse) et 49% dans le capital de la société « MANDUCEM SRL » (basé en Italie) en association avec son client « PETROCEM ».
Les titres de participation sont comptabilisés au coût dans les états financiers de Carthage Cement (voir note Actifs-3).

II. Evènements significatifs

II.1. Affaire de surfacturation

La société a constaté courant l'exercice 2020 l'impact de l'affaire de surfacturation du coût de la cimenterie au niveau des états financiers arrêtés au 31/12/2020.

En effet, la cour d'appel a émis un jugement en date du 15 novembre 2019 condamnant solidairement les représentants légaux des constructeurs de la cimenterie (FLsmidth, PROKON, EKON) ainsi que les actionnaires fondateurs et membres du conseil d'administration Lazhar STA et Belahassen Trabelsi et deux intermédiaires (représentants de la société FLsmidth en Tunisie) à la restitution de la somme de 30 millions d'Euros à

Carthage Cement au titre d'une affaire de surfacturation du coût de construction de la cimenterie. Carthage Cement a porté cette affaire en cassation et a réclamé, en plus du montant en principal, les pénalités de retard indûment payés, les pénalités de retard ainsi que les dommages subis par la société dus à cette surfacturation. Sur ordonnance par requête et à la demande de la société, un expert judiciaire a été désigné par le tribunal de première instance pour estimer tous les montants précédemment cités. Le montant des intérêts, seuls, a été estimé au 31 mai 2020, à hauteur de 109.137.284 DT. A la date de la publication de ces états financiers, la cour de cassation n'a pas encore statué sur l'affaire.

Par ailleurs, l'un des condamnés s'est opposé et un autre condamné s'est pourvu en cassation. Le reste des condamnés étant en état de fuite ne se sont pas manifestés.

Le 17 avril 2020, Carthage Cement a reçu deux virements de la part de FLsmidth pour un montant total de 2 millions d'euros. Cet évènement, en sus du courrier du 4 mars 2020 de reconnaissance des faits, sont considérés par le management comme un aveux de la part de FLsmidth de son implication.

Sur la base de ces éléments, le management estime que le montant de 30 millions d'euros constitue à ce stade le montant minimum dont la probabilité qu'il soit acquis par la société est assez élevée. Par ailleurs, la société dispose déjà dans ses comptes des dettes courantes envers les parties condamnées qui permettent de couvrir en partie le montant de 30 millions d'euros. Carthage Cement détient aussi une dette en compte courant actionnaire envers Mr Lazhar STA pour un montant de 52.277.356 DT à fin novembre 2019. Ainsi, le management a procédé à la comptabilisation des impacts comptables de ce jugement au niveau des états financiers et il a aussi arrêté le décompte des intérêts sur le compte courant de Mr Lazhar STA. Courant 2022, Carthage Cement a aussi engagé un processus d'arbitrage international et ce en parallèle avec l'action en justice devant la cour de cassation.

Du fait que le montant de surfacturation a impacté le coût initial de la construction, le management a procédé donc à la soustraction de ce montant de 30 millions d'euros (en retenant son équivalent en DT en cours historique conformément aux termes du jugement) de la valeur brute des immobilisations concernées. Le gain au titre des amortissements antérieures à 2020 (correspondant aux amortissements excédentaires relative au montant surfacturé) a été constaté parmi les autres gains de l'exercice 2020 et ce conformément aux normes comptables Tunisiennes.

Le tableau suivant présente un récapitulatif de l'impact comptable de cette opération :

Désignation	**En DT**
Bilan :	
▪ Construction Cimenterie	(31 084 965)
▪ Installations Techniques Cimenterie	(31 516 514)
▪ Amortissements constructions Cimenterie	6 562 381
▪ Amortissements Installations techniques Cimenterie	9 980 229
▪ Produits à recevoir*	40 920 987
▪ Dettes envers les constructeurs de la cimenterie*	15 375 460
▪ Virement reçu de FLsmidth (Trésorerie)	6 305 032
Etat de résultat :	
▪ Gains Ordinaires	16 542 610

(*) : Cette dette correspond à un montant restant du envers les constructeurs de la cimenterie et qui a fait l'objet d'une décision de gel de la part des juges dans le cadre des procédures liées à l'affaire de surfacturation. En application du principe de prééminence du fond sur la forme, le management a procédé à une présentation de ces dettes en net des produits à recevoir constatés au titre de cette affaire.

Il est à rappeler aussi qu'un montant de 8,2 MDT est déjà constaté en actif (depuis 2016), annulant l'impact du mémorandum d'entente du 29 janvier 2014 («Memorundum of Understanding »- MoU), lequel MoU n'ayant pas été régularisé par un avenant entre les parties ce qui n'est pas conforme aux dispositions contractuelles.

II.2. Affaire intentée contre NLS suite à l'expiration du contrat d'exploitation de la cimenterie

Un différend oppose actuellement Carthage Cement à la société NLS (qui était en charge de l'exploitation et la maintenance de la cimenterie et qui est aussi une partie liée de FLS Smith). Carthage Cement réclame la prise en charge par NLS des frais liés à la maintenance qui aurait dû être réalisée par cette dernière avant le transfert de la cimenterie ainsi que d'autres frais et charges qui devraient être supportées par NLS et ce conformément aux termes du contrat liant les deux parties.

La société Carthage Cement réclame un montant de 12.6 MDT correspondant principalement aux frais de maintenance de la cimenterie (susmentionnés) déterminés sur la base d'une inspection technique réalisée par un bureau d'étude externe sur l'état de la cimenterie transférée par NLS à Carthage Cement.

Le management a procédé à la constatation d'un gain de 2,8 MDT correspondant à la caution de bonne fin de NLS dans les comptes de la société. Le management considère que ce montant est le gain minimum qui sera réalisé par Carthage Cement en attendant le dénouement du différend opposant les deux parties.

II.3. Affaire sur des commissions illégales

Lors des investigations effectuées au titre de l'affaire de surfacturation citée plus haut, il a été évoqué l'existence d'un soupçon d'une commission illégale se rapportant au contrat d'exploitation de la cimenterie.

A cet effet, la société Carthage Cement a déposé une plainte pénale devant le tribunal de première instance en date du 06 juillet 2017 demandant l'autorisation d'ouvrir une enquête judiciaire concernant ce soupçon. Le procureur de la république a ordonné le 12 mars 2020 l'ouverture d'une enquête auprès du juge d'instruction du pôle financier. Cette enquête est toujours en cours à la date de publication des présents états financiers.

Les procédures liées aux trois affaires susmentionnées dans les paragraphes II.1, II.2 et II.3 sont toujours en cours à la date de publication des présents états financiers.

L'impact final sur les états financiers de ces affaires ne peut être estimé de manière définitive que lorsque les procédures judiciaires sont finalisées.

II.4.Situation financière de la société et performance au 30 juin 2023

Compte tenu du résultat bénéficiaire du premier semestre de 2023, la société Carthage Cement a accumulé des pertes reportées de 270 millions de dinars au 30 juin 2023. Ces pertes sont essentiellement dues aux éléments suivants :

- Retard dans l'entrée en production de la cimenterie : la société Carthage Cement a commencé le règlement des échéances en principal des crédits d'investissement avant l'entrée en production de la cimenterie.
- Un surcoût enregistré par rapport au coût de l'investissement initial prévu pour la cimenterie ayant entraîné le recours à des crédits supplémentaires à court terme ainsi que des concours bancaires pour boucler le schéma de financement ainsi qu'un coût élevé de la sous-traitance de la production de ciment (voir note II).
- La conjoncture économique difficile qu'a connue la Tunisie au cours des dernières années ainsi que la surcapacité de production de ciment en Tunisie ayant entraîné une baisse significative des prix de vente sur le marché local.

Pour faire face à cette situation difficile, la société a entrepris depuis 2019 les actions suivantes :

- Une restructuration financière ayant abouti à :
  - ✓ une opération d'augmentation du capital de 171 MDT (en plus d'une prime d'émission de 35 MDT). Cette augmentation du capital a été rémunérée par apport en cash et par la conversion de certaines dettes .
  - ✓ une restructuration des emprunts bancaires avec le pool bancaire (une période de grâce de 18 mois a été accordée, baisse du taux d'intérêt à TMM +1,5%);
- Une restructuration opérationnelle par un plan de départ volontaire ayant contribué à la réduction de l'effectif de la société ;
- Rupture du contrat NLS et la reprise de la production du Clinker par les moyens de la société ce qui a donné lieu à d'importantes économies de coûts ;

Par ailleurs et sur la base de ces actions, le management de la société a établi un business plan pour la période 2023-2028 et sur lequel il estime que la société serait en mesure d'honorer ses engagements.

Ainsi et en tenant compte de la performance financière réalisée courant les trois derniers exercices et du plan de restructuration, la société a pu surmonter les difficultés d'exploitation et de trésorerie qu'elle a connues durant les années précédentes.

II.5.Cession partielle du compte courant actionnaire détenu par BINA HOLDING chez BINA CORP à Carthage Cement

Dans le cadre de l'assainissement de la société BINA TRADE et pouvoir recouvrir la créance BINA TRADE considérée presque douteuse pour un montant total de 20.438.483 DT, des pourparlers avec les dirigeants de la société BINA HOLDING ont été engagés depuis le mois de mai 2022 pour assainir la créance de la société BINA TRADE à travers la cession par BINA HOLDING à Carthage Cement d'une partie de son compte tenu chez la société BINA CORP pour un montant de 41.119.701 DT (Société détenant 40,2% du capital de Carthage

Cement). Ce compte courant continuera à être rémunéré avec un taux de TMM+3% avec un minimum de 8%, les intérêts calculés seront capitalisés trimestriellement à partir de la date de signature du contrat. Un montant de 20.438.483 DT de ce compte courant servira au paiement de la créance BINA TRADE chez Carthage Cement et le reste du montant soit 20.681.218DT sera payé par Carthage Cement à BINA HOLDING sur 5 ans dont 1.500.000 DT ont été déjà payés par Carthage Cement à BINA HOLDING en 2022 et un montant de 680.000 DT a été payé courant le premier semestre 2023. Le reliquat, soit 18.501.218 DT, fera l'objet d'un échéancier de règlement, qui est en cours de préparation par le management des deux sociétés.

Cet accord a fait l'objet d'un accord au préalable par le conseil d'administration de Carthage Cement en date du 23&26/06/2022 et 15/02/2023 qui ont conditionné l'accord par l'obtention des suretés y afférentes auprès de la société BINA CORP lesquelles ont été autorisés par les sessions des conseils de BINA CORP du 1er novembre2022 et du 19 décembre 2022 ainsi que l'AGO de BINA CORP réunie le 21 décembre 2022.

Ces accords ont fait l'objet d'un protocole d'accord à l'amiable entre les sociétés BINA HOLDING et CARTHAGE CEMENT en présence des sociétés BINA CORP et BINA TRADE signé en date du 28/02/2023.

Suite à ce protocole d'accord, un acte de cession de créance en date du 01 mars 2023 d'un montant de 41.119.701DT entre les sociétés BINA HOLDING et CARTHAGE CEMENT en présence de la société BINA CORP a été signé ainsi que la signature en date du 1er mars 2023 d'un contrat de garantie de la cession de créance de BINA HOLDING chez BINA CORP au profit de CARTHAGE CEMENT entre BINA CORP et CARTHAGE CEMENT en présence de BINA HOLDING accordant à CARTHAGE CEMENT les garanties suivantes :

- Un droit de priorité sur les revenus futurs. Il est à préciser que BINA CORP jouit d'une participation de 40,20% dans le capital de CARTHAGE CEMENT et (i) que son actif lui permettrait d'honorer largement son passif et que CARTHAGE CEMENT pourrait recouvrir le compte courant actionnaire dès la cession des titres de participation détenus dans le capital de cette dernière CARTHAGE CEMENT et (ii) qu'elle pourrait entamer le remboursement du compte courant actionnaire dès le prélèvement des dividendes futurs qui seraient distribués par CARTHAGE CEMENT.

- Un nantissement sur les actions de CARTHAGE CEMENT détenues par BINA CORP, à hauteur de 20.500.000 actions. Ledit nantissement sera opéré sur le montant total de la transaction, soit 41.119.701DT et exécutable à hauteur de la créance de BINA TRADE augmentée des montants décaissés réellement par CARTHAGE CEMENT au profit de BINA HOLDING. Sachant que ledit nantissement est assorti de la condition de sa levée au moment de la cession du bloc d'actions détenu par BINA CORP dans le capital de CARTHAGE CEMENT ; BINA CORP se chargera dans ce cas d'honorer tout le dû de CARTHAGE CEMENT par le versement d'une quote-part du produit de cession.

III. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers intermédiaires de la société Carthage Cement sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière ainsi que par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 et le Décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires. Ainsi, les notes présentées portent sur les évènements et transactions significatifs du semestre.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2022.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2022.

IV. Bases de mesure et principes comptables appliqués

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

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

La société « Carthage Cement SA » détient 49% du capital de la société « MANDUCEM ». En vertu de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales, la société « Carthage Cement SA » répond à la définition de société mère et devrait, de ce fait, établir des états financiers consolidés conformément aux dispositions de l'article 471 du même code.

Toutefois et étant donné que cette dernière est une société nouvellement créée et n'ayant pas enregistré de transactions significatives depuis sa création, elle n'a pas encore produit d'états financiers.

Ainsi Carthage Cement, n'a pas pu établir des états financiers consolidés pour l'exercice 2022. Toutefois, au vu du caractère non significatif de cette nouvelle entité, cette situation n'impacte pas les états financiers de Carthage Cement.

Les bases de mesure et les principes comptables les plus pertinents pour la présentation des états financiers se résument comme suit :

IV.1 Unité monétaire

Les comptes de la société Carthage Cement sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (« DT »).

IV.2 Comptabilisation des immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.
Les coûts d'emprunt relatifs au financement des immobilisations corporelles qualifiants (c'est-à-dire nécessitant une longue période de construction) sont capitalisés dans le coût d'acquisition de l'actif pour la partie encourue au cours de la période de construction.

Les immobilisations corporelles produites en interne (production immobilisée) sont capitalisées selon les coûts directs engagés (frais de personnel, dotation aux amortissements des équipements de production et consommables) ainsi qu'une allocation des coûts indirects de production.

Par la suite, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.
L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective ci-dessous indiquées :

Fonds de commerce	20 ans
Logiciels	3 ans
Licence	5 ans
Agencements, aménagements et installations	10 ans
Carrière	50 ans
Constructions (autre que la cimenterie)	10 ans
Constructions cimenterie	20 ans
Constructions front	10 ans
Installations techniques cimenterie	10 ans
Installations climatiseurs	5 ans
Installations téléphoniques	7 ans
Matériel et Outillage industriel	Entre 6,6 et 15 ans
Matériel de transport	5 ans
Matériel et mobilier de bureau	5 ans
Matériel informatique	3 ans
Matériel Ready Mix	5 ans

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

Courant l'exercice 2020, la société Carthage Cement a procédé au reclassement des pièces de rechange spécifiques parmi les immobilisations corporelles.

Les pièces de rechange spécifiques non encore consommées sont présentées parmi les immobilisations corporelles comptabilisées en immobilisations corporelles en cours.

Les pièces de rechange spécifiques sont amorties sur la base de la durée de vie de chaque pièce.

IV.3 Contrats de location financement

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

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

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location. La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

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

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

IV.4 Les frais préliminaires et charges à répartir

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

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

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de la société : charges financières, honoraires, amortissements, etc.

Les charges à répartir sont relatives aux gratifications de fin service à accorder au personnel de la société dans le cadre du plan de restructuration consistant en une action de licenciement volontaire. Par ailleurs, le management a prévu un business plan qui tient compte dudit plan de restructuration.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité et de cinq ans, à partir de leur engagement.

IV.5 Stocks

Les stocks sont constitués principalement de produits finis et semi-finis de carrière, des pièces de rechange, des matières premières et des produits finis et semi finis de la cimenterie.
Les stocks font l'objet d'un inventaire physique à la fin de chaque exercice. Il est à noter que vu la spécificité de certains produits, la société fait appel à un expert technique (géologue) pour l'inventaire de certains éléments des stocks (agrégats, clinker et quelques matières premières). L'inventaire physique de ces stocks font appel à des techniques d'estimation et des paramètres qui sont fournis par les experts techniques.

La comptabilisation des stocks est faite selon la méthode de l'inventaire intermittent.

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières et les pièces de rechange non spécifiques sont valorisées au coût d'acquisition majoré des frais directement lié à l'acquisition,
- Les produits finis et semi-finis sont valorisés au coût de production. Le coût de production comprend les frais directement imputés à la production ainsi qu'une quote-part des frais généraux de production alloués à la production. Les frais communs sont alloués entre les différents produits selon des clés de répartition déterminés par le management.

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

IV.6 Emprunts

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.
Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de la cimenterie, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice

IV.7 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

IV.8 Provisions pour risques et charges

Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classés en passifs non courants.
Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est probable.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculé selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

IV.9 Liquidité et équivalents de liquidités

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

IV.10 Revenus

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

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

IV.11 Transactions en monnaie étrangère

Les achats et les règlements en monnaie étrangère sont convertis en DT selon le cours de change de la date d'opération, les ventes en devises sont converties en DT selon le cours de change moyen du mois précédant.
A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

V. *Contrôles* fiscaux en cours

V-1. Contrôle fiscal 2008-2010

Au cours de l'exercice 2011, la société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 22 octobre 2008 au 31 décembre 2010.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2011 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 décembre 2010 de 3.284.195 DT à 3.276.747 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 16.368.135 DT dont 3.026.071 DT de pénalités et 4.094.561 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés.

En juillet 2012, un arrangement partiel a été conclu entre la société et l'administration fiscale, en vertu duquel la société a accepté les redressements touchant principalement le rejet de la déduction des charges reportées. Cet arrangement a donné lieu à la signature d'une reconnaissance de dette d'un montant de 6.483.309 DT dont 1.381.793 DT de pénalités.

Conformément aux dispositions des articles 14 et 15 de la loi de finances complémentaire pour l'année 2012, la société a signé un échéancier de règlement des dettes fiscales et a bénéficié de ce fait de l'abattement des pénalités.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société le 28 août 2012 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 7.228.764 DT dont 780.420 DT de pénalités et 3.960.618 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a contesté cette taxation et a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 04 décembre 2014. Ce jugement a été interjeté en appel par la société. En date du 12/11/2016, Le tribunal d'Appel a confirmé de nouveau la taxation d'office en faveur de l'Administration fiscale. Une notification a été adressée à Carthage Cement le 30/03/2018. Ce jugement a été interjeté en cassation par la société. Le 14 juillet 2023, la cour de cassation a accepté le pourvoi en cassation (fonds et forme) et a décidé le renvoi de l'affaire devant une nouvelle commission.

V-2. Contrôle fiscal GCN

La société Les Grandes Carrières du Nord, scindée en octobre 2008 en deux sociétés : Carthage Cement SA et Les Grandes Carrières du Nord Trade (devenue BINA TRADE) a fait l'objet d'un contrôle fiscal au cours de l'exercice 2010 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2008. Un avis de redressement a été notifié en octobre 2010 aux sociétés Carthage Cement et BINA TRADE, et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 916.323 DT, dont 299.478 DT de pénalités. Carthage Cement a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification. En juillet 2013, Carthage Cement a reçu un arrêté de taxation d'office ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts de 647.711 DT dont 227.418 DT de pénalités. La société a contesté cette taxation et a porté l'affaire devant le tribunal de première instance. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 05 mars 2015. La Société a interjeté appel et n'a pas constaté l'impact du jugement de première instance dans ses livres.

Dans le cadre de la préparation d'un jugement préparatoire, le président de la cour d'appel a demandé à l'administration fiscale au cours de l'audience du 15 juin 2016 de recalculer le montant des impôts et taxes dus par Carthage Cement en appliquant de nouvelles précisions. L'administration fiscale a répondu par lettre écrite en date du 28 décembre 2016 qui fait sortir un montant révisé de 171.998 DT dont 77.486 DT de pénalités

V-3. Contrôle fiscal 2011-2012

Un troisième contrôle, est notifié à la société Carthage Cement le 27 mars 2013, au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2011 au 31 décembre 2012. La notification des résultats de ce contrôle a été adressée à la société en décembre 2013 et ayant pour effet de ramener le crédit de la TVA au 31 décembre 2012 de 1.655.484 DT à 1.589.170 DT et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes de 3.152.700 DT dont 334.916 DT de pénalités et 2.264.449 DT d'excédent d'impôt sur les sociétés. La société a adressé le 07 janvier 2014 son opposition sur les résultats dudit contrôle. Dans un courrier du 28 mars 2014, l'administration fiscale a retenu l'essentiel des chefs de redressement dans sa réponse aux oppositions formulées par la société.

En décembre 2017, ce contrôle fiscal a été partiellement par une reconnaissance de dette relative à la retenue à la source, TFP et TCL pour un montant de 89.072 DT dont 48.328 DT en pénalités et la notification d'une Taxation d'Office de 619.552 DT relative au principal des acomptes provisionnels.

Par ailleurs, des reports d'impôts ont été constatés, en matière de TVA et de l'impôt sur les sociétés, respectivement pour 1.589.170 DT et 1.814.618 DT. La société Carthage Cement a saisi le tribunal de première instance en contestation à la taxation. Cette affaire a été jugée en première instance en faveur de l'administration fiscale en date du 26 février 2020. La société a interjeté en appel ce jugement.

Une provision de 2.770.873 DT a été constatée dans les états financiers en couverture de ces différents contrôles fiscaux.

A/ ACTIFS

NOTE N°1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes d'amortissements totalisent au 30 juin 2023 un solde de 1.690.544 DT contre 1.821.752 DT au 31 décembre 2022, et qui s'analysent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Fonds de commerce	2 700 000	2 700 000	2 700 000
Licences	1 258 034	987 735	1 205 514
Logiciels	745 671	745 672	745 671
Frais de recherche et de développement	12 348	12 348	12 348
Immobilisations incorporelles encours	363 336	351 335	363 336
Immobilisations incorporelles brutes	**5 079 389**	**4 797 090**	**5 026 869**
Amortissements des immobilisations incorporelles	-3 388 845	-3 050 567	-3 205 117
Immobilisations incorporelles nettes	**1 690 544**	**1 746 523**	**1 821 752**

NOTE N°2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2023 un solde net d'amortissements de 566.595.970 DT contre 577.798.436 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Terrains	2 965 922	2 965 922	2 965 922
Agencements, Aménagements et Installations	7 038 268	6 357 159	6 940 383
Carrière	111 707 060	111 707 060	111 707 060
Constructions	493 929 910	478 678 777	478 721 231
Installations climatiseurs	102 066	102 066	102 066
Installations téléphoniques	162 560	162 560	162 560
Matériel de transport	1 657 228	1 657 228	1 657 228
Matériel industriel	18 269 393	17 679 967	17 956 892
Matériel informatique	2 182 127	1 823 051	2 073 312
Mobilier & Matériel de bureau	1 822 194	1 673 890	1 759 379
Installations techniques cimenterie	308 549 721	308 506 878	308 513 214
Matériel Ready Mix	62 889	62 889	62 889
Matériel acquis en leasing	48 612 047	46 374 120	47 694 717
Pièces de rechanges spécifiques	18 003 626	12 427 986	15 649 456
Immobilisations corporelles en cours **(A)**	8 639 088	7 301 567	16 790 649
Immobilisations corporelles en cours - PDR Spécifiques	18 943 901	12 745 493	16 903 728
Immobilisations corporelles brutes	**1 042 648 000**	**1 010 226 613**	**1 029 660 686**
Amortissements des immobilisations corporelles	-476 052 030	-428 235 376	-451 862 250

Immobilisations corporelles nettes	**566 595 970**	**581 991 237**	**577 798 436**

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
Au 30 juin 2023

Désignations	*Valeurs brutes*				*Amortissements*			VCN au 30/06/2023
	Au 31/12/2022	Acquisitions 2023	Transferts 2023	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022	Dotation 2023	Au 30/06/2023	
Fonds de commerce	2 700 000	-	-	2 700 000	1 755 370	67 500	1 822 870	877 130
Logiciels	745 671	-	-	745 671	738 294	5 774	744 068	1 603
Licence	1 205 514	52 520	-	1 258 034	699 105	110 454	809 559	448 475
Frais de recherches et de développements	12 348	-	-	12 348	12 348	-	12 348	-
Immobilisations incorporelles encours	363 336	-	-	363 336	-	-		363 336
Total immobilisations incorporelles	**5 026 869**	**52 520**	**-**	**5 079 389**	**3 205 117**	**183 728**	**3 388 845**	**1 690 544**
Terrain	2 965 922	-	-	2 965 922	-	-	-	2 965 922
Agencements, Aménagements et Installations	6 940 383	97 885	-	7 038 268	3 567 959	311 706	3 879 665	3 158 603
Carrière	111 707 060	-	-	111 707 060	37 980 400	1 117 071	39 097 471	72 609589
Constructions	478 721 231	16 152	15 192 527	493 929 910	205 868 715	11 476 701	217 345 416	276 584 494
Installations techniques cimenterie	308 513 214	36 507	-	308 549 721	140 867 896	7 766 415	148 634 311	159 915 410
Installations climatiseurs	102 066	-	-	102 066	102 066	-	102 066	-
Installations téléphoniques	162 560	-	-	162 560	162 560	-	162 560	-
Matériel de transport	1 657 228	-	-	1 657 228	1 354 943	68 366	1 423 309	233 919
Matériel industriel	17 956 892	312 501	-	18 269 393	13 932 499	286 768	14 219 267	4 050 126
Matériel informatique	2 073 312	108 815	-	2 182 127	1 627 366	133 752	1 761 118	421 010
Mobilier & Matériel de bureau	1 759 379	62 814	-	1 822 194	1 249 593	80 446	1 330 039	492 155
Matériel ready Mix	62 889	-	-	62 889	39 951	1 572	41 523	21 365
Matériel acquis en leasing	47 694 717	917 330	-	48 612 047	40 879 375	1 120 473	41 999 848	6 612 199
Pièces de rechanges spécifiques	15 649 456	-	2 354 170	18 003 626	4 228 927	1 826 510	6 055 437	11 948 189
Immobilisations corporelles en cours (A)	33 694 377	11 435 310	-17 546 697	27 582 989	-	-	-	27 582 989
Total immobilisations corporelles	**1 029 660 686**	**12 987 314**	**-**	**1 042 648 000**	**451 862 250**	**24 189 780**	**476 052 030**	**566 595 970**
Total des immobilisations	**1 034 687 555**	**13 039 834**	**-**	**1 047 727 389**	**455 067 367**	**24 373 508**	**479 440 875**	**568 286 514**

NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières présentent au 30 juin 2023 un solde net de 53.946.309 DT contre 9.643.741 DT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une augmentation de 44.302.568 DT. Elles s'analysent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Titres de participation	669 716	669 716	669 716
Prêts au personnel	1 640 088	1 668 672	661 694
Dépôts et cautionnements versés	9 092 038	6 298 740	8 408 548
Compte courant BINA CORP (*)	42 640 684	-	-
Immobilisations financières brutes	**54 042 526**	**8 637 128**	**9 739 958**
Provisions immobilisations financières	-96 217	-96 217	-96 217
Immobilisations financières nettes	**53 946 309**	**8 540 911**	**9 643 741**

(*) : Voir Note II.5 pour plus de détail.

NOTE N°4 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2023 à 216.160 DT contre 883.568 DT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une diminution de 622.408 DT. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Charges à répartir	10 181 163	10 181 163	10 181 163
Résorption charges à répartir	-9 920 003	-8 393 178	-9 297 595
Total des autres actifs non courants	**261 160**	**1 787 985**	**883 568**

NOTE N°5 : STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2023 à 130.037.426 DT contre 129.002.230 DT au 31 décembre 2022, enregistrant ainsi une hausse de 1.035.196 DT. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Pièces de rechange	25 363 730	23 663 153	22 527 279
Produits finis Agrégats	2 488 926	2 165 580	2 396 787
Produits semi-finis Agrégats	64 697 423	53 599 311	57 604 327
Stocks Ciments	5 827 783	2 033 161	3 668 156
Matières premières READYMIX	63 510	88 592	97 485
Stocks matières premières cimenterie	7 404 034	15 896 837	13 132 550
Stocks Clinker	19 556 343	15 471 742	25 885 875
Emballages	5 140 423	2 818 470	4 214 450
Stock en transit	168 059	724 299	148 126
TOTAL BRUT DES STOCKS	**130 710 231**	**116 461 145**	**129 675 035**
Moins : Provisions	-672 805	-672 805	-672 805
TOTAL NET DES STOCKS	**130 037 426**	**115 788 340**	**129 002 230**

NOTE N°6: CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le poste clients et comptes rattachés présentent au 30 juin 2023 un solde net de 42.564.083 DT contre 48.095.830 DT au 31 décembre 2022. Il s'analyse comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Clients Agrégats	3 466 114	19 849 737	19 846 378
Clients Ciments	4 680 304	5 945 942	3 063 511
Clients Ready mix	3 554 325	2 793 211	3 118 916
Clients Douteux	6 517 391	6 488 795	6 474 815
Clients, effets à recevoir	1 414 041	47 666	927 110
Clients, effets et chèques à l'encaissement	29 449 299	14 910 780	21 139 915
Total brut	**49 081 474**	**50 036 131**	**54 570 645**
Moins : Provisions	-6 517 391	-6 488 795	-6 474 815
Total net	**42 564 083**	**43 547 336**	**48 095 830**

NOTE N°7 : LES AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2023 à 74.375.394 DT contre 78.122.398 DT au 31 décembre 2022 et se détaillant ainsi :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Etat impôts et taxes	21 015 847	17 849 099	20 725 756
BINA Trade (Voir note 26)	-	1 926 612	1 926 612
Créance sur des parties liées (Voir note 26)	753 199	757 989	755 609
Affaire Groupe FLS (*)	49 150 545	49 150 545	49 150 545
Avance BINA HOLDING (Voir note 26)	-	-	1 500 000
Produits à recevoir	123 553	946 635	1 072 751
Charges constatées d'avance	3 352 151	2 516 783	2 641 160
Comptes d'attente à régulariser	420 144	420 144	420 144
Avance sur loyer exploitation carrière	-	-	369 866
CNSS	-	18 644	-
TOTAL BRUT	**74 815 439**	**73 586 451**	**78 562 443**
Moins : provisions	-440 045	-440 045	-440 045
TOTAL NET	**74 375 394**	**73 146 406**	**78 122 398**

(*) Cette rubrique correspond essentiellement au produit à recevoir au titre de l'affaire de surfacturation et les litiges avec les constructeurs de la cimenterie (voir note II).

NOTE N°8 : LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités totalisent 8.789.999 au 30 juin 2023 DT contre 16.723.677 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Placements en titres SICAV	1 067	1 030	1 087
Placements en titres	61 713	59 618	61 713
Banques (a)	8 078 427	7 413 142	11 465 533
Blocage et déblocage	638 100	936 235	5 096 344
Caisses	10 692	18 605	99 000
Total	**8 789 999**	**8 428 630**	**16 723 677**

(a) Le solde de la rubrique « banques » se détaille comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Banque de Tunisie	4 849 200	3 808 302	1 225 441
Banque Tuniso-Koweitienne	397 500	289 260	138 093
Banque de Tunisie et des Emirats	71 624	70 597	44 519
Arab Tunisian Bank	771 801	495 591	9 997
Attijari Bank	162 834	192 692	-
Al Baraka Bank	127	44 937	10 908
Banque Nationale Agricole	104 181	363 701	33 595
Zitouna Bank	1 611	10 951	219
QNB	129 942	58 960	88 837
TSB	586 251	595 568	499 997
BIAT	-	1 412 077	7 084 800
North Africa International Bank	-	4 524	-
UIB	-	694	-
Société Tunisienne de Banque	532	63 822	587
BTL	1 002 824	-	2 328 540
ABC BANK	-	1 466	-
Total	**8 078 427**	**7 413 142**	**11 465 533**

B/ CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTE N°9 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres avant affectation totalisent au 30 juin 2023 un solde de 227.157.102 DT contre un solde de 203.138.572 DT au 31 décembre 2022 soit une augmentation de 24.018.530 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Capital social	343 624 940	343 624 940	343 624 940
Réserve légale	588 801	588 801	588 801
Prime d'émission	151 619 117	151 619 117	151 619 117
Prime de scission	1 809 234	1 809 234	1 809 234
Résultats reportés	-8 735 500	-44 385 872	-44 385 872
Amortissements différés	-285 768 020	-285 768 020	-285 768 020
Total capitaux propres avant résultat de la période	**203 138 572**	**167 488 200**	**167 488 200**
Résultat de l'exercice la période	24 018 530	15 305 235	35 650 372
Total des capitaux propres	**227 157 102**	**182 793 435**	**203 138 572**

La structure du capital se présente au 30 juin 2023 comme suit :

Liste des actionnaires	**Montant en DT**	**% de détention**
BINA CORP	138 146 608	40,20%
Etat Tunisien	10 819 622	3,15%
El Karama Holding	51 026 716	14,85%
Banques	62 319 657	18,14%
Public	81 312 337	23,66%
TOTAL	343 624 940	100,00%

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

Tableau de variation des capitaux propres
Au 30 juin 2023

(En DT)	*Capital social*	*Prime de scission*	*Prime d'émission*	*Réserve légale*	*Résultats reportés*	*Amortissements différés*	*Résultat de la période*	*Total*
Soldes au 31 décembre 2021	**343 624 940**	**1 809 234**	**151 619 117**	**588 801**	**-75 895 060**	**-285 768 020**	**31 509 188**	**167 488 200**
Affectation du résultat 2021	**-**	**-**	**-**	**-**	31 509 188	**-**	-31 509 188	**-**
Résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2022	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**-**	**35 650 372**	**35 650 372**
Soldes au 31 décembre 2022	**343 624 940**	**1 809 234**	**151 619 117**	**588 801**	**-44 385 872**	**-285 768 020**	**35 650 372**	**203 138 572**
Affectation du résultat 2022	-	-	-	-	35 650 372	-	-35 650 372	-
Résultat de la période close le 30 juin 2023	-	-	-	-	-	-	24 018 530	24 018 530
Soldes au 30 juin 2023	**343 624 940**	**1 809 234**	**151 619 117**	**588 801**	**-8 735 500**	**-285 768 020**	**24 018 530**	**227 157 102**

NOTE N° 10 : EMPRUNTS

Tableau des Emprunts au 30/06/2023

	Solde au 31/12/2023			Mouvement de l'exercice				Solde au 30/06/2023		
Banque	Total en début de période	Echéances à +1 an	Echéances à -1 an	Reclassements LT	Additions CT Rééchelonnement	Reclassements CT	Remboursements CT	Total en fin de période	Echéances à +1 an	Echéances à -1 an
AMEN BANK	15 690 638	14 203 938	1 486 700	-552 672	1 450 000	552 672	-1 101 351	16 039 286	13 651 266	2 388 020
ATB	7 255 814	6 325 581	930 233	-372 093	-	372 093	-558 140	6 697 674	5 953 488	744 186
ATTIJARI	14 817 885	13 856 495	961 390	-513 738	-	513 738	-478 244	14 339 640	13 342 757	996 883
BH	50 427 229	46 654 353	3 772 876	-1 858 100	-	1 858 100	-1 125 259	49 301 970	44 796 253	4 505 716
BIAT	20 193 333	18 122 222	2 071 111	-1 035 556	-	1 035 556	-1 035 556	19 157 778	17 086 667	2 071 111
BNA	52 061 584	46 018 722	6 042 862	-5 921 632	-	5 921 632	-4 648 356	47 413 229	40 097 089	7 316 139
BT	69 338 335	61 567 650	7 770 685	-3 586 470	-	3 586 470	-3 586 470	65 751 865	57 981 180	7 770 685
BTE	9 081 645	8 434 064	647 581	-344 439	-	344 439	-317 096	8 764 549	8 089 625	674 924
BTK	15 027 557	13 206 035	1 821 522	-910 761	-	910 761	-910 761	14 116 796	12 295 274	1 821 522
BTL	19 583 333	16 875 000	2 708 333	-1 250 000	-	1 250 000	-1 458 333	18 125 000	15 625 000	2 500 000
STB	45 823 562	40 792 965	5 030 597	-2 515 299	-	2 515 299	-2 096 082	43 727 480	38 277 666	5 449 814
TSB	17 228 085	14 559 978	2 668 107	-1 334 054	-	1 334 054	-	17 228 085	13 225 924	4 002 162
Total des emprunts	**336 529 000**	**300 617 003**	**35 911 997**	**-20 194 814**	**1 450 000**	**20 194 814**	**-17 315 648**	**320 663 352**	**280 422 190**	**40 241 162**

.

NOTE N°11 : Crédits bail

Le poste « crédits bail » accuse au 30 juin 2023 un solde de 1.775.395 DT et représente l'encours à plus d'un an des crédits contractés auprès des sociétés de leasing.

L'analyse des crédits bail par maturité se présente comme suit :

Année	Loyer HT	Principal	Intérêts
2023	857 478	675 373	182 105
2024	1 578 538	1 350 829	227 709
2025	719 605	617 403	102 202
2026	302 605	253 443	49 162
2027	241 791	223 469	18 322
2028	35 636	35 440	196
Total général	**3 735 653**	**3 155 957**	**579 696**
Total à moins d'un an	**1 699 376**	**1 380 562**	**318 814**
Total à plus d'un an	**2 036 277**	**1 775 395**	**260 882**

NOTE N°12 : COMPTES COURANTS ACTIONNAIRES

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30 juin 2023 à 52.277.356 DT, s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Compte courant actionnaire Lazhar STA	23 227 401	23 227 401	23 227 401
Intérêts sur compte courant actionnaire Lazhar STA**	29 049 955	29 049 955	29 049 955
Total	**52 277 356**	**52 277 356**	**52 277 356**

** Le décompte des intérêts sur le compte courant Lazhar Sta a été suspendu à compter du mois de novembre 2019 suite à l'affaire de surfacturation (voir note II-1).

NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS NON COURANTS

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30 juin 2023 à 18.501.218, s'analyse comme suit :

	30/06/2023
Compte courant associé BINA CORP chez BINA HOLDING	41 119 701
Créance BINA TRADE	-20 438 483
Dette envers BINA HOLDING	**20 681 218**
Avance payée en 2022	-1 500 000
Paiement 2023	-680 000
Solde dette BINA HOLDING (*)	**18 501 218**

(*) : Voir Note II.5 pour plus de détail.

NOTE N°14 : PROVISIONS POUR RISQUE ET CHARGES

Le solde de cette rubrique qui s'élève au 30 juin 2023 à 6.174.241 DT, s'analyse comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Provisions pour indemnités de départ à la retraite	1 812 969	1 639 842	1 291 369
Autres provisions pour risques et charges	3 360 011	5 560 011	4 231 610
Passif d'impôt	1 001 261	1 001 261	1 001 261
Total	**6 174 241**	**8 201 114**	**6 524 240**

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Le poste « Fournisseurs et comptes rattachés » accuse au 30 juin 2023 un solde de 50.531.056 DT, qui s'analyse comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Fournisseurs d'exploitation	31 442 524	33 951 727	44 181 750
Fournisseurs, effets à payer	18 416 505	16 889 628	15 771 231
Fournisseurs d'immobilisations	577 559	543 982	574 865
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	1 483	1 483	1 483
Retenue de garantie	92 985	92 985	92 985
Total	**50 531 056**	**51 479 805**	**60 622 314**

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants présentent, au 30 juin 2023, un total de 142.615.892 DT, contre 141.429.506 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Clients, avances et acomptes	56 000 939	38 155 615	56 700 989
Etat impôts et taxes	67 821 344	71 473 357	68 975 587
Loyer Exploitation carrière	117 698	1 584 205	-
Rémunérations dues au personnel	3 135	53 257	1 027 884
Dettes envers les parties liées	42 592	42 592	42 592
CNSS	6 897 831	9 491 552	9 134 312
Personnel, charges à payer	6 302 429	5 488 503	3 505 875
Congés à payer	848 354	643 600	537 869
Autres passifs courants	4 386 012	1 567 171	1 247 347
Provisions pour risques et charges	64 339	64 339	64 339
Compte d'attente	131 219	114 214	192 712
Total des autres passifs courants	**142 615 892**	**128 678 405**	**141 429 506**

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers totalisent au 30 juin 2023 un solde de 98.806.435 DT contre 95.689.658 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Echéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	40 241 162	37 206 557	35 911 997
Echéances à moins d'un an sur crédits bails	1 380 562	1 159 198	1 199 124
Intérêts courus	5 049 214	3 595 045	2 185 127
Billet de trésorerie	1 350 000	3 415 277	1 750 000
Crédit de gestion (financement de stock et préfinancement d'export)	27 887 000	25 147 001	27 798 456
Crédit financement devises	8 492 172	2 823 582	2 823 582
Concours bancaires (*)	14 406 325	20 251 500	24 021 372
Total	**98 806 435**	**93 598 160**	**95 689 658**

(*) Les concours bancaires qui totalisent au 30 juin 2023 un solde de 14.406.325 DT contre 24.021.372 DT au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Banque de Tunisie	3 354 886	2 929 381	3 453 486
Arab Tunisian Bank	2 042	1 528	1 835
Attijari Bank	-	-	1 922 574
Banque Nationale Agricole	1 819 768	5 464 597	5 038 999
BH Bank	5 116 931	5 393 028	5 436 996
North Africa International Bank	449	-	210
UIB	150	-	72
Société Tunisienne de Banque	3 445 969	3 923 819	4 776 508
Amen Bank	7 580	1 791 233	2 875 585
BIAT	658 190	-	-
BTL	189	747 914	515 026
Arab Banking Corporation	171	-	81
Total	**14 406 325**	**20 251 500**	**24 021 372**

B/ RESULTAT DE LA PERIODE

NOTE N°18 : REVENUS

Les revenus enregistrés en 2023 s'élèvent à 208.546.745 DT et s'analysent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Ventes des produits de carrière	10 775 598	7 803 912	16 926 470
Ventes de béton prêt à l'emploi	6 118 323	5 778 041	11 893 596
Ventes clinker	3 229 552	-	-
Ventes Clinker à l'export	6 700 000	4 736 295	5 587 278
Ventes ciments	180 129 234	148 654 883	329 288 586
Pompage et transport Béton	1 096 501	1 256 605	2 454 610
Chargements et transports Agrégat	451 821	336 609	741 692
Chargements et transports Ciment	45 716	61 802	87 710
Total	**208 546 745**	**168 628 147**	**366 979 942**

NOTE N°19 : PRODUCTION IMMOBILISEE

La production immobilisée est constituée de la quote-part des charges d'exploitation, des dotations aux amortissements et des charges de personnel imputables aux livraisons à soi-même d'immobilisations. Elle se détaille comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Travaux piste carrière	585 155	705 735	1 064 179
Travaux préparatoires	1 191 014	1 046 055	4 931 837
Aménagements front	2 113 288	3 052 398	5 347 715
Aires de stockage	1 946 342	1 625 238	3 848 796
Total	**5 835 799**	**6 429 426**	**15 192 527**

NOTE N°20 : ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Les achats d'approvisionnements se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Explosifs	1 985 920	1 322 471	3 023 546
Gasoil et Lubrifiants	2 891 955	2 073 651	4 475 440
Pièces de rechange	6 451 765	3 668 181	7 008 621
Achats de matières premières Ready Mix	1 299 326	1 172 430	2 559 466
Achats de matières consommables cimenterie	45 842 358	32 335 329	93 513 443
Achats emballages	12 311 366	10 100 962	23 329 215
Autres achats	5 098 667	3 980 933	8 316 305
Achats non stockés (Electricité & Gaz)	28 994 491	49 531 562	83 737 816
Achats non stockés de matières et fournitures	884 590	641 007	1 510 313
Variation de stocks des pièces de rechange	- 2 994 678	-1 450 059	- 2 536 003
Variation de stocks des matières premières Ready Mix	33 975	-	-8 894
Variation de stock matières premières cimenterie	4 802 545	-15 557 394	-14 189 088
Total	**107 602 280**	**87 819 073**	**210 740 180**

NOTE N°21 : CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Salaires et compléments de salaires	17 929 095	14 223 481	28 988 567
Cotisations sociales	2 979 609	2 553 318	6 213 216
Autres charges sociales	274 904	280 243	669 548
Total	**21 183 608**	**17 057 042**	**35 871 331**

NOTE N°22 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS & AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'analysent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	183 728	169 371	323 921
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	24 189 780	22 889 520	46 516 394
Dotations aux résorptions des frais préliminaires	622 408	1 217 778	2 122 196
Dotations aux provisions pour risques et charges	400 000	229 460	229 460
Dotations aux provisions pour créances douteuses	81 850	463 354	880 228
Reprise sur provisions et amortissements	-789 272	-145 288	-2 253 016
Total des dotations nettes	**24 688 494**	**24 824 195**	**47 819 183**

NOTE N°23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'analysent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Loyers et charges locatives	3 480 367	2 138 190	3 497 758
Entretiens et réparations	4 397 098	4 094 157	8 076 751
Assurances	1 273 889	1 155 337	2 337 891
Études, recherches et divers services extérieurs	37 754	51 089	140 557
Total des services extérieurs	**9 189 108**	**7 438 773**	**14 052 957**
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 064 427	756 357	2 344 551
Publicités, publications, relations publiques	39 483	105 463	143 255
Déplacements, missions et réceptions	285 863	279 374	767 453
Dons et subventions	517 807	564 367	739 894
Transports	3 123 593	3 103 025	6 847 829
Frais postaux et de télécommunications	149 013	139 389	286 881
Services bancaires et assimilés	502 535	344 810	749 297
Total des autres services extérieurs	**5 682 721**	**5 292 785**	**11 879 160**
Impôts et taxes sur rémunérations	106 816	172 706	468 673
T.C.L	212 976	184 723	184 723
Droits d'enregistrement et de timbres	69 010	7 991	12 802
Autres impôts et taxes	57 211	86 522	141 155
Total des impôts et taxes	**446 013**	**451 942**	**807 353**
Transfert de charges	-12 632	-16 549	-29 052
Total des autres charges d'exploitation	**15 305 210**	**13 166 951**	**26 710 418**

NOTE N°24 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Intérêts sur emprunts	17 122 792	15 616 285	32 236 261
Intérêts sur leasing	206 728	232 070	438 561
Agios débiteurs	1 109 452	738 354	1 750 292
Frais d'escomptes	5 774 012	4 087 397	10 271 780
Pertes de change	406 993	117 439	594 814
Pénalités de retards	200 286	265 175	567 948
Produits financiers : Compte courant BINA CORP	-1 520 983	-	-
Total	**23 299 280**	**21 056 720**	**45 859 656**

NOTE N°25 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se présentent comme suit au 30 juin 2023 : :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Remboursement assurance	-	269 135	642 328
Vente conteneurs et palettes	-	5 363	5 363
Autres gains ordinaires	20 609	16 885	363 714
Vente déchets ciment	2 544	2 759	5 180
Total	**23 153**	**294 142**	**1 016 585**

NOTE N°26 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 844.843 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Pénalités de retard sur non-recouvrement des dettes fiscales et sociales	800 467	166 851	399 711
Autres (pertes ordinaires)	44 376	42 897	117 510
Total	**844 843**	**209 748**	**517 221**

NOTE N°26 : INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIES

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

1- **COMPTES COURANTS Actionnaires – Lazhar STA (dette)**

La société Carthage Cement a signé, le 17 novembre 2008, avec la société « BINA CORP » et avec le Groupe STA deux conventions de comptes courants actionnaires, portant sur un montant 66.319.940 DT, provenant de la réduction du capital décidée par l'assemblée générale extraordinaire réunie le 10 novembre 2008.

Aux termes des conventions, ces comptes courants sont remboursables sur une durée de douze ans et productifs d'intérêts au taux du marché monétaire majoré de 3 points sans que ce taux ne puisse être inférieur à 8% l'an. Ils sont calculés par périodes de 3 mois. Les intérêts trimestriels ainsi calculés sont capitalisés et produiront eux-mêmes des intérêts. Ces comptes courants peuvent au plus tôt 18 mois avant l'entrée en production être convertis en actions.

Des versions amendées et consolidées des conventions de comptes courants actionnaires ont été signées en date du 15 avril 2010 pour prendre en compte notamment les actes de cession de créances du 16 février 2009, conclus entre le Groupe STA et BINA Corp d'une part et entre BINA Holding et BINA Corp d'autre part, et pour modifier certaines dispositions contractuelles afin de répondre à certaines exigences préalables à l'introduction en bourse.

Un avenant à la convention du 17 novembre 2008 a été conclu le 16 février 2009, dans lequel Monsieur Lazhar STA consent à Carthage Cement qui l'accepte un crédit sous forme de compte courant actionnaires d'un montant de 33.159.970 DT.

Un deuxième avenant à la convention de compte courant actionnaire Lazhar STA a été signé le 15 septembre 2011 pour modifier certaines dispositions contractuelles et constater la prise en charge par ce dernier, des sommes payées par Carthage Cement pour le compte des sociétés « Maghreb Transport » et « Tunisie Marbles And Tiles » pour respectivement 8.341.527 DT et 1.591.049 DT et ce, dans le cadre de la levée des hypothèques et l'apurement des charges grevant le titre foncier de la carrière afin de permettre à Carthage Cement de contracter les nouveaux crédits d'investissement.

Le conseil d'administration réuni le 24 avril 2012 a autorisé l'amendement de l'article 3 des conventions de comptes courants actionnaires de BINA CORP et de Monsieur Lazhar STA. Les nouvelles dispositions portent sur la durée de remboursement :

- Les comptes courants actionnaires sont accordés pour une période de 12 ans commençant à courir à partir du Financial Close.
- Cette durée s'entend comme une durée globale de manière à ce que les comptes courants actionnaires ne soient remboursés qu'en une seule fois à la clôture de la durée de 12 ans et en tout état de cause après remboursement intégral du principal et des intérêts des crédits bancaires.
- Cette durée pourrait être raccourcie d'un commun accord entre Carthage Cement et l'actionnaire sans que cette réduction ne soit contraire aux accords conclus par Carthage Cement dans le cadre des crédits bancaires.

Les intérêts ainsi calculés et non servis seront capitalisés et procurent aux même des intérêts.
Aussi, le même conseil d'administration a autorisé d'ajouter une clause à l'article 3 de la convention du compte courant actionnaire de BINA CORP, permettant l'utilisation à tout moment de ce dernier pour libérer une augmentation de capital en numéraire.

Courant 2020, le montant du compte courant actionnaire de BINA CORP a été converti en capital.
De même il y a eu la suspension des intérêts sur le compte courant associé Lazhar STA (Cf note explicative II-1).

Ainsi, les comptes courants actionnaires présentent au 30 juin 2023 un solde de 52.277.356 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	**30/06/2023**
Compte courant actionnaire Lazhar STA	23 227 401
Intérêts sur compte courant actionnaire Lazhar STA	29 049 955
Total	**52 277 356**

2- COMPTES COURANTS BINA CORP (créance)

Dans le cadre de l'assainissement de la société BINA TRADE et pouvoir recouvrir la créance BINA TRADE considérée presque douteuse pour un montant total de 20.438.483 DT, un accord a été signé en 2023 par Carthage Cement prévoyant la cession par BINA HOLDING à Carthage Cement d'une partie de son compte tenu chez

la société BINA CORP pour un montant de 41.119.701 DT (Société détenant 40,2% du capital de Carthage Cement). Ce compte courant continuera à être rémunéré avec un taux de TMM+3% avec un minimum de 8%, les intérêts calculés seront capitalisés trimestriellement à partir de la date de signature du contrat. Un montant de 20.438.483 DT de ce compte courant servira au paiement de la créance BINA TRADE chez Carthage Cement et le reste du montant soit 20.681.218DT sera payé par Carthage Cement à BINA HOLDING sur 5 ans dont 1.500.000 DT ont été déjà payés par Carthage Cement à BINA HOLDING en 2022.

Cet accord a fait l'objet d'un accord au préalable par le conseil d'administration de Carthage Cement en date du 23&26/06/2022 et 15/02/2023 qui ont conditionné l'accord par l'obtention des suretés y afférentes auprès de la société BINA CORP lesquelles ont été autorisés par les sessions des conseils de BINA CORP du 1er novembre2022 et du 19 décembre 2022 ainsi que l'AGO de BINA CORP réunie le 21 décembre 2022.

Ces accords ont fait l'objet d'un protocole d'accord à l'amiable entre les sociétés BINA HOLDING et CARTHAGE CEMENT en présence des sociétés BINA CORP et BINA TRADE signé en date du 28/02/2023.

Suite à ce protocole d'accord, un acte de cession de créance en date du 01 mars 2023 d'un montant de 41.119.701 DT entre les sociétés BINA HOLDING et CARTHAGE CEMENT en présence de la société BINA CORP a été signé ainsi que la signature en date du 1er mars 2023 d'un contrat de garantie de la cession de créance de BINA HOLDING chez BINA CORP au profit de CARTHAGE CEMENT entre BINA CORP et CARTHAGE CEMENT (CC) en présence de BINA HOLDING accordant à CARTHAGE CEMENT les garanties suivantes :

- Un droit de priorité sur les revenus futurs. Il est à préciser que BINA CORP jouit d'une participation de 40,20% dans le capital de CC et (i) que son actif lui permettrait d'honorer largement son passif et que CC pourrait recouvrir le compte courant actionnaire dès la cession des titres de participation détenus dans le capital de cette dernière (CC) et (ii) qu'elle pourrait entamer le remboursement du compte courant actionnaire dès le prélèvement des dividendes futurs qui seraient distribués par CC.

- Un nantissement sur les actions de CC détenues par BINA CORP C, à hauteur de 20.500.000 actions CC. Ledit nantissement sera opéré sur le montant total de la transaction, soit 41.119.701DT et exécutable à hauteur de la créance de BINA TRADE augmentée des montants décaissés réellement par CARTHAGE CEMENT au profit de BINA HOLDING. Sachant que ledit nantissement est assorti de la condition de sa levée au moment de la cession du bloc d'actions détenu par BINA CORP dans le capital de CARTHAGE CEMENT ; BINA CORP se chargera dans ce cas d'honorer tout le dû de CC par le versement d'une quote-part du produit de cession.

Au 30 juin 2023, le solde du compte présente un solde 42.640.684 DT y compris les produits financiers constatés pendant le premier semestre 2023, totalisent 1.520.983 DT. Par ailleurs, la dette envers BINA HOLDING présente, au 30 juin 2023, un solde de 18.501.218 DT:

	30/06/2023
Compte courant associé BINA CORP chez BINA HOLDING	41 119 701
Créance BINA TRADE	-20 438 483
Dette envers BINA HOLDING	**20 681 218**
Avance payée en 2022	-1 500 000
Paiement 2023	-680 000
Solde dette BINA HOLDING	**18 501 218**

3- BINA TRADE

La société Carthage Cement a signé le 15 janvier 2009, une convention de fourniture de matières premières avec la société BINA TRADE (ex Grandes Carrières du Nord Trade). En vertu de cette convention, Carthage Cement s'engage à assurer l'approvisionnement de la société BINA TRADE en quantités et qualités nécessaires à la bonne exploitation des produits sur le territoire.

BINA TRADE s'engage pour sa part à mettre en œuvre tout son potentiel commercial et son réseau de distribution pour la commercialisation des produits de Carthage Cement.

Un avenant à cette convention a été signé en date du 21 avril 2011 pour la compléter par des dispositions relatives aux conditions d'approvisionnement, à la fixation des prix et aux conditions de paiement. Il est à noter qu'à compter de septembre 2016, Carthage Cement a arrêté la vente d'agrégats à BINA TRADE et ce en raison de l'importance des impayés dus par la société.

En 2023, la société Carthage Cement vient de concrétiser les termes de la convention de cession partielle du compte courant associé appartenant à Bina Holding inscrit dans les livres comptables de Bina Corp au profit de Carthage Cement, prévoyant entre autres l'apurement de la totalité de la dette envers Bina Trade pour une somme de 20.438.483 DT (voir note précédente).

Par ailleurs, la société BINA Trade a facturé en 2023 à Carthage Cement des frais de transport de matières pour un montant de 314 165 DT. De sa part, la société CARTHAGE CEMENT a facturé à BINA Trade les frais de location d'une voiture de tourisme (loyer mensuel de 1.500 DT) pour un montant semestriel de 9.000 DT.

Le solde fournisseur de la société BINA TRADE chez Carthage Cement s'élève à 75.212 DT au 30 juin 2023.

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Traites et chèques impayées	-	16 777 390	16 444 205
Factures impayées	-	931 830	931 830
Autres créances	-	1 926 612	1 926 612
Effets en coffre	-	1 135 836	1 135 836
Total des créances BINA TRADE	**-**	**20 771 668**	**20 438 483**
Solde fournisseur BINA TRADE	-75 212	-333 326	-189 357
Solde BINA TRADE net	**-75 212**	**20 568 944**	**20 249 126**

4- Monsieur Fathi Neifar (Actionnaire)

En date du 27 juillet 2012, Carthage Cement a conclu avec Monsieur Fathi Neifar un contrat de location d'un immeuble situé au Lac II et servant comme siège social de la société. La location a été consentie pour une durée initiale et ferme de deux années à compter du 15 juillet 2012 renouvelable par tacite reconduction pour un loyer annuel de 471.000 DT (hors taxes) payé trimestriellement. Par ailleurs, Carthage Cement paye également un montant annuel de 9.500 DT au titre de la contribution des frais d'entretien des parties communes. Le contrat prévoit une majoration de 5% au titre de la deuxième année. La charge constatée à ce titre au 30 juin 2023 s'élève à un montant hors taxes de 369.159 DT. La charge d'électricité facturée par Monsieur Fathi Neifer en 2023 est de 35.670 DT. Le solde fournisseur arrêté au 30 juin 2022 s'élève à 19.346 DT.

5- PETROLCEM

Au cours de l'exercice 2023, la « STE PETROLCEM», associé de la société Carthage Cement dans le capital de « MANDUCEM », a acheté auprès de Carthage Cement du ciment pour un montant en HT de 11.532.860 DT. Le solde client de la société « PETROLCEM » est de 100.490 DT au 30 juin 2023.

6- MANDUCEM SRL

Au cours de l'exercice 2023, aucune transaction n'a été effectuée en 2023 entre la société « MANDUCEM SRL », filiale de la société Carthage Cement et la société Carthage Cement. Le solde client de la société « MANDUCEM SRL » est de 1.066.562 DT au 30 juin 2023.

7- Autres parties liées

Les soldes avec les autres parties liées se présentent comme suit :

1-Autres parties liées

Autres actifs courants	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
BINA Holding	23 606	23 606	1 523 606
Maghreb Transport	579 833	579 833	579 833
Promo tourisme	18 666	18 666	18 666
Tunisia Marble &Tiles	1 192	1 192	1 192
Hôtel EL KSAR	1 391	1 391	1 391
Carrelages de Berbère (a)	124 611	129 401	127 021
Juguartha Manutention	3 900	3 900	3 900
Total actifs	**753 199**	**757 989**	**2 255 609**
Autres passifs courants			
JUGURTHA STUDIES (b)	12 769	12 769	12 769
NAFRINVEST	9 846	9 846	9 846
MAGHREB CARRELAGE (c)	5 768	5 768	5 768
GRANDE IMMOBILIERE DU NORD (d)	14 209	14 209	14 209

Total passifs	**42 592**	**42 592**	**42 592**

Les soldes avec les autres parties liées se présentent comme suit :

(a) La société « Les Carrelages de Berberes » a mis à la disposition de la société Carthage Cement un terrain sis dans le parc d'activité de Bir Kassaa 3, d'une superficie approximative de 4.238 m² pour l'exploitation de l'activité de Ready-Mix et ce, jusqu'à l'achèvement des formalités juridiques pour la cession dudit terrain à Carthage Cement. Cette mise à disposition qui prend effet à partir du 1er janvier 2011 est consentie et acceptée moyennant une redevance annuelle en hors taxes de 5.000 DT. La charge constatée à ce titre au 30 juin 2023 s'élève à un montant hors taxe de 2.500 DT. Par ailleurs, la société Carthage Cement détient une créance envers « Les Carrelages de Berberes » qui s'élève à 124.611 DT au 30 juin 2023.

(b) La société Carthage Cement a conclu le 6 mai 2010, avec la société «JUGURTHA STUDIES» une convention pour la réalisation de l'étude géologique, la cartographie, la stabilité des fronts et la planification de l'exploitation des carrières de Jebel RESSAS. Les honoraires sont fixés à un montant ferme et non révisable en hors taxes de 44.000 DT. Aucune facturation n'a été effectuée en 2023. Le solde de la dette envers Jugurtha Studies s'élève à 12.769 DT au 30 juin 2023.

(c) La société Carthage Cement a signé en avril 2010, avec la société « MAGHREB CARRELAGES » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau. Le loyer annuel en hors taxe est fixé à 73,500 DT le m², payable trimestriellement par avance, et augmenté de 5% l'an. Le contrat a été résilié à la fin du premier trimestre de 2012.
Le solde de la dette envers la société MAGHREB CARRELAGES s'élève à 5.768 DT au 30 juin 2023.

(d) La société Carthage Cement a signé le 1er janvier 2010, avec la société « LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD » un contrat portant sur la location d'un local à usage de bureau. Le loyer annuel est fixé à 147 DT par mètre carré. Le contrat a été résilié à la fin du troisième trimestre de 2012. Le solde de la dette envers la société LA GRANDE IMMOBILIERE DU NORD s'élève à 14.209 DT au 30 juin 2023.

NOTE N°27 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

Types d'engagements	Montant
1/ Engagement données	
a) Garanties personnelles	
*Autres Garanties	655 977
b) Garanties réelles	
* Hypothèques	790 443 346
*Nantissement	720 700 634
c) Effets escomptés et non échus et Factoring	60 796 931
d) Impayés Commerciaux non débités	1 813 089
TOTAL	**1 574 409 977**
2/ Engagements reçus	
a) Garanties personnelles	
*Cautionnements en TN	11 150 000
TOTAL	**11 150 000**

Rapport d'examen limité

Tunis, le 31 août 2023

Messieurs les Actionnaires
de la société CARTHAGE CEMENT SA
Lotissement Les jardins du Lac
1053 Tunis

Messieurs,

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société CARTHAGE CEMENT SA («CARTHAGE CEMENT » ou « société ») portant sur la période allant du 1er janvier au 30 juin 2023. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres de 227.157.102 DT, y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à 24.018.530. DT. La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Justification de notre conclusion avec réserve

Comme indiqué dans la note II .1 aux états financiers, la cour d'appel a rendu un jugement courant 2019 au titre de l'affaire de surfacturation opposant la société aux constructeurs de la cimenterie et d'autres parties tierces. Le jugement a été émis en faveur de CARTHAGE CEMENT en condamnant les parties inculpées à la restitution d'une somme de 30 millions d'Euro (selon le cours historique) à la société. CARTHAGE CEMENT a procédé ainsi à la prise en compte des effets de ce jugement dans ses livres ce qui a donné lieu à la comptabilisation d'un gain net de 16.542.610 DT dans les états financiers clôturés le 31 décembre 2020. Par ailleurs, CARTHAGE CEMENT a porté cette affaire en cassation réclamant, en plus du montant en principal, les pénalités de retard indûment payées, des pénalités de retard complémentaires ainsi que les dommages subis par la société dus à cette surfacturation (les pénalités de retard ont été estimés par un expert judiciaire à 109 millions de dinars au 31 mai 2020). Il à noter qu'en parallèle à l'action en justice, une action en arbitrage internationale a été initiée par les deux parties. CARTHAGE CEMENT a décidé aussi de suspendre la constatation des intérêts au titre du compte courant de LAZHAR STA à compter du mois d'octobre 2019 (estimés à 19 millions de dinars depuis cette date jusqu'au 30 juin 2023).

Au stade actuel des procédures et compte tenu de la situation d'incertitude, nous ne sommes pas en mesure de nous prononcer sur le bien-fondé du traitement comptable retenu par le management au titre de cette affaire.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires de la situation évoquée dans le paragraphe «Justification de notre conclusion avec réserve», nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de CARTHAGE CEMENT au 30 juin 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Paragraphes d'observation

Nous attirons votre attention sur:

1. Les notes II.2 et II.3 aux états financiers faisant état des deux affaires suivantes :

   - Affaire intentée par CARTHAGE CEMENT contre la société NLS (qui était chargée de l'exploitation et la maintenance de la cimenterie et qui est aussi une partie liée de la société FLS Smith) et portant sur un soupçon de commission illégale au titre de la production de clinker. Cette affaire est actuellement au stade des investigations.

   - Un différend opposant CARTHAGE CEMENT à la société NLS. CARTHAGE CEMENT réclame un montant de 12.6 MDT relatif principalement à la prise en charge par NLS des frais liés à la maintenance qui aurait dû être réalisée par cette dernière avant le transfert de la cimenterie et ce conformément aux termes

du contrat liant les deux parties. Cette affaire est actuellement en phase de conciliation entre les deux parties.

2. Ainsi qu'il en est fait mention dans la note V aux états financiers, la société a fait l'objet courant les exercices antérieurs de plusieurs contrôles fiscaux qui demeurent non clôturés à la date du présent rapport. La provision constatée au niveau des états financiers arrêtés au 30 juin 2023 en couverture à ces contrôles s'élève à 2.770.873 DT. CARTHAGE CEMENT estime qu'elle est en droit de ne constater aucune provision supplémentaire au titre de ces contrôles (ainsi qu'au titre de l'extrapolation des résultats de ces contrôles sur les exercices non prescrits).

Les procédures liées aux affaires et contrôles fiscaux susmentionnés sont toujours en cours à la date du présent rapport, leur impact définitif sur les états financiers ne peut pas ainsi être déterminé. Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points

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

Ahmed SAHNOUN

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
TUNINVEST – SICAR

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord
Tunis

La Société Tunisienne d'Investissement TUNINVEST – SICAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes M Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

BILAN AU 30 JUIN 2023

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022	31 Décembre 2022
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations financières		4 518 701	4 916 979	4 518 701
Moins : provisions		(1 079 014)	(1 477 192)	(1 079 014)
	3	3 439 687	3 439 787	3 439 687
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		3 439 687	3 439 787	3 439 687
ACTIFS COURANTS				
Autres actifs courants	4	1 591 959	1 592 484	1 682 311
Placements et autres actifs financiers	5	4 751 872	5 487 674	5 123 639
Liquidités et équivalents de liquidités		33 041	9 429	75
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		6 376 872	7 089 587	6 806 025
TOTAL DES ACTIFS		9 816 559	10 529 374	10 245 712

BILAN AU 30 JUIN 2023

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022	31 Décembre 2022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		966 000	966 000	966 000
Réserves		483 000	483 000	483 000
Résultats reportés		4 073 460	4 414 222	4 414 223
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		5 522 460	5 863 222	5 863 223
Résultat de la période		(313 071)	81 986	142 237
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	6	5 209 389	5 945 208	6 005 460
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Provision pour risques et charges	7	4 325 046	3 760 000	3 896 500
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		4 325 046	3 760 000	3 896 500
PASSIFS COURANTS				
Autres passifs courants	8	282 124	824 166	343 752
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		282 124	824 166	343 752
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		9 816 559	10 529 374	10 245 712

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2023	2022	2022
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus des titres	9	357 663	135 185	360 182
Autres revenus	10	356	303	636
Reprise sur provisions		-	-	398 178
Total des produits d'exploitation		358 019	135 488	758 996
CHARGES D'EXPLOITATION				
Dotations aux provisions		428 546	-	136 500
Charges nettes sur cession de titres	11	200 020	10 746	398 293
Autres charges d'exploitation	12	41 309	417 110	80 498
Total des charges d'exploitation		669 875	52 456	615 291
RESULTAT D'EXPLOITATION		(311 856)	83 032	143 705
Autres pertes ordinaires		-	(246)	(246)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		(311 856)	82 786	143 459
Impôts sur les sociétés		(715)	(500)	(722)
Contribution sociale de solidarité		(500)	(300)	(500)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		(313 071)	81 986	142 237

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin 2023	30 Juin 2022	31 Décembre 2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		(313 071)	81 986	142 237
Ajustements pour :				
Moins values sur cession d'immobilisations financiéres		-	-	398 279
Dotations aux provisions		428 546	-	136 500
Reprise sur provisions pour dépréciation des titres de participations		-	-	(398 178)
Variations des :				
Autres actifs courants	4	90 352	(5 919)	(95 746)
Placements et autres actifs financiers	5	371 767	(68 255)	295 780
Autres passifs courants	8	(61 628)	1 381	3 967
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		515 966	9 193	482 839
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		-	-	-
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	6 & 8	(483 000)	-	(483 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(483 000)	-	(483 000)
Variation de trésorerie		**32 966**	**9 193**	**(161)**
Trésorerie au début de la période		75	236	236
Trésorerie à la clôture de la période		33 041	9 429	75

Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

La société Tunisienne d'Investissement est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 2 Mars 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 Mai 1998 a décidé la transformation de « TUNINVEST – SICAF » en société d'investissement à capital risque. En conséquence la société prend la dénomination de « TUNINVEST – SICAR »

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30 avril 2004 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 10.000.000 à D : 7.850.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 1.000.000 d'actions en la ramenant de 10,000 Dinars à 8,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 2,000 Dinars par action.
- L'annulation de 18.750 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.850.000, soit 981.250 actions de 8,000 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 mai 2005 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 850 000 à D : 7.350.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 981.250 d'actions en la ramenant de 8,000 dinars à 7,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 0,500 Dinars par action.

- L'annulation de 1.250 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.350.000, soit 980 000 actions de 7,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2006 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 350 000 à D : 6.279.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 980.000 d'actions en la ramenant de 7,500 dinars à 6,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinars par action.

- L'annulation de 14.000 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 6.279.000, soit 966 000 actions de 6,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 mai 2007 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 6.279.000 à D : 4.830.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 6,500 dinars à 5,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,500 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2010 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 4.830.000 à D : 1.932.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 5,000 dinars à 2,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 3,000 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 17 juin 2011 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 1.932.000 à D : 966.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 2,000 dinars à 1,000 Dinar et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinar par action.

La société a pour objet, la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

La société est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988 relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée par les lois n° 92-113 du 23 Novembre 1992, n° 95-87 du 30 Octobre 1995, n° 2001-83 du 24 juillet 2001, n°2001-91 du 7 Août 2001, n° 2003-80 du 29 Décembre 2003 et n° 2008-78 du 22 Décembre 2008 et le décret-loi n°2011-99 du 21 octobre 2011.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

En vertu de l'article 48 § VII quater, la société est autorisée à déduire du bénéfice imposable les plus-values provenant des opérations de cession ou de rétrocessions des titres qui remplissent les conditions suivantes :

- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe I de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS, lorsque la cession ou la rétrocession a lieu après l'expiration de la cinquième année suivant celle de leur acquisition, et ce, dans la limite de 50% de la plus-value réalisée ;
- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe III de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, les plus-values provenant de la cession des actions et des parts sociales souscrites ou acquises avant la date de promulgation du décret-loi n° 2011-100 du 21 octobre 2011, sont déductibles en totalité.

En matière de taxe sur la valeur ajoutée, la société a opté en 1998 pour l'assujettissement partiel.

Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.
Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

2-1 : Portefeuille titres

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Le prix d'acquisition est réduit d'une part de dividendes lorsqu'il est clairement démontré que ces derniers représentent une distribution sur des bénéfices définitivement réalisés à la date d'acquisition et ce indépendamment de la décision de distribution qui pourrait être postérieure à cette date.

Cette méthode, même si elle traduit de manière fiable la substance et la réalité économique des opérations, constitue néanmoins une dérogation aux dispositions du § 9 de la norme comptable 07 relative aux placements qui prévoit que le coût d'acquisition n'inclut que la part de dividendes dont la décision de distribution est antérieure à la date d'acquisition.

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

Pour déterminer la valeur d'usage, il convient de tenir compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché,

l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

2-2 : Les titres de placement

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

A la clôture de l'exercice, les plus-values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins-values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2023	2022	2022
Titres de participation	3 968 601	4 366 879	3 968 601
Titres immobilisés	550 100	550 100	550 100
Montant brut	4 518 701	4 916 979	4 518 701
A déduire :			
Provisions **(A)**	(1 079 014)	(1 477 192)	(1 079 014)
Montant net	3 439 687	3 439 787	3 439 687

A/ PROVISIONS

L'analyse des provisions se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2023	2022	2022
- Provisions sur titres de participation	768 914	1 167 092	768 914
- Provisions sur titres immobilisés	310 100	310 100	310 100
	1 079 014	1 477 192	1 079 014

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30 JUIN 2023

I- Titres de participation

Emetteur	Nombre de titres	Valeur nominale	Cours moyen d'achat	Valeur d'acquisition	Type de transaction	% détenu
* Société les Ateliers Mécaniques Industriels "AMI"	160 978	10,000	3,106	500 000	Souscription et actions gratuites	26,39%
* Société TUNISAVIA	369 066	10,000	3,054	1 127 186	Achat en bourse et actions gratuites	14,19%
* Société Industrielle de Lingerie "SIL"	39 900	10,000	13,659	545 000	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	20,09%
* Société AMI Commerciale	10 000	10,000	10,000	100 000	Souscription	6,67%
* Société SOTUPA	183 671	5,000	7,611	1 397 864	Souscription et actions gratuites	14,02%
* Société Nouvelair	4 815 337	1,000	0,062	298 551	Achat en bourse	8,50%
				3 968 601		

II- Titres Immobilisés

Emetteur	Nombre de titres	Valeur nominale	Cours moyen d'achat	Valeur d'acquisition	Type de transaction	Nature du titre
* Société Les grands magasins spécialisés "Kinderlan	30 000	10,000	10,000	300 000	Souscription	Obligation convertible
* Société Les grands magasins spécialisés "GSM"	15 010	10,000	10,000	150 100	Souscription et achat en bourse	Action
* Société FUCHI-KA	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription	Certificat d'investissement
* Société FUCHI-KA	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription	Action
Total des titres immobilisés				550 100		

Note 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

		30 Juin		31 Décembre	
		2023	2022	2022	Variation
- Etat, excédent d'impôt		63 135	63 928	63 833	698
- Etat, TVA à reporter		166	166	166	-
- Etat, Taxation d'office	(a)	1 521 725	1 521 725	1 521 725	-
- Produits à recevoir		268	-	-	(268)
- Charges constatées d'avances		6 665	6 665	96 587	89 922
Total		1 591 959	1 592 484	1 682 311	90 352

(a) Ces avances entrent dans le cadre de l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007, qui a fait l'objet d'un arrêté de taxation d'office portant sur un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé cet arrêté aprés la révision du montant réclamé, en le ramenant à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La cour d'appel de Tunis a confirmé en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019

Note 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	
	2023	2022	2022	Variation
- Titres SICAV				
* Tunisie Sicav	-	5 024 460	4 651 573	4 651 573
* Amen première	455 324	463 214	472 066	16 742
* Sicav Tresor	4 296 548	-	-	(4 296 548)
Total	4 751 872	5 487 674	5 123 639	371 767

Note 6 : CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2023

(Montants exprimés en dinars)

	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2021	966 000	483 000	4 407 283	489 939	6 346 222
Affectations approuvées par l'AGO du 24 Juin 2022			489 939	(489 939)	-
Distribution des dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2022				81 986	81 986
Solde au 30 Juin 2022	966 000	483 000	4 414 223	81 986	5 945 208
Reprise résultat de la période close le 30 Juin 2022				(81 986)	(81 986)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2022				142 237	142 237
Solde au 31 Décembre 2022	966 000	483 000	4 414 223	142 237	6 005 460
Affectations approuvées par l'AGO du 12 Mai 2023			142 237	(142 237)	-
Distribution des dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2023				(313 071)	(313 071)
Solde au 30 Juin 2023	966 000	483 000	4 073 460	(313 071)	5 209 389

Note 7 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Cette provision a été constituée pour se prémunir totalement contre les risques rattachés à l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007 et aux divers risques et charges liées à l'activité de la société.

Elle couvre le montant en principal de l'arrêté de taxation d'office soit D : 1.521.723, le crédit d'impôt au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et divers risques et charges pour D : 2.571.992.

Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	
	2023	2022	2022	Variation
- Etat, autres impôts et taxes à payer	3 015	271	960	2 055
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financière (a)	240 000	240 000	240 000	-
- Diverses charges à payer (b)	11 558	84 250	79 510	(67 952)
- Actionnaires dividendes à payer	-	483 000	-	-
- Créditeurs divers	27 051	16 345	23 282	-
- Contribution sociale de Solidarité à payer	500	300	-	-
Total	282 124	824 166	343 752	(61 628)

(a) Les montants enregistrés sous cette rubrique représentent des avances reçues sur la cession des titres émis par les grands magasins spécialisés "GMS".

(b) Les montants enregistrés sous cette rubrique englobent notamment et pour D : 3.880, la rémunération variable de la société "Tuninvest Gestion Financiére", relative à l'exercice 2022, et qui est fonction du rendement effectif des capitaux investis.

Note 9 : REVENUS DES TITRES

L'analyse des revenus des titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2023	2022	2022
- Dividendes des titres de participation	-	-	96 587
- Dividendes des titres SICAV	274 896	20 946	20 946
- Plus values sur cession des titres de placements	-	267	267
- Plus values sur titres SICAV	82 767	113 972	242 382
Total	357 663	135 185	360 182

Note 10 : AUTRES REVENUS

Les autres revenus englobent :

	30 Juin		31 Décembre
	2023	2022	2022
- Intérêts des comptes courants	356	303	636
Total	356	303	636

Note 11 : CHARGES NETTES SUR CESSIONS DE TITRES

Le détail des charges nettes sur cessions de titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2023	2022	2022
- Moins values sur cession des titres de participation	-	-	398 279
- Moins values réalisées sur cession des titres SICAV	11 797	-	-
- Moins values latentes sur titres SICAV	188 223	10 746	14
Total	200 020	10 746	398 293

Note 12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	30 Juin		31 Décembre
	2023	2022	2022
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	20 389	19 048	42 307
- Publicités, publications et relations publiques	1 880	4 460	11 484
- Frais de négociation des titres	3 458	3 112	7 206
- Services bancaires et assimilés	355	312	692
- Jetons de présence	12 000	12 000	12 000
- T.C.L	715	271	722
- Cotisations et dons	2 500	2 500	5 000
- Autres charges	12	7	1 087
Total	41 309	41 710	80 498

SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT
TUNINVEST – SICAR
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2023

Messieurs les actionnaires de la société Tuninvest Sicar,

1- Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2022 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'investissement à capital risque « TUNINVEST – SICAR » au 30 juin 2023, tels qu'annexés au présent avis et faisant apparaitre à cette date des capitaux propres positifs de D : 5.209.389, y compris un résultat déficitaire de D : 313.071.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la société TUNINVEST SICAR au 30 juin 2023, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

2- Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit

3- Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « TUNINVEST SICAR » au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

4- Paragraphe d'observation

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2008 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un

complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.752.662 dont D : 1.230.939 de pénalités.

La société a formulé son opposition en janvier 2009 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société touchant des questions de fond et concernant notamment le champ d'intervention de la SICAR, la période de prescription retenue et la prise en compte des moins-values effectives dans le calcul du résultat imposable.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juin 2009.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en septembre 2010 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis qui a désigné un expert judiciaire pour examiner les dossiers de participations, objet du litige.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office après la révision du montant réclamé, qui a été ramené à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La société a provisionné, depuis 2015, la totalité du risque rattaché au redressement en question, soit D : 1.753.054.

La cour d'appel de Tunis a confirmé, en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019.

A la date de signature du présent rapport, l'affaire portée devant les tribunaux suit encore son cours.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

Tunis, le 16 août 2023

FINOR

Mustapha MEDHIOUB

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR

Siège social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex, BP.667

La société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARAS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

Bilan au 30/06/2023

(Chiffres arrondis en dinars)

		30/06/2023			au 30/06/2022	31/12/2022
ACTIF DU BILAN		**Brut**	**Amortissements et provisions**	**Net**	**Net**	**Net**
AC1	**Actifs incorporels**					
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	23 157 043	14 995 758	8 161 285	6 268 254	6 473 676
AC13	Fonds commercial	0	0	0	0	0
		23 157 043	**14 995 758**	**8 161 285**	**6 268 254**	**6 473 676**
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**					
AC21	Installations techniques et machines	19 520 646	15 291 044	4 229 602	4 284 345	3 929 199
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3 646 234	3 115 935	530 299	651 339	568 875
		23 166 880	**18 406 979**	**4 759 901**	**4 935 685**	**4 498 074**
AC3	**Placements**					
AC31	**Terrains et constructions**	**56 884 385**	**7 643 906**	**49 240 479**	**47 277 779**	**49 860 366**
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	19 182 687	5 440 191	13 742 496	22 819 091	14 318 979
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	37 701 698	2 203 715	35 497 983	24 458 688	35 541 387
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**	**166 211 697**	**26 656 669**	**139 555 028**	**96 406 326**	**146 107 855**
AC322	Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances	53 000 000	0	53 000 000	0	53000000
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	113 211 697	26 656 669	86 555 028	96 406 326	93 107 855
AC33	**Autres placements financiers**	**866 756 935**	**7 627 784**	**859 129 151**	**847 944 647**	**843 396 510**
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	31 244 694	6 258 492	24 986 202	26 920 189	26 411 281
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	816 488 352	650 502	815 837 850	801 771 350	798 023 950
AC334	Autres prêts	14 162 964	28 976	14 133 988	14 091 047	13 860 293
AC336	Autres	4 860 925	689 814	4 171 111	5 162 061	5 100 986
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	**4 760 241**	**0**	**4 760 241**	**4 809 570**	**4 769 199**
		1 094 613 258	**41 928 358**	**1 052 684 899**	**996 438 322**	**1 044 133 930**
AC4	**Placements représentant les provisions techniques afférentes aux contrats en unités de compte**	**0**	**0**	**0**		**0**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**					
AC510	Provision pour primes non acquises	13 953 939	0	13 953 939	10 206 348	14 283 946
AC530	Provision pour sinistres (vie)	2 288 762	0	2 288 762	1 818 241	1 596 686
AC531	Provision pour sinistres (non vie)	72 501 096	0	72 501 096	69 375 666	61 610 448
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	2 614 364	0	2 614 364	4 275 770	2 614 364
		91 358 161	**0**	**91 358 161**	**85 676 025**	**80 105 444**
AC6	**Créances**					
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**246 537 153**	**69 488 303**	**177 048 850**	**165 875 524**	**156 623 077**
AC611	Primes acquises et non émises	14 921 237	0	14 921 237	14 132 314	22 011 767
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	183 432 274	62 980 557	120 451 717	111 095 842	98 384 204
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	48 183 642	6 507 746	41 675 896	40 647 368	36 227 106
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	**18 351 861**	**6 901 416**	**11 450 445**	**12 048 119**	**12 911 703**
AC63	**Autres créances**	**59 517 833**	**1 722 907**	**57 794 926**	**44 857 698**	**49 936 719**
AC631	Personnel	2 384 734	53 338	2 331 396	1 255 004	1 194 489
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	54 076 366	0	54 076 366	41 248 230	47 072 556
AC633	Débiteurs divers	3 056 733	1 669 569	1 387 164	2 354 464	1 669 674
AC64	**Créances sur ressources spéciales**	0	0	**0**	**0**	**0**
		324 406 847	**78 112 626**	**246 294 221**	**222 781 341**	**219 471 499**
AC7	**Autres éléments d'actif**					
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	**4 178 633**	**225 925**	**3 952 708**	**14 886 445**	**5 914 209**
AC72	**Charges reportées**	**21 476 555**	**0**	**21 476 555**	**19 824 811**	**18 340 473**
AC721	Frais d'acquisition reportés	21 476 555	0	21 476 555	19 824 811	18 340 473
AC722	Autres charges à repartir	0	0	0	0	0
AC73	**Comptes de régularisation Actif**	**48 132 913**	**0**	**48 132 913**	**42 590 876**	**47 730 165**
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	46 712 045	0	46 712 045	41 252 756	45 976 270
AC732	Estimations de réassurance	503 199	0	503 199	439 332	503 199
AC733	Autres comptes de régularisation	917 669	0	917 669	898 787	1 250 696
AC74	**Ecart de conversion**	**1 937 794**	**0**	**1 937 794**	**1 993 494**	**1 937 794**
		75 725 895	**225 925**	**75 499 970**	**79 295 625**	**73 922 641**
Total de l'actif		**1 632 428 084**	**153 669 647**	**1 478 758 437**	**1 395 395 252**	**1 428 605 264**

Bilan au 30/06/2023
(Chiffres arrondis en dinars)

	CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES :				
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	171 869 110	171 156 210	171 156 210
CP3	Rachat d'actions propres	0	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	191 351 866	174 801 145	174 801 145
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**388 224 164**	**370 960 543**	**370 960 543**
CP6	Résultat de l'exercice	**16 842 697**	**12 853 529**	**31 904 572**
Total capitaux propres avant affectation		**405 066 861**	**383 814 072**	**402 865 115**
PASSIF:				
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**			
PA23	Autres provisions	8 179 305	7 533 700	10 882 975
		8 179 305	**7 533 700**	**10 882 975**
PA3	**Provisions techniques brutes**			
PA310	Provision pour primes non acquises	128 572 764	126 129 842	112 149 039
PA320	Provision d'assurance vie	80 981 446	73 140 635	77 149 646
PA330	Provision pour sinistres (vie)	27 419 213	30 511 726	30 162 491
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	657 999 151	619 488 846	634 989 124
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	950 753	495 641	600 328
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	9 823 470	11 349 839	10 898 769
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	28 179	0	0
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	18 462 181	14 841 720	18 764 808
		924 237 157	**875 958 250**	**884 714 205**
PA5	**Dettes pour dépôts en espéces reçus des cessionnaires**	**31 123 075**	**24 577 932**	**27 388 503**
PA6	**Autres dettes**			
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	19 976 100	17 951 919	23 146 486
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	14 477 751	13 375 902	10 179 227
PA63	Autres dettes	40 632 422	37 444 206	35 582 138
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 254 008	6 192 751	6 305 316
PA632	Personnel	14 525 364	11 658 594	11 579 243
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 442 968	9 030 840	7 679 804
PA634	Créditeurs divers	10 410 082	10 562 022	10 017 775
		75 086 273	**68 772 027**	**68 907 852**
PA7	**Autres passifs**			
PA71	**Comptes de régularisation Passif**	**31 558 033**	**31 398 541**	**30 338 881**
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	2 486 695	0	2 048 694
PA711	Estimations de réassurance	0		0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	29 071 338	31 398 541	28 290 187
PA72	**Ecart de conversion**	**3 507 733**	**3 340 729**	**3 507 733**
		35 065 766	**34 739 271**	**33 846 614**
Total du Passif		**1 073 691 575**	**1 011 581 179**	**1 025 740 149**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		**1 478 758 437**	**1 395 395 252**	**1 428 605 264**

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 30/06/2023

(Chiffres arrondis en dinars)

		- -	Opérations brutes 30/06/2023	Cessions et/ou rétrocessions 30/06/2023	Opérations nettes 30/06/2023	Opérations nettes 30/06/2022	Opérations nettes 31/12/2022
PRNV1	**Primes acquises**						
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	187 065 272	21 215 988	165 849 284	164 268 498	308 629 230
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	.+/-	-16 423 725	330 007	-16 753 732	-19 264 924	-1 206 522
			170 641 547	**21 545 995**	**149 095 552**	**145 003 574**	**307 422 708**
PRNT3	**Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat**	+	34 741 122	0	34 741 122	34 479 030	63 033 596
PRNV2	**Autres produits techniques**	+	175 920		175 920	227 958	544 752
CHNV1	**Charge de sinistres**						
CHNV11	Montants payés	-	143 425 267	-2 768 530	140 656 737	157 797 411	275 796 756
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	.+/-	23 010 027	-10 890 648	12 119 379	-7 674 097	15 591 399
			166 435 294	**-13 659 178**	**152 776 116**	**150 123 314**	**291 388 155**
CHNV2	**Variation des autres provisions techniques**	.+/-	-302 628	0	-302 628	-434 569	3 488 519
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		3 743 276	0	3 743 276	3 025 533	7 021 467
CHNV4	**Frais d'exploitation**						
CHNV41	Frais d'acquisition	-	28 264 919	0	28 264 919	26 630 917	51 378 191
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	.+/-	-3 136 082	0	-3 136 082	-1 862 568	-378 230
CHNV43	Frais d'administration	-	14 423 524	0	14 423 524	11 904 919	20 656 999
CHNV44	Commissions reçues des réassureurs	+	0	5 060 975	5 060 975	5 281 103	6 441 585
			39 552 361	**5 060 975**	**34 491 386**	**31 392 166**	**65 215 376**
CHNV5	**Autres charges techniques**	-	5 283 964	0	5 283 964	4 579 774	13 043 114
CHNV6	**Variation de la provision pour égalisation et équilibrage**	.+/-	0	0	0	0	0
RTNV	**résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	.+/-	**-9 153 678**	**2 825 842**	**-11 979 520**	**-8 975 655**	**-9 155 574**

L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2023

(Chiffres arrondis en dinars)

			Opérations brutes 30/06/2023	Cessions et/ou rétrocessions 30/06/2023	Opérations nettes 30/06/2023	Opérations nettes 30/06/2022	Opérations nettes 31/12/2022
PRV1	**Primes**						
PRV11	Primes émises et acceptées	+	20 154 047	788 896	19 365 151	19 077 581	36 130 858
PRV2	**Produits de placements**						
PRV21	Revenus des placements	+	4 975 310	0	4 975 310	3 666 972	8 158 721
PRV22	Produits des autres placements	+					
			4 975 310	**0**	**4 975 310**	**3 666 972**	**8 158 721**
PRV23	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	0	0	0	0	0
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	109 468	0	109 468	122 228	236 402
			109 468	**0**	**109 468**	**122 228**	**236 402**
PRV4	**Autres produits techniques**	+	**749**	**0**	**749**	**1 773**	**1 773**
CHV1	**Charge de sinistres**						
CHV11	Montants payés	-	7 871 546	0	7 871 546	7 814 894	12 454 375
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	.+ /-	-2 743 278	-692 076	-3 435 354	1 103 042	975 362
			5 128 268	**-692 076**	**4 436 192**	**8 917 935**	**13 429 738**
CHV2	**Variation des autres provisions techniques**						
CHV21	Provision d'assurance vie	.+ /-	3 859 979		3 859 979	4 884 868	8 893 880
			3 859 979	**0**	**3 859 979**	**4 884 868**	**8 893 880**
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**350 426**		**350 426**	**252 054**	**356 740**
CHV4	**Frais d'exploitation**						
CHV41	Frais d'acquisition	-	3 129 892		3 129 892	3 247 421	6 867 938
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	.+ /-	0		0		
CHV43	Frais d'administration	-	817 883		817 883	456 937	320 362
CHV44	Commissions reçues des réassureurs	+	0	0	0	0	378
			3 947 775	**0**	**3 947 775**	**3 704 358**	**7 187 922**
CHV5	**Autres charges techniques**	-	331 587		331 587	281 131	609 958
CHV9	**Charges de placements**						
CHV91	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	58 444		58 444	25 661	53 057
CHV92	Correction de valeur sur placements	-	0		0	0	0
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0		0	0	0
			58 444	**0**	**58 444**	**25 661**	**53 057**
CHV10	**Moins-values non réalisées sur placements**	-	0	0	0	0	0
CHNT2	**Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat**	-	0	0	0	0	0
RTV	**Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)**		**11 563 095**	**96 820**	**11 466 275**	**4 802 547**	**13 996 459**

L'état de résultat arrêté au 30/06/20223
(Chiffres arrondis en dinars)

			30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	**+/-**	**-11 979 520**	**-8 975 655**	**-9 155 574**
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie**	**+/-**	**11 466 275**	**4 802 547**	**13 996 459**
PRNT1	**Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**				
PRNT11	Revenus des placements	+	49 665 550	48 035 136	84 743 974
PRNT12	Produits des autres placements	+			
			49 665 550	**48 035 136**	**84 743 974**
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	21 901 478	25 965 790	26 356 820
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	6 325 371	1 588 982	7 639 005
			28 226 849	**27 554 772**	**33 995 825**
CHNT1	**Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**				
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	777 021	684 252	1 546 468
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	25 381 136	23 517 977	23 084 552
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	441 338	336 753	973 582
			26 599 495	**24 538 982**	**25 604 601**
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non-vie**	-	**34 741 122**	**34 479 030**	**63 033 596**
PRNT2	**Autres produits non techniques**	+	**5 067 160**	**1 736 579**	**2 466 513**
CHNT3	**Autres charges non techniques**	-	**1 954 186**	**817 607**	**4 684 460**
Résultat provenant des activités ordinaires			**19 151 510**	**13 317 760**	**32 724 539**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	-	**2 072 000**	**464 231**	**819 467**
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			**17 079 510**	**12 853 529**	**31 905 072**
PRNT4	**Gains extraordinaires**	+			
CHNT5	**Pertes extraordinaires**	-	236 813	0	500
Résultat extraordinaire			**-236 813**	**0**	**-500**
Résultat net de l'exercice			**16 842 697**	**12 853 529**	**31 904 572**
CHNT6/ PRNT5	**Effet des modifications comptables (nets d'impôt)**		**0**	**0**	**0**
Résultat net de l'exercice après modifications comptables			**16 842 697**	**12 853 529**	**31 904 572**

TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES AU 30/06/2023

(Chiffres arrondis en dinars)

	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Engagements reçus			
Cautions reçues	3 665 920	3 537 454	3 537 454
Cautions agents généraux	4 098 000	4 035 000	4 035 000
TOTAL	**7 763 920**	**7 572 454**	**7 572 454**
Engagements données	-	-	-
Cautions données	5 123 992	4 781 136	4 781 136
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
TOTAL	**5 456 792**	**5 113 936**	**5 113 936**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2023
(Chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 30/06/2023	AU 30/06/2022	AU 31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements des primes reçues des assurés	209 464 921	199 936 396	403 393 459
Sommes versées pour paiement des sinistres	-136 173 698	-151 312 167	-262 983 274
Encaissements des primes reçues (acceptation)	2 294 261	101 019	932 791
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-846 075	0	-117 265
Commissions versées sur les acceptations	-593 955	-25 924	-255 642
Décaissements des primes pour les cessions	-11 241 583	-9 927 108	-40 870 908
Encaissements des sinistres pour les cessions	3 978 384	417 664	8 212 748
Commissions reçues sur les acceptations	2 156 545	1 964 912	9 952 773
Commissions versées aux intermédiaires	-20 251 576	-19 515 315	-40 717 108
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-19 799 326	-17 128 689	-33 177 289
Variation des dépôts auprès des cédantes	39 362	313 045	
Variation des espèces reçus des cessionnaires	496 087	0	4 004 179
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-37 675 300	-91 554 900	-122 975 019
Encaissements liés à la cession de placements financiers	23 954 646	21 083 591	55 806 601
Taxes et impôts versés au trésor	-40 656 054	-37 924 825	-74 969 837
Produits financiers reçus	53 616 927	46 469 368	82 669 786
Autres mouvements	-17 669 073	-11 721 755	-17 134 282
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**11 094 494**	**-68 824 688**	**-28 228 287**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-3 469 274	-2 452 911	-4 171 624
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	600 957	30 337	30 337
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	-625 499	-625 499
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	118 000	659 000	815 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	0	-858 420	-54 874 867
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	4 052 322	233 554	6 370 002
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**1 302 005**	**-3 013 940**	**-52 456 651**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	
Dividendes et autres distributions	-14 258 000	-8 366 833	-8 366 833
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-14 258 000**	**-8 366 833**	**-8 366 833**
Variation de trésorerie	**-1 861 501**	**-80 205 461**	**-89 051 771**
Trésorerie au début de l'exercice	6 040 134	95 091 906	95 091 906
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**4 178 633**	**14 886 445**	**6 040 134**

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale :** Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution :** Décembre 1958
- **Capital social :** 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social :** Square Avenue de Paris 1000 Tunis
- **Forme juridique :** Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité :** Assurance et Réassurance toutes branches
- **Référence RNE :** 0002388V
- **Matricule fiscal :** 0002388V P M 000
- **E-mail:** star @star.com.tn **Site web :** www.star.com.tn
- **Effectif :** 548

2- FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'exercice 2023 a connu les faits marquants suivants :

- Le bilan au 30 juin 2023 totalise 1 478,758 MD contre 1,395,395 MD à fin juin 2022 accusant ainsi une augmentation de 5,97%.
- La situation au 30 juin 2023 dégage un bénéfice net d'impôt de 16,842 MD contre un bénéfice de 12,853 MD au 30 juin de l'exercice précèdent.
- Les primes acquises s'élèvent à 190,796 MD contre 185,336 MD à fin juin 2022 soit une augmentation de 2,94%.
- Les charges de sinistres (y compris les frais de gestion) s'élèvent à 171,573 MD contre 167,648 MD à fin juin 2022, soit une évolution de 2,34 %.
- Les provisions techniques nettes de recours s'élèvent à 924,237 MD contre 875,958 MD à fin juin 2022 enregistrant une augmentation de 48,279 MD.
- Les placements totalisent au 30 juin 2023 un montant net de 1,052,685 MD contre 996,438 MD au 30 juin 2022 soit une augmentation de 5,64 %.
- Les produits de placements nets totalisent au 30 juin 2023 un montant de 56,319 MD contre 54,814 MD au 30 juin 2022 soit une évolution de 2,74%.

3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2023 au 30 Juin 2023, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000).

4-PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 30/06/2023, se résument comme suit :

4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

4-2 Placements :

a- Les placements immobiliers :

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition.

A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- Des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),
- Des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :

b-1Actions et autres titres à revenus variables :

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées : Cours boursier du 30 Juin 2023

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2022

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 30 Juin 2023

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

4-3 Créances :

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances

- Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance.
- Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.
- Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'Etat, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

4-4 Les provisions sur créances :

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la décision n° 01/2021 du premier décembre 2021 fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance :

- Les créances sur les assurés par ancienneté aux taux suivants :

2021 et antérieurs	100%
2022	20%
2023	0%

- Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité.
- Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.
- La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

4-5 Les primes acquises et non émises :

Elles sont afférentes à l'exercice 2023 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices.

Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 30/06/2023.

4-6 Les primes à annuler :

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

4-7 Autres éléments d'actif :

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

4-8 Capitaux propres :

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

4-9 Provisions Techniques :

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

a.Provisions pour primes non acquises :

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata- temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales et les contrats pluriannuels font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative, la provision est calculée au prorata- temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

b. Provisions mathématique vie :

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

c. Provisions pour sinistres à payer :

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

d. Provisions mathématiques des rentes :

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

e. Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

f. Provisions pour risques en cours :

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

g. Provisions pour égalisation :

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

4-10 Les revenus :

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurées sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

4-11 Les charges par destination :

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Le déversement des charges par nature se base sur des clés fondées sur des critères qualitatifs, objectifs appropriés et contrôlables et les principales clés de répartition sont les suivants : l'effectif, la masse salariale, primes émises, primes encaissées, …

4-12 Affectation des produits nets des placements :

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat.

Les produits nets vie sont relatifs aux actifs affectés à l'activité vie selon l'opération du cantonnement.

Le reste des produits nets est réparti entre l'état technique non-vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques non-vie et des capitaux propres.

4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versées pour paiement des sinistres sont présentées nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

5- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2023 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2022.

6-NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

I-NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette de 8 161 284 dinars contre 6 268 254 dinars au 30 Juin 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2023	Amortissements au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2022	Valeur Nette au 31/12/2022
Droit au bail	41 000	41 000	0	0	0
Logiciels	23 012 792	14 851 508	8 161 285	6 268 254	6 473 676
Autres actifs	103 251	103 251	0	0	0
TOTAL	**23 157 043**	**14 995 758**	**8 161 285**	**6 268 254**	**6 473 676**

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette de 4 759 901 dinars contre 4 935 685 dinars au 30 Juin 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2023	Amortissements au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2022	Valeur Nette au 31/12/2022
Matériels de transport	97 500	97 500	0	212 829	159 984
MMB	3 646 234	3 115 935	530 298	651 339	568 875
AAI	11 206 228	8 356 485	2 849 743	2 963 468	2 806 579
Matériels Informatique	8 216 918	6 837 058	1 379 859	1 108 048	962 636
TOTAL	**23 166 880**	**18 406 979**	**4 759 901**	**4 935 685**	**4 498 074**

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette de 49 240 479 dinars contre 47 277 779 dinars au 30 Juin 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2023	Amortissements au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2022	Valeur Nette au 31/12/2022
Terrains	9 042 705		9 042 705	11 828 617	9 042 705
Constructions	16 599 580	7 180 303	9 419 277	15 151 915	9 595 554
Parts dans les sociétés à objet foncier	31 242 100	463 603	30 778 497	20 297 247	31 221 107
TOTAL	**56 884 385**	**7 643 906**	**49 240 479**	**47 277 779**	**49 860 366**

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 139 555 028 dinars au 30/06/2023 contre 96 406 326 dinars au 30/06/2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actions Cotées	72 522 975	14 010 644	72 522 975
Actions OPCVM	30 667 482	33 419 589	34 667 482
Actions Non Cotées	10 021 240	15 026 245	10 021 240
Titres Participatifs	53 000 000	0	53 000 000
Valeur brute	**166 211 697**	**120 968 809**	**170 211 697**
Provisions	26 656 669	24 562 483	24 103 842
Valeur nette	**139 555 028**	**96 406 326**	**146 107 855**

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 24 986 202 dinars au 30/06/2023 contre 26 920 189 dinars au 30/06/2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Actions Cotées	11 641 404	14 010 645	12 565 667
Actions OPCVM	16 126 850	16 058 555	16 126 850
Actions Non Cotées	2 519 166	2 519 166	2 519 166
Actions étrangères	957 274	957 274	957 274
Valeur brute	**31 244 694**	**33 545 640**	**32 168 957**
Provisions Actions	6 258 492	6 625 451	5 757 676
Valeur nette	**24 986 202**	**26 920 189**	**26 411 281**

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 815 837 850 dinars au 30/06/2023 contre 801 771 350 dinars au 30/06/2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Emprunts obligataires	232 869 352	164 802 852	231 055 452
Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements bons de trésor	376 000 000	401 000 000	360 000 000
Placements BTA	207 469 000	236 469 000	207 469 000
Valeur brute	**816 488 352**	**802 421 852**	**798 674 452**
Provisions obligations	650 502	650 502	650 502
Valeur nette	**815 837 850**	**801 771 350**	**798 023 950**

AC334 - Prêts

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 14 133 988 dinars au 30/06/2023 contre 14 091 047 dinars au 30/06/2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Prêts au personnel	13 707 424	13 840 223	13 556 329
Prêts sur police vie	455 540	279 800	332 940
Valeur brute	**14 162 964**	**14 120 023**	**13 889 269**
Provisions	28 976	28 976	28 976
Valeur nette	**14 133 988**	**14 091 047**	**13 860 293**

AC336- Autres placements

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 4 171 111 dinars au 30/06/2023 contre 5 162 061 dinars au 30/06/2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôt auprès de la TGT	4 677 687	5 454 869	5 825 611
Placements en devises	0	0	0
Autres dépôts	183 238	35 188	35 188
Valeur brute	**4 860 925**	**5 490 057**	**5 860 799**
Provisions	689 814	327 996	759 813
Valeur nette	**4 171 111**	**5 162 061**	**5 100 986**

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts en garantie des PPNA	1 942 194	1 408 836	1 988 786
Dépôts en garantie des PSAP	2 818 047	3 400 734	2 780 413
TOTAL	**4 760 241**	**4 809 570**	**4 769 199**

❖ **AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :**

Ce poste présente un solde au bilan de 91 358 161 dinars au 30/06/2023 contre 85 676 025 dinars au 30/06/2022.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Provision pour primes non acquises	13 953 939	10 206 348	14 283 946
Provision pour sinistres vie	2 288 762	1 818 241	1 596 686
Provision pour sinistres non-vie	72 501 096	69 375 666	61 610 448
Prov. pour part. des assurés aux bénéfices	2 614 364	4 275 770	2 614 364
TOTAL	**91 358 161**	**85 676 025**	**80 105 444**

❖ AC6 – Créances

Les Créances totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette 246 294 221 dinars contre 222 781 341 dinars au 30 Juin 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 30/06/2023	Provision	Montant net au 30/06/2023	Montant net au 30/06/2022	Montant net au 31/12/2022
AC61 Créances nées d'opérations D'assurances directe					
AC611 Primes acquises et non émises	**14 921 237**		**14 921 237**	**14 132 314**	**22 011 767**
Primes acquises et non émises brutes	19 517 197		19 517 197	19 718 602	26 861 544
Primes à annuler	-4 595 960		-4 595 960	-5 586 287	-4 849 777
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe	**183 432 274**	**62 980 557**	**120 451 716**	**111 095 842**	**98 384 204**
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	136 673 786	**29 732 322**	**106 941 464**	**100 959 455**	**93 994 594**
Créances contentieuses	20 952 251	**20 448 598**	**503 653**	**471 990**	**508 015**
Autres créances	25 806 237	**12 799 638**	**13 006 600**	**9 664 397**	**3 881 595**
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	**48 183 642**	**6 507 746**	**41 675 896**	**40 647 368**	**36 227 106**
TOTAL	**246 537 153**	**69 488 304**	**177 048 850**	**165 875 524**	**156 623 077**
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance					
Rétrocessionnaires	174 429	59 117	**115 312**	**192 858**	**115 312**
Cédants	3 112 176	914 863	**2 197 313**	**2 367 822**	**2 772 565**
Cessionnaires	15 065 256	5 927 436	**9 137 820**	**9 487 440**	**10 023 826**
TOTAL	**18 351 861**	**6 901 416**	**11 450 445**	**12 048 119**	**12 911 703**
AC63 Autres Créances					
Personnel	2 384 734	53 339	**2 331 395**	**1 255 004**	**1 194 489**
Etat,orga.sécurité sociale	54 076 366		**54 076 366**	**41 248 230**	**47 072 556**
Autres débiteurs divers	3 056 733	1 669 569	**1 387 164**	**2 354 464**	**1 669 674**
TOTAL	**59 517 833**	**1 722 908**	**57 794 925**	**44 857 698**	**49 936 719**
TOTAL GENERAL	**324 406 847**	**78 112 628**	**246 294 219**	**222 781 341**	**219 471 499**

❖ AC7–Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur comptable de 3 952 708 dinars contre 14 886 445 dinars au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avoirs en banque	3 812 615	14 062 149	5 467 410
CCP	338 399	794 787	558 610
Caisse	27 619	29 509	14 114
TOTAL	**4 178 633**	**14 886 445**	**6 040 134**
Provisions	225 925	0	125 925
Valeur nette	**3 952 708**	**14 886 445**	**5 914 209**

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur comptable de 21 476 555 dinars contre 19 824 811 dinars au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Frais d'acquisition reportés	21 476 555	19 824 811	18 340 473
TOTAL	**21 476 555**	**19 824 811**	**18 340 473**

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur de 48 132 913 dinars contre 42 590 875 dinars au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	**46 712 045**	**41 252 756**	**45 976 270**
AC732 Estimation de réassurance	**503 199**	**439 332**	**503 199**
AC733 Autres comptes de régularisation	**917 669**	**998 787**	**1250 696**
Charges constatées d'avance	268 992	216 281	572 242
Autres produits à recevoir	16 000	16 355	12 000
Commissions à recevoir	632 677	666 151	666 454
TOTAL	**48 132 913**	**42 590 876**	**47 730 165**

II -NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	CAPITAUX PROPRES 31/12/2022	Affectations et imputations	Dividendes	Résultat 2023	CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2023
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	44 151 705	712 900			44 864 605
Résultats reportés	174 801 145	30 904 572	-14 353 850		191 351 866
Résultat décembre 2022	31 904 572	-31 904 572			0
Résultat juin 2023	0			16 842 697	16 842 697
TOTAL	**402 865 115**	**-287 100**	**-14 353 850**	**16 842 697**	**405 066 861**

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportes après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires.

❖ PA2-Provision pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2023 à 8 179 305 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal, provision pour litiges et une provision pour indemnité de départ à la retraite.

Le montant de la provision pour indemnité au 30 Juin 2023 est de 2 519 550 dinars compte tenu des provisions mathématiques et des provisions pour PB comptabilisées sur ce contrat

❖ P3- Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 30/06/2023 à 924 237 157 dinars contre 875 958 250 dinars au 30/06/2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Prov.pour primes non acquises	128 572 764	126 129 842	112 149 039
Prov.Mathématiques Vie	80 981 446	73 140 635	77 149 646
Prov.pour Sinistres à Payer Vie	27 419 213	30 511 726	30 162 491
Prov.pour Sinistres à Payer non-Vie	657 999 151	619 488 846	634 989 124
Prov.Mathématiques des Rentes	8 824 267	9 216 483	9 126 894
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices Vie	950 753	495 641	600 328
Prov.p/ Part.des Ass.aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	9 823 470	11 349 839	10 898 769
Prov pour Egalisation décès	28 179	0	0
Prov pour risques en cours	9 637 914	5 625 237	9 637 914
TOTAL	**924 237 157**	**875 958 250**	**884 714 205**

❖ **PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur comptable de 31 123 075 dinars contre 24 577 932 dinars au 30 Juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts en garantie des PPNA	6 294 013	5 991 168	6 125 818
Dépôts en garantie des PSAP	24 829 062	18 586 764	21 262 685
TOTAL	**31 123 075**	**24 577 932**	**27 388 503**

❖ **PA6 Autres dettes**

Les autres dettes totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable de 75 086 273 dinars contre de 68 772 027 dinars au 30 juin 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Siège, agents d'assurances et succursales	8 386 755	8 785 704	6 858 813
Autres Créditeurs	11 589 345	9 166 215	16 287 675
TOTAL	**19 976 100**	**17 951 919**	**23 146 486**

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rétrocessionnaires	359 027	363 999	404 803
Cédants	2 306 032	2 221 321	2 314 990
Cessionnaires	11 812 691	10 790 582	7 459 434
TOTAL	**14 477 751**	**13 375 902**	**10 179 227**

PA63- Autres dettes

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dépôts et cautionnements reçus	6 254 008	6 192 750	6 305 317
Personnel	14 525 364	11 658 594	11 579 243
Etat, Organisme de sécurité sociale	9 442 968	9 030 840	7 679 804
Autres Créditeurs divers	10 410 082	10 562 022	10 017 775
TOTAL	**40 632 422**	**37 444 206**	**35 582 138**

❖ **PA7 Autres passifs**

PA71- Comptes de régularisation Passif

PA710- Report des commissions reçues des réassureurs :

Ce poste présente un solde de 2 486 695 dinars au 30/06/2023.

Ce poste représente la part des commissions reçues des réassureurs qui doit être reportée aux exercices ultérieurs. Cette commission à reporter est évaluée en appliquant au montant des commissions reçues le taux des provisions pour primes non acquises sur les primes cédées par catégorie d'assurance.

PA712- Autres comptes de régularisation passif :

Ce poste présente un solde de 29 071 338 dinars au 30/06/2023 contre 31 398 541 dinars au 30/06/2022 qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charges à payer	13 671 286	13 901 179	11 590 176
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	92 543	92 543	92 543
Intérêts de retard des traites	416 372	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	273 478	215 888	512 206
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	14 617 659	16 772 559	15 678 890
TOTAL	**29 071 338**	**31 398 541**	**28 290 187**

7 -NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1-Primes émises et acceptées

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 185 214 435 dinars en juin 2023 contre 183 346 079 dinars en juin 2022, soit une augmentation de 1 868 356 dinars.

Libellés		Opérations brutes 30/06/2023	Cessions 2023	Opérations nettes au 30/06/2023	Opérations nettes au 30/06/2022	Opérations nettes au 31/12/2022
Primes émises non vie	**PRNV1**	187 065 272	21 215 988	165 849 284	164 268 498	308 629 230
Primes émises vie	**PRV1**	20 154 047	788 896	19 365 151	19 077 581	36 130 858
Total		**207 219 319**	**22 004 884**	**185 214 435**	**183 346 079**	**344 760 087**

2 - Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 157 212 308 dinars en juin 2023 contre 159 041 251 dinars en juin 2022 enregistrant une diminution de 1 828 943 dinars qui se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2023	Cessions 2023	Opérations nettes au 30/06/2023	Opérations nettes au 30/06/2022	Opérations nettes au 31/12/2022
Non vie						
Montants payés	CHNV11	143 425 267	-2 768 530	140 656 739	157 797 411	275 796 756
Variation de la PSAP	CHNV12	23 010 027	-10 890 648	12 119 379	-7 674 097	15 591 399
Total non-vie		**166 435 294**	**-13 659 178**	**152 776 116**	**150 123 314**	**291 388 155**
Vie						
Montants payés Cession vie	CHV11	7 871 546	0	7 871 546	7 814 894	12 454 375
Variation de la PSAP Cession vie	CHV12	-2 743 278	-692 076	-3 435 354	1 103 042	975 362
Total vie		**5 128 268**	**-692 076**	**4 436 192**	**8 917 936**	**13 429 738**
Total général		**171 563 562**	**-14 351 255**	**157 212 308**	**159 041 251**	**304 817 893**

3-Variation des autres provisions techniques

Cette rubrique totalise au 30 juin 2023 une valeur comptable de 3 557 351 dinars contre 4 450 299 dinars au 30 juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellés		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Non vie				
var. Provisions mathématiques rentes		-302 628	-434 569	-524 158
var. Provisions pour risques en cours		0	0	4 012 677
Total non-vie	**CHNV2**	**-302 628**	**-434 569**	**3 488 519**
Vie				
var. Provisions mathématiques		3 831 800	4 884 868	8 893 880
var. Provision égalisation		28 179	0	0
Total vie	**CHV2**	**3 859 979**	**4 884 868**	**8 893 880**
Total général		**3 557 352**	**4 450 299**	**12 382 399**

4-Participations aux bénéfices et ristournes

Cette rubrique présente au 30 juin 2023 un solde net de cession pour les branches vie et non vie de 4 093 072 dinars contre 3 277 587 dinars au 30 juin 2022 et se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2023	Cessions 2023	Opérations nettes au 30/06/2023	Opérations nettes au 30/06/2022	Opérations nettes au 31/12/2022
Non vie						
Participations aux bénéfices payés		2 037 755	0	2 037 755	2 005 234	5 704 074
Ristournes		1 676 880	0	1 676 880	991 658	1 288 751
Provisions pour participation aux bénéfices		8 139	0	8 139	8 139	8 139
Provisions pour ristournes		20 502		20 502	20 502	20 503
Total non-vie	**CHNV3**	**3 743 276**	**0**	**3 743 276**	**3 025 533**	**7 021 466**
Vie						
Participations aux bénéfices payés		0		0	0	0
Provisions pour participation aux bénéfices		350 426		350 426	252 054	356 740
Total vie	**CHV3**	**350 426**	**0**	**350 426**	**252 054**	**356 740**
Total général		**4 093 072**		**4 093 072**	**3 277 587**	**7 378 207**

5-Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 38 439 161 dinars au 30 juin 2023 contre 35 096 523 dinars au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

Libellés			30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Non vie					
Frais d'acquisition		-	28 264 919	26 630 917	51 378 191
Var.des frais d'acquisition reportés		-	3 136 082	1 862 568	378 230
Frais d'administration		-	14 423 524	11 904 919	20 656 999
Commissions reçues des réassureurs		+	5 060 975	5 281 103	6 441 585
Total non-vie	**CHNV4**		**34 491 386**	**31 392 165**	**65 215 376**
Vie					
Frais d'acquisition		-	3 129 892	3 247 421	6 867 938
Frais d'administration		-	817 883	456 937	320 362
Commissions reçues des réassureurs Vie		+	0	0	378
Total vie	**CHV4**		**3 947 775**	**3 704 358**	**7 187 922**
Total Général			**38 439 161**	**35 096 523**	**72 403 297**

6-Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 5 615 551 dinars au 30 juin 2023 contre 4 860 905 dinars au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

Libellés			30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Non vie					
Autres charges techniques		-	5 283 964	4 579 774	13 043 114
Total non-vie	**CHNV5**		**5 283 964**	**4 579 774**	**13 043 114**
Vie					
Autres charges techniques		-	331 587	281 131	609 958
Total vie	**CHV5**		**331 587**	**281 131**	**609 958**
Total Général			**5 615 551**	**4 860 905**	**13 653 072**

7-Autres Produits techniques

Les autres produits techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 176 668 dinars au 30 juin 2023 contre 229 731 au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Non vie				
Produits techniques	**PRNV2**	175 920	227 958	544 752
Vie				
Produits techniques	**PRV4**	749	1 773	1 773
Total		**176 668**	**229 731**	**546 525**

8-Produits et charges des placements

Les produits des placements nets des charges totalisent un montant de 56 319 239 dinars au 30 juin 2023 contre 54 814 465 dinars au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Produits des placements				
Revenus des placements	PRNT13 + PRV23	**54 640 861**	**51 702 108**	**92 902 696**
Revenus des placements immobiliers		207 017	408 892	685 833
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		39 848 393	36 073 802	74 715 053
Revenus des participations		13 072 845	12 476 987	12 476 987
Autres revenus		1 512 606	2 742 427	5 024 823
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	**21 901 478**	**25 965 790**	**26 356 820**
Profits provenant de la réalisation des placements	PRNT14 + PRV24	**6 434 839**	**1 711 211**	**7 875 407**
TOTAL		**82 977 178**	**79 379 109**	**127 134 923**
Charges des placements				
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	835 465	709 914	1 599 525
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	25 381 136	23 517 977	23 084 552
Pertes provenant de la réalisation des placements	CHNT13 + CHV93	441 338	336 753	973 581
TOTAL		**26 657 939**	**24 564 644**	**25 657 658**
Revenus nets		**56 319 239**	**54 814 465**	**101 477 265**

9-Frais Généraux par nature

Les frais généraux totalisent un montant 41 469 338 dinars au 30 juin 2023 contre 36 744 780 dinars au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Charges de personnel			
Salaires et compléments de salaires	19 828 716	16 902 872	35 592 194
Charges sociales	7 847 032	7 359 842	14 180 777
Autres charges	2 785 212	2 278 112	1 593 384
Total charges de personnel	**30 460 960**	**26 540 826**	**51 366 355**
Impôts et taxes	**4 955 924**	**4 845 656**	**9 177 764**
Autres charges	**6 052 454**	**5 358 298**	**15 042 491**
Total des charges par nature	**41 469 338**	**36 744 780**	**75 586 610**

10- Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires s'élevant à 21 123 736 dinars en juin 2023 contre 20 617 055 en juin 2022.

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	21 123 736	20 617 055	38 853 777

11-Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions des créances totalisent un montant de 4 488 068 dinars au 30 juin 2023 contre 2 128 478 dinars au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux amortissements	1 484 725	1 950 830	4 121 648
Dotations aux provisions des créances	4 020 579	6 342 174	10 019 174
Reprises des provisions des créances	-1 017 236	-6 164 526	-9 120 866
TOTAL	**4 488 068**	**2 128 478**	**5 019 956**

12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les commissions, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Total des charges affectées au compte technique Vie	4 964 347	4 597 375	9 322 926
Total des charges affectées au compte technique Non-Vie	61 088 224	54 041 264	108 782 913
Frais de gestion des placements	610 715	539 067	946 939
Total des charges non techniques	417 856	312 607	407 565
TOTAL	**67 081 142**	**59 490 313**	**119 460 343**

13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal

Résultat comptable		**18 914 697**
Réintégrations		33 712 926
Déductions	-	46 707 310
Résultat fiscal		**5 920 313**
Impôt sur les sociétés (35%)	-	2 072 000
Contribution sociale de solidarité	-	236 813
Résultat Net au 30/06/2023		**16 842 697**

14-Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques

1- Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Profits exceptionnels et sur exercices antérieurs	19 005	687 171	1 195 252
Reprise sur provision pour risques et charges	4 240 000	760 000	866 700
Produits nets de cession	447 649	31 237	31 237
Autres produits	360 506	258 171	373 323
TOTAL	**5 067 160**	**1 736 579**	**2 466 512**

2- Les charges non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Dotation provision pour risques et charges	1 536 330	505 000	3 960 975
Autres charges non techniques	417 856	312 607	407 565
Rémunérations des cautions		0	315 920
TOTAL	**1 954 186**	**817 607**	**4 684 460**

8 -NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La trésorerie a atteint au 30/06/2023 un montant de 4 178 633 dinars contre 6 040 134 dinars au 31/12/2022, soit une variation négative de 1 861 501 dinars.

Cette variation négative de trésorerie résulte principalement des flux de trésorerie liés à des activités de financement.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours du premier semestre 2023, un flux de trésorerie net positif de 11 094 494 dinars contre un flux de trésorerie positif de de 68 824 688 dinars en juin 2022.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours du premier semestre 2023, un flux de trésorerie net positif de 1 302 005 dinars provenant, d'une part l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles pour 3 469 274 dinars, de la cession des titres de participation pour 4 052 322 dinars, et d'autre part de la cession des immobilisations pour 718 957 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours du premier semestre 2023, un flux de trésorerie négatif de 14 258 000 dinars provenant de la distribution des dividendes.

9 - NOTE SUR PARTIES LIEES

La STAR a signé, en 2021, trois conventions de détachement de personnel afin travailler pour le compte de La « Lyre Immobilière » moyennant une indemnité mensuelle qui sera refacturée par la STAR à la fin de chaque trimestre.

La STAR assure à « La Lyre Immobilière » l'assistance permanente par le biais de sa Direction Générale et des services centraux qui lui sont rattachés et supporte des charges communes à l'ensemble des sociétés qu'elle contrôle et convient d'encadrer la répartition des charges conformément aux dispositions conventionnelles.

Le montant refacturé par la STAR au titre de premier semestre 2023 est de l'ordre de 197 649 dinars.

La STAR a constaté un produit de 130 685 dinars au titre des intérêts des titres participatifs qu'elle a souscrit en 2022 au profit de la société « Lyre Immobilière » d'une valeur de 53 000 000 dinars.

En 2023, la STAR a procédé à la vente de cinq voitures de tourisme, pour un montant total de 380 650 dinars, à la société « la lyre Immobilière », une plus-value sur cession a été constatée dans les comptes du premier semestre 2023 d'une valeur de 227 341 dinars.

En 2023 la STAR a conclu également un contrat de location de trois voitures de tourisme auprès de la société « la lyre Immobilière » pour une période de 5 ans. Les frais de ce contrat de mise en disponibilité des voitures constatés au 30 juin 2023 sont de l'ordre de 23 400 dinars

Annexe n° 8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'actif

(Exprimé en dinar tunisien)

Désignation :	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Clôture	Ouverture		Augmentations		Diminutions		Clôture		
					Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	
1. Actifs incorporels	**20 660 181**	**2 496 862**		**23 157 043**	**14 186 505**		**809 253**				**14 995 758**		**8 161 285**
Logiciels	20 515 930	2 496 862		23 012 792	14 042 254		809 253				14 851 507		8 161 285
Droit au bail	41 000			41 000	41 000						41 000		
Autres immobilisations incorporel	103 251			103 251	103 251						103 251		
2. Actifs corporels d'exploitation	**22 961 007**	**956 735**	**750 862**	**23 166 880**	**18 462 935**		**541 598**		**597 554**		**18 406 979**		**4 759 901**
Matériel de transport	848 362		750 862	97 500	688 380		6 674		597 554		97 500		0
Mobilier et Matériel de bureau	3 608 194	38 040		3 646 234	3 039 319		76 616				3 115 935		530 299
Matériel informatique	7 604 483	612 434		8 216 917	6 641 848		195 212				6 837 060		1 379 857
Installation agencement aménagement	10 899 968	306 261		11 206 229	8 093 388		263 096				8 356 484		2 849 745
3. Placements	**227 086 082**	**10 000**	**4 000 000**	**223 096 082**	**6 993 027**	**24 124 834**	**187 277**	**2 995 436**	**0**	**0**	**7 180 304**	**27 120 270**	**188 795 508**
Terrains et immeubles bâtis d'exploitation et hors exploitation	25 632 285	10 000		25 642 285	6 993 027		187 277				7 180 304		18 461 981
Participations aux société objet foncier	31 242 100	0		31 242 100		20 993		442 610				463 603	30 778 497
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	170 211 697	0	4 000 000	166 211 697		24 103 841		2 552 826				26 656 667	139 555 030
Autres placements financiers	**855 362 676**	**224 074 379**	**207 919 877**	**871 517 178**		**7 196 967**		**508 058**		**77 239**		**7 627 786**	**863 889 392**
Actions, autres titres à revenu var.	32 168 958		924 263	31 244 695		5 757 676		508 058		7 241		6 258 493	24 986 202
Obligations et autres titres à revenu fixe	798 674 452	220 000 000	202 186 100	816 488 352		650 502						650 502	815 837 850
Prêts au Personnel	13 889 269	1 678 967	1 405 271	14 162 965		28 976						28 976	14 133 989
Autres prêts	5 860 798	1 096 683	2 096 556	4 860 925		759 813				69 998		689 815	4 171 110
Créances pour espèces déposées	**4 769 199**	**1 298 729**	**1 307 687**	**4 760 241**									**4 760 241**
TOTAL :	**1 126 069 946**	**227 537 976**	**212 670 739**	**1 140 937 183**	**39 642 466**	**31 321 801**	**1 538 128**	**3 503 494**	**597 554**	**77 239**	**40 583 041**	**34 748 056**	**1 065 606 086**

Annexe n° 9 : Etat récapitulatif des placements au 30/06/2023

(Exprimé en dinar tunisien)

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	56 884 385	49 240 479	89 459 537
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	97 662 059	64 872 191	234 773 548
Parts d'OPCVM	46 794 332	46 669 039	46 080 960
Obligations et autres titres à revenu fixe	816 488 352	815 837 850	815 837 850
Prêts au personnel	14 162 964	14 133 989	14 133 989
Dépôts auprès des entreprises cédantes	4 760 241	4 760 241	4 760 241
Autres	57 860 925	57 171 111	57 171 111
Total	**1 094 613 258**	**1 052 684 899**	**1 262 217 236**

Annexe n°11 : Ventilation des charges et des produits des placements au 30/06/2023

(Exprimé en dinar tunisien)

Désignation	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		207 017	207 017
Revenus des participations	11 448 868	1 623 976	13 072 845
Revenus des autres placements		39 848 393	39 848 393
Autres revenus financiers		1 512 606	1 512 606
Total produits des placements	**11 448 868**	**43 191 992**	**54 640 860**
Intérêts		76 028	76 028
Frais externes et internes		148 722	148 722
Autres frais		613 737	613 737
Total charges des placements	**0**	**838 487**	**838 487**

Annexe N° 12 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Vie au 30/06/2023

(Exprimé en dinar tunisien)

CATEGORIES	Vie	Décès	Mixte	Acceptation	Total
Primes émises	3 546 597	16 222 600	384 850	0	**20 154 047**
charges de prestations	-507 443	-4 510 772	-110 053		**-5 128 268**
charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-3 368 634	-263 964	-227 381	0	**-3 859 979**
Solde de Souscription	-329 480	11 447 864	47 416	0	**11 165 800**
Frais d'acquisition	-540 298	-2 518 049	-71 545	0	**-3 129 892**
Autres charges de gestion nettes	-253 538	-865 903	-29 281	0	**-1 148 722**
Charges d'acquisition et de gestion nettes	-793 836	-3 383 952	-100 826	0	**-4 278 614**
Produits nets de placements	739 146	4 030 788	256 339	62	**5 026 335**
Participation aux résultats	-273 188		-77 238		**-350 426**
Solde Financier	465 958	4 030 788	179 101	62	**4 675 908**
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans					
les primes cédées		-788 896			**-788 896**
les prestations payés		692 076			**692 076**
les charges de provi. pour prestations					**0**
la participation aux résultats		0			**0**
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires			0		
Solde de réassurance / rétrocession			0		**-96 820**
Résultat technique	-657 358	12 094 700	125 691	62	**11 466 275**
Informations complémentaires					
Montant des rachats	196 675		139 989		**336 663**
Intérêts techniques bruts de l'exercice					**0**
Provisions techniques brutes à la clôture	16 347 864	87 211 152	5 819 230	1 345	**109 379 592**
Provisions techniques brutes à l'ouverture	12 922 178	89 357 242	5 631 699	1 345	**107 912 464**

Annexe N° 13 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Non-Vie au 30/06/2023

(Exprimé en dinar tunisien)

CATEGORIES	GROUPE	A. TRAVAIL	INCENDIE	Risques divers	TRANSPORT	AVIATION	AUTO	Acceptation	Total
PRIMES ACQUISES	**49 952 433**	**0**	**8 367 213**	**8 264 553**	**3 132 808**	**4 054 016**	**95 889 056**	**981 467**	**170 641 547**
Primes émises	51 548 051	0	9 918 697	10 931 802	2 229 641	885 849	110 523 173	1 028 059	187 065 272
Variation des primes non acquises	-1 595 617	0	-1 551 483	-2 667 250	903 167	3 168 167	-14 634 117	-46 592	-16 423 725
CHARGES DE PRESTATION	**-48 847 964**	**-8 871**	**-4 143 521**	**-4 410 595**	**-5 780 205**	**-556 226**	**-101 917 879**	**-467 405**	**-166 132 666**
Prestations et frais payés	-45 931 813	-358 830	-2 241 720	-5 834 522	-2 063 596	-195 700	-86 371 197	-427 889	-143 425 267
Charges des provisions pour prestations diverses	-2 916 151	349 959	-1 901 801	1 423 927	-3 716 610	-360 526	-15 546 682	-39 515	-22 707 399
Solde de souscription	**1 104 470**	**-8 871**	**4 223 693**	**3 853 958**	**-2 647 398**	**3 497 790**	**-6 028 823**	**514 062**	**4 508 881**
Frais d'acquisition	-4 451 427	0	-1 707 912	-1 287 323	-600 068	196 032	-17 266 990	-11 150	-25 128 837
Autres charges de gestion nettes	-3 984 904	-154 179	-1 599 605	-1 942 018	-791 253	-235 303	-10 435 578	-388 727	-19 531 568
Charges d'acquisition et de gestion nettes	**-8 436 331**	**-154 179**	**-3 307 517**	**-3 229 341**	**-1 391 321**	**-39 271**	**-27 702 568**	**-399 877**	**-44 660 405**
Produits nets placements	1 069 792	453 919	834 740	2 192 221	1 542 929	381 348	28 050 085	216 087	**34 741 121**
Participation aux résultats et ristournes	-1 614 360	0	-201 552	-30 923	-91 469	-2 201	-1 802 770	0	**-3 743 275**
Solde Financier	**-544 568**	**453 919**	**633 188**	**2 161 298**	**1 451 460**	**379 147**	**26 247 315**	**216 087**	**30 997 846**
Part réassureurs/rétrocessionnaires dans :									
Les primes acquises	0	0	-4 954 658	-3 808 239	-3 237 568	-3 445 411	-6 088 431	-11 688	-21 545 995
Les prestations payées	0	0	356 684	1 378 572	1 022 147	11 127	0	0	2 768 530
Les charges de prov. pour prestations	0	0	484 804	3 934 086	3 705 299	431 220	2 335 239	0	10 890 648
la participation aux résultats	0	0	0	0	0	0	0	0	**0**
Commissions reçues des réassureurs/rétrocessionnaires	0	0	1 209 855	661 733	557 394	70 768	2 559 615	1 609	**5 060 975**
Solde réassurance/rétrocession	**0**	**0**	**-2 903 315**	**2 166 152**	**2 047 272**	**-2 932 297**	**-1 193 576**	**-10 079**	**-2 825 842**
Résultat technique	**-7 876 429**	**290 869**	**-1 353 951**	**4 952 066**	**-539 987**	**905 370**	**-8 677 652**	**320 194**	**-11 979 520**
Informations complémentaires									
Provisions pour primes non acquises clôture	1 744 888		8 210 137	9 115 895	1 100 700	3 549 751	102 816 014	2 035 378	128 572 764
Provisions pour primes non acquises Réouverture	149 271		6 658 654	6 448 646	2 003 867	6 717 919	88 181 897	1 988 786	112 149 039
Provisions pour sinistres à payer clôture	20 123 832	1 398 724	10 083 799	40 716 339	34 822 189	3 770 611	544 126 053	2 957 604	657 999 151
Provisions pour sinistres à payer Réouverture	17 207 681	1 446 055	8 181 999	42 140 266	31 105 579	3 410 085	528 579 371	2 918 088	634 989 124

Annexe N° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers

(Exprimé en dinars tunisien)

Année d'inventaire	Exercice				
	2019	2020	2021	2022	2023
Participation aux résultats	**47 593**	**83 711**	**81 982**	**356 740**	**350 426**
Participation attribuée et payée	0	0	0	0	0
Variation Prov. Participation bénéfice	47 593	83 711	81 982	356 740	350 426
Provisions mathématiques moyennes	**51 687 963**	**56 450 807**	**63 617 483**	**72 702 706**	**79 065 546**

Annexe n°15 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie au 30/06/2023

(Exprimé en dinar tunisien)

		Total
Primes Acquises	PRV1 _1°Colonne	20 154 047
Charges de prestations	CHV1 _1°Colonne	-5 128 268
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV2 _1°Colonne	-3 859 979
Solde de souscription		**11 165 800**
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-3 129 892
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	-1 148 722
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-4 278 614**
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	5 026 335
Participation aux résultats	CHV3_1°Colonne	-350 426
Solde Financier		**4 675 909**
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11 _ 2°Colonne	-788 896
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_ 2°Colonne	692 076
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_ 2°Colonne	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_ 2°Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_ 2°Colonne	0
Solde de réassurance		**-96 820**

Résultat technique	**11 466 275**

Informations complémentaires

Montant des rachats	**21 476 555**
Intérêts technique bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	**109 379 592**
Provisions techniques brutes à l'ouverture	**107 912 465**

Annexe n°16 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Non-Vie au 30/06/2023

(Exprimé en dinar tunisien)

		Total
Primes Acquises		**170 641 547**
Primes émises	PRNV11_1°Colonne	187 065 272
Variation des primes non acquises	PRNV12	-16 423 725
Charges de prestations		**-166 132 666**
Prestations et frais payés	CHNV11_1°Colonne	-143 425 267
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+CHNV6_1°Colonne	-22 707 399
Solde de souscription		**4 508 880**
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-25 128 837
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	-19 531 568
Charges d'acquisition et de gestion nettes		**-44 660 405**
Produits nets des placements	PRNT3	34 741 122
Participations aux résultats	CHNV3	-3 743 276
Solde Financier		**30 997 846**
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	21 545 995
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	-2 768 530
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 _ 2°Colonne	-10 890 648
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	CHNV3_ 2°Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	5 060 975
Solde de réassurance		**2 825 842**

Résultat technique	**-11 979 520**

Informations complémentaires

Provisions pour Primes non Acquises clôture	**128 572 764**
Provisions pour Primes non Acquises Réouverture	**112 149 039**
Provisions pour Sinistres à Payer Clôture	**657 999 151**
Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture	**634 989 124**
Autres provisions techniques clôture	**28 285 650**
Autres provisions techniques Réouverture	**29 663 577**

SOCIETE « ASSURANCES STAR »
RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2023

Mesdames, Messieurs les actionnaires,
De la Société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance - STAR
Square Avenue de Paris - 1000 Tunis

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2023 qui font apparaître un total net du bilan de **1 478 758 437** dinars et un résultat bénéficiaire de **16 842 697** dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément au système comptable applicable en Tunisie.

Fait à Tunis, le 28 août 2023

Les Co-commissaires aux comptes

P/ ECC MAZARS	**P/ La Générale d'Audit et Conseil**
M. Mohamed Hédi KAMMOUN	**Mme Selma LANGAR**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCE ET DE REASSURANCE -STAR

Siège social : Square Avenue de Paris 1080 Tunis Cedex, BP.667

La société Tunisienne d'Assurance et de Réassurance STAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARAS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

Bilan Consolidé au 30/06/2023
(Chiffres arrondis en dinars)

		30/06/2023			31/12/2022
	ACTIF DU BILAN	**Brut**	**Amortissements et provisions:**	**Net**	**Net**
AC1	**Actifs incorporels**				
AC12	Concessions, brevets, licences, marques	23 157 042	14 995 759	**8 161 284**	**6 473 676**
AC13	Fonds commercial	0	0	**0**	**0**
		23 157 042	**14 995 759**	**8 161 284**	**6 473 676**
AC2	**Actifs corporels d'exploitation**				
AC21	Installations techniques et machines	19 574 577	15 291 043	**4 283 533**	**3 929 198**
AC22	Autres installations, outillage et mobilier	3 803 844	3 152 705	**651 139**	**570 874**
		23 378 421	**18 443 748**	**4 934 672**	**4 500 072**
AC3	**Placements**				
AC31	**Terrains et constructions**	**102 831 411**	**7 328 157**	**95 503 254**	**89 886 131**
AC311	Terrains et constructions d'exploitation	19 182 687	4 994 889	**14 187 799**	**14 318 979**
AC312	Terrains et constructions hors exploitation	83 648 723	2 333 268	**81 315 455**	**75 567 152**
AC32	**Placements dans les entreprises liées et participations**	**113 181 707**	**26 656 669**	**86 525 038**	**93 077 865**
AC323	Parts dans les entreprises avec un lien de participation	113 181 707	26 656 669	**86 525 038**	**93 077 865**
AC33	**Autres placements financiers**	**879 856 936**	**7 627 784**	**872 229 152**	**861 396 510**
AC331	Actions, autres titres à revenu variable	31 244 694	6 258 492	**24 986 202**	**26 411 281**
AC332	Obligations et autres titres à revenu fixe	829 588 352	650 502	**828 937 850**	**816 023 950**
AC334	Autres prêts	14 162 964	28 976	**14 133 989**	**13 860 293**
AC336	Autres	4 860 925	689 814	**4 171 111**	**5 100 986**
AC34	**Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**	4 760 241	0	**4 760 241**	**4 769 199**
		1 100 630 294	**41 612 609**	**1 059 017 685**	**1 049 129 705**
AC5	**Part des réassureurs dans les provisions techniques**				
AC510	Provision pour primes non acquises	13 953 939		**13 953 939**	**14 283 946**
AC530	Provision pour sinistres (vie)	2 288 762		**2 288 762**	**1 596 686**
AC531	Provision pour sinistres (non vie)	72 501 096		**72 501 096**	**61 610 448**
AC541	Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	2 614 364		**2 614 364**	**2 614 364**
		91 358 161	**0**	**91 358 161**	**80 105 444**
AC6	**Créances**				
AC61	**Créances nées d'opérations d'assurance directe**	**246 537 153**	**69 488 304**	**177 048 850**	**156 623 077**
AC611	Primes acquises et non émises	**14 921 237**	0	**14 921 237**	**22 011 767**
AC612	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	183 432 274	62 980 557	**120 451 716**	**98 384 204**
AC613	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	48 183 642	6 507 746	**41 675 896**	**36 227 106**
AC62	**Créances nées d'opérations de réassurance**	18 351 861	6 901 416	**11 450 445**	**12 911 704**
AC63	**Autres créances**	**65 654 130**	**1 722 908**	**63 931 222**	**54 410 003**
AC631	Personnel	**2 384 734**	53 339	**2 331 395**	**1 194 635**
AC632	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	59 618 011		**59 618 011**	**51 524 477**
AC633	Débiteurs divers	3 651 385	1 669 569	**1 981 816**	**1 690 891**
AC64	**Créances sur ressources spéciales**				
		330 543 145	**78 112 628**	**252 430 517**	**223 944 783**
AC7	**Autres éléments d'actif**				
AC71	**Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse**	**4 938 911**	**225 925**	**4 712 986**	**8 736 813**
AC72	**Charges reportées**	**21 733 916**		**21 733 916**	**18 785 172**
AC721	Frais d'acquisition reportés	**21 476 555**		21 476 555	18 340 473
AC722	Autres charges à repartir	257 361		257 361	444 699
AC73	**Comptes de régularisation Actif**	**48 201 519**		**48 201 519**	**47 730 164**
AC731	Intérêts et loyers acquis non échus	**46 705 828**		46 705 828	45 976 270
AC732	Estimations de réassurance	503 199		503 199	503 198
AC733	Autres comptes de régularisation	992 492		992 492	1 250 696
AC74	**Ecart de conversion**	**1 937 794**		**1 937 794**	**1 937 794**
		76 812 140	**225 925**	**76 586 215**	**77 189 943**
Total de l'actif		**1 645 879 203**	**153 390 669**	**1 492 488 534**	**1 441 343 624**

Bilan Consolidé au 30/06/2023
(Chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF		30/06/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES:			
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930
CP2'-	Réserves consolidées	362 584 552	347 883 613
Total capitaux propres avant résultat de l'exercice		**385 661 482**	**370 960 543**
CP6	Résultat consolidé de l'exercice	**17 356 495**	**29 341 890**
Total capitaux propres consolidés		**403 017 977**	**400 302 433**
IMCP-	Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	**138**	**70**
CP6''-	Part des minoritaires dans les résultats consolidés	**4**	**68**
Total des intérêts minoritaires		**142**	**138**
Total capitaux propres avant affectation		**403 018 119**	**400 302 571**
PASSIF:			
PA1	**Autres passifs financiers**		
PA13	Emprunts	**15 000 000**	**15 000 000**
		15 000 000	**15 000 000**
PA2	**Provisions pour autres risques et charges**		
PA23	Autres provisions	8 179 305	10 882 975
		8 179 305	**10 882 975**
PA3	**Provisions techniques brutes**		
PA310	Provision pour primes non acquises	128 538 331	112 084 222
PA320	Provision d'assurance vie	80 981 446	77 149 646
PA330	Provision pour sinistres (vie)	27 419 213	30 162 491
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	657 999 151	634 989 124
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	950 753	600 328
PA341	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	9 823 470	10 898 769
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	28 178	0
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	18 462 181	18 764 808
		924 202 724	**884 649 388**
PA5	**Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**	**31 123 075**	**27 388 504**
PA6	**Autres dettes**		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	**19 976 100**	**23 146 486**
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	**14 477 751**	**10 179 227**
PA63	Autres dettes	**41 318 991**	**35 777 923**
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	6 254 008	6 305 317
PA632	Personnel	14 525 364	11 579 243
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	9 507 458	7 729 134
PA634	Créditeurs divers	11 032 161	10 164 229
		75 772 842	**69 103 636**
PA7	**Autres passifs**		
PA71	**Comptes de régularisation Passif**	**31 684 737**	**30 508 817**
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	2 486 695	2 048 694
PA711	Estimations de réassurance	0	0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	29 198 042	28 460 123
PA72	**Ecart de conversion**	**3 507 733**	**3 507 733**
		35 192 470	**34 016 550**
Total du Passif		**1 089 470 415**	**1 041 041 053**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF		**1 492 488 534**	**1 441 343 624**

L'état de résultat technique de l'assurance non-vie consolidé arrêté au 30/06/2023

(Chiffres arrondis en dinars)

			Opérations brutes 30/06/2023	Cessions et/ou Rétrocessions 30/06/2023	Opérations nettes 30/06/2023	Opérations nettes 31/12/2022
PRNV1	**Primes acquises**					
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	187 053 967	21 215 988	**165 837 979**	**308 556 635**
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	.+/-	-16 389 292	330 007	**-16 719 298**	**-1 141 705**
			170 664 675	**21 545 995**	**149 118 681**	**307 414 930**
PRNT3	**Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat**	+	**35 009 547**	0	**35 009 547**	**61 122 960**
PRNV2	**Autres produits techniques**	+	**175 920**		**175 920**	**544 752**
CHNV1	**Charge de sinistres**					
CHNV11	Montants payés	-	143 425 267	-2 768 530	**140 656 738**	**275 796 756**
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	.+/-	23 010 027	-10 890 648	**12 119 379**	**15 591 399**
			166 435 294	**-13 659 178**	**152 776 117**	**291 388 155**
CHNV2	**Variation des autres provisions techniques**	.+/-	**-302 628**	**0**	**-302 628**	**3 488 519**
CHNV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**		**3 743 276**	**0**	**3 743 276**	**7 021 467**
CHNV4	**Frais d'exploitation**					
CHNV41	Frais d'acquisition	-	28 264 919	0	**28 264 919**	**51 378 191**
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	.+/-	-3 136 082	0	**-3 136 082**	**-378 230**
CHNV43	Frais d'administration	-	14 356 639	0	**14 356 639**	**20 656 999**
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	5 060 975	**5 060 975**	**6 441 585**
			39 485 476	**5 060 975**	**34 424 501**	**65 215 375**
CHNV5	**Autres charges techniques**	-	5 283 964	0	**5 283 964**	**13 043 114**
CHNV6	**Variation de la provision pour égalisation et équilibrage**	.+/-	**0**	**0**	**0**	**0**
RTNV	**résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	.+/-	**-8 795 240**	**2 825 842**	**-11 621 082**	**-11 073 988**

L'état de résultat technique de l'assurance vie consolidé arrêté au 30/06/2023
(chiffres arrondis en dinars)

		Opérations brutes 30/06/2023	cessions et/ou rétrocessions 30/06/2023	Opérations nettes 30/06/2023	Opérations nettes 31/12/2022
PRV1	**Primes**				
PRV11	Primes émises et acceptées	20 154 047	788 896	**19 365 151**	**36 130 858**
PRV2	**Produits de placements**				
PRV21	Revenus des placements	4 975 310	0	**4 975 310**	**8 158 721**
PRV22	Produits des autres placements				
		4 975 310	**0**	**4 975 310**	**8 158 721**
PRV23	Reprise de corrections de valeur sur placements	0	0	**0**	**0**
PRV24	Profits provenant de la réalisation des placements et de change	109 468	0	**109 468**	**236 402**
		109 468	**0**	**109 468**	**236 402**
PRV4	**Autres produits techniques**	**748**	0	**748**	**1 773**
CHV1	**Charge de sinistres**			0	
CHV11	Montants payés	7 871 546	0	**7 871 546**	**12 454 375**
CHV12	Variation de la provision pour sinistres	-2 743 278	-692 076	**-3 435 354**	**975 363**
		5 128 268	**-692 076**	**4 436 192**	**13 429 738**
CHV2	**Variation des autres provisions techniques**				
CHV21	Provision d'assurance vie	3 859 979		**3 859 979**	**8 893 880**
		3 859 979		**3 859 979**	**8 893 880**
CHV3	**Participation aux bénéfices et ristournes**	**350 426**		**350 426**	**356 740**
CHV4	**Frais d'exploitation**				
CHV41	Frais d'acquisition	3 129 892		**3 129 892**	**6 867 938**
CHV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	0		**0**	**0**
CHV43	Frais d'administration	817 883		**817 883**	**320 362**
CHV44	commissions reçues des réassureurs	0	0	**0**	**378**
		3 947 775	**0**	**3 947 775**	**7 187 922**
CHV5	**Autres charges techniques**	331 587		**331 587**	**609 958**
CHV9	**Charges de placements**				
CHV91	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	30 734		**30 734**	**53 057**
CHV92	Correction de valeur sur placements	0		**0**	**0**
CHV93	Pertes provenant de la réalisation des placements	0		**0**	**0**
		30 734	**0**	**30 734**	**53 057**
CHV10	**Moins values non réalisées sur placements**				**0**
RTV	**Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)**	**11 590 805**	**96 820**	**11 493 985**	**13 996 459**

L'état de résultat consolidé arrêté au 30/06/2023
(Chiffres arrondis en dinars)

			30/06/2023	31/12/2022
RTNV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	**.+/-**	**-11 621 082**	**-11 073 988**
RTV	**Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie**	**.+/-**	**11 493 985**	**13 996 459**
PRNT1	**Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**			
PRNT11	Revenus des placements	**+**	49 534 865	84 691 098
PRNT12	Produits des autres placements	**+**		
			49 534 865	**84 691 098**
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	**+**	21 901 478	26 356 820
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	**+**	6 325 371	4 871 260
			28 226 849	**31 228 080**
CHNT1	**Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)**			
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	**-**	804 731	1 546 468
CHNT12	Correction de valeur sur placements	**-**	24 935 834	23 084 552
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	**-**	441 338	973 581
			26 181 903	**25 604 601**
CHNT2	**Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie**	**-**	**35 009 547**	**61 122 960**
PRNT2	**Autres produits non techniques**	**+**	**4 839 818**	**2 466 512**
PRNT7	**Produits des autres activités**		**1 018 082**	**846 584**
CHNT3	**Autres charges non techniques**	**-**	**1 954 186**	**4 684 460**
CHNT7	**charges des autres activités**	**-**	**681 570**	**580 399**
Résultat provenant des activités ordinaires			**19 665 311**	**30 162 325**
CHNT4	**Impôts sur le résultat**	**-**	**2 072 000**	**819 867**
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts			**17 593 311**	**29 342 458**
PRNT4	**Gains extraordinaires**	**+**		
CHNT5	**Pertes extraordinaires**	**-**	236 813	500
Résultat extraordinaire			-236 813	**-500**
Résultat net de l'exercice			**17 356 499**	**29 341 958**
CHNT6/ PRNT5	**Effet des modifications comptables (nets d'impôt)**			
			4	
Résultat net de l'exercice après modifications comptables			**17 356 499**	**29 341 958**
Part du groupe dans le résultat consolidé			**17 356 495**	**29 341 890**
Part des minoritaires dans le résultat consolidé			**4**	**68**

TABLEAU CONSOLIDE DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES
AU 30/06/2023
(chiffres arrondis en dinars)

	Au 30/06/2023	Au 31/12/2022
Engagements reçus		
cautions reçues	3 665 920	3 537 454
cautions agents généraux	4 098 000	4 035 000
TOTAL	**7 763 920**	**7 572 454**
Engagements données		
cautions données	5 123 992	4 781 136
titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800
TOTAL	**5 456 792**	**5 113 936**

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30/06/2023
(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 30/06/2023	AU 31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Encaissements des primes reçues des assurés	209 464 921	403 393 459
Sommes versées pour paiement des sinistres	-136 173 698	-262 983 274
Encaissements des primes reçues (acceptation)	2 294 261	932 791
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	-846 075	-117 265
Commissions versés sur les acceptations	-593 955	-255 642
Décaissements des primes pour les cessions	-11 241 583	-40 870 908
Encaissements des sinistres pour les cessions	3 978 384	8 212 748
Commissions reçues sur les acceptations	2 156 545	9 952 773
Commissions versées aux intermédiaires	-20 251 576	-40 717 108
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-19 799 326	-33 177 289
Variation des dépôts auprès des cédantes	39 362	0
Variation des espéces reçus des cessionnaires	496 087	4 004 179
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-37 775 300	-122 975 019
Encaissements liés à la cession de placements financiers	28 954 646	55 806 601
Taxes et impôts versés au trésor	-40 656 054	-74 969 837
Produits financiers reçus	53 616 927	82 669 786
Autres mouvements	-17 897 340	-37 133 032
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	**15 766 227**	**-48 227 037**
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-10 203 333	-4 171 624
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	600 957	30 337
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions déstinés à l'exploitation	0	-48 367 700
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions déstinés à l'exploitation	118 000	815 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés	0	-54 874 867
ou avec lien de participation	0	0
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés	4 052 322	6 370 002
ou avec lien de participation		
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-5 432 054**	**-100 198 852**
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	68 030 000
Encaissements provenant des actionnaires	-14 258 000	0
Dividendes et autres distributions	0	-8 366 832
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-14 258 000**	**59 663 168**
Variation de trésorerie	**-3 923 827**	**-88 762 721**
Trésorerie au début de l'exercice	8 862 738	97 625 459
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**4 938 911**	**8 862 738**

I- PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « STAR » est composé au 30 Juin 2023 d'une société mère « STAR Assurances » et deux sociétés filiales « La Lyre immobilière » et « L'Institut Africain des Assurances » sous contrôle exclusif.

Ci-dessus une présentation succincte des sociétés du groupe :

1 - STAR Assurances (société mère) :

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances (STAR) crée en décembre 1958 est une société anonyme dont l'objet est la pratique des opérations d'Assurances et de Réassurances.

Son capital social s'élève à 23 076 930 dinars divisé en 2 307 693 actions de 10 dinars chacune. Son siège social est au Square Avenue de Paris, Tunis.

La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92-24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94-10 du 31 janvier 1994, la loi N° 97- 24 du 28 avril 1997 et la loi N° 2002-37 du 1er avril 2002.

2 – la Lyre Immobilière :

La société « La Lyre Immobilière » crée au mois de juin 2021, est une Société anonyme ayant pour activité la promotion immobilière.

Son capital social s'élève à 30 923 860 dinars divisé en 3 092 386 actions de 10 dinars chacune. Son siège social est au Square Avenue de Paris, Tunis.

3 – l'Institut Africain des Assurances :

L'Institut Africain des Assurances, créé au mois d'avril 2022, est une société à responsabilité limitée, filiale de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR, ayant pour activité la formation continue.

Son capital social s'élève à 30 000 dinars divisé en 3 000 actions de 10 dinars chacune. Son siège social est à l'Avenue du Japon Monplaisir, Tunis.

II- PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES

Les états financiers consolidés du Groupe STAR Assurances sont établis conformément aux règles et aux principes comptables édictés par la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et par les Normes Comptables Tunisiennes relatives notamment aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance et à la consolidation des états financiers (NCT 35, 36, 37).

III- PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (STAR assurances) et ses filiales (La Lyre Immobilière et L'Institut Africain des Assurances) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

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

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

Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

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

- **La Société mère : STAR**
- **La société dépendante du Groupe : LA LYRE IMMOBILIERE**
- **La société dépendante du Groupe : L'Institut Africain des Assurances**

IV- LES RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des sociétés sont effectués.
Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.
L'effet sur le bilan, le hors bilan et l'état de résultat consolidés des opérations internes au groupe est éliminé.

V- LA DATE DE CLOTURE

Les états financiers consolidés sont établis à partir des comptes semestriels individuels qui sont arrêtés au 30 Juin 2023 pour l'ensemble des sociétés du groupe.

VI- COMPARABILITE DES COMPTES

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes de 2023 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du 2022.

Le groupe « STAR Assurances » a élaboré et présenté ses comptes semestriels consolidés pour la première fois au 30/06/2023. En conséquence, il n'y a pas de colonne comparative dédiée aux chiffres de juin 2022.

VII- NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

1. NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette de 8 161 284 dinars contre 6 473 676 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2023	Amortissements au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2022
Droit au bail	41 000	41 000	0	0
Logiciels	23 012 792	14 851 508	8 161 284	6 473 676
Autres actifs	103 251	103 251	0	0
TOTAL	**23 157 042**	**14 995 759**	**8 161 284**	**6 473 676**

❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette de 4 934 672 dinars contre 4 500 072 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2023	Amortissements au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2022
Matériels de transport	250 809	97 500	153 309	159 983
MMB	3 646 234	3 115 935	530 299	568 875
AAI	11 260 158	8 393 255	2 866 903	2 806 579
Matériels Informatique	8 221 219	6 837 058	1 384 161	964 635
TOTAL	**23 378 421**	**18 443 749**	**4 934 672**	**4 500 072**

❖ AC3 - Placements

AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent à fin Juin 2023 une valeur comptable nette de 95 503 254 dinars contre 89 886 131 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2023	Amortissements au 30/06/2023	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2022
Terrains STAR	9 042 706		9 042 706	9 042 706
Terrains Lyre Immobilière	35 571 069		35 571 069	35 328 657
Constructions STAR	16 599 580	7 180 304	9 419 276	9 596 553
Constructions Lyre Immobilière	41 299 756	129 553	41 170 203	35 620 908
Parts dans les sociétés à objet foncier	318 300	18 300	300 000	297 307
TOTAL	**102 831 411**	**7 328 157**	**95 503 254**	**89 886 131**

AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 86 555 028 dinars au 30 Juin 2023 contre 93 077 865 dinars à fin 2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Actions Cotées	72 522 975	72 522 975
Actions OPCVM	30 667 482	34 667 482
Actions Non Cotées	9 991 250	9 991 250
Valeur brute	**113 181 707**	**117 181 707**
Provisions	26 656 669	24 103 842
Valeur nette	**86 525 038**	**93 077 865**

AC33- Placements Financiers

AC331- Actions et autres titres à revenus variables :

Ce poste présente un solde net de 24 986 202 dinars au 30 Juin 2023 contre 26 411 281 dinars à fin 2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Actions Cotées	11 641 404	12 565 666
Actions OPCVM	16 126 850	16 126 850
Actions Non Cotées	2 519 166	2 519 166
Actions étrangères	957 274	957 274
Valeur brute	**31 244 694**	**32 168 956**
Provisions Actions	6 258 492	5 757 675
Valeur nette	**24 986 202**	**26 411 281**

AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :

Ce poste présente un solde net de 828 937 850 dinars au 30 Juin 2023 contre 816 023 950 dinars à fin 2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Emprunts obligataires	232 869 352	231 055 452
Emprunts indivis	150 000	150 000
Placements bons de trésor	389 100 000	378 000 000
Placements BTA	207 469 000	207 469 000
Valeur brute	**829 588 352**	**816 674 452**
Provisions obligations	650 502	650 502
Valeur nette	**828 937 850**	**816 023 950**

AC334 - Prêts

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 14 133 989 dinars au 30 Juin 2023 contre 13 860 293 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Prêts au personnel	13 707 424	13 556 328
Prêts sur police vie	455 540	332 940
Valeur brute	**14 162 964**	**13 889 269**
Provisions	28 976	28 976
Valeur nette	**14 133 988**	**13 860 293**

AC336- Autres placements

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 4 171 111 dinars au 30 Juin 2023 contre 5 100 986 dinars à fin 2022 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Dépôt auprès de la TGT	4 677 687	5 825 611
Autres dépôts	183 238	35 188
Valeur brute	**4 860 925**	**5 860 799**
Provisions	689 814	759 813
Valeur nette	**4 171 111**	**5 100 986**

AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Dépôts en garantie des PPNA	1 942 194	1 988 786
Dépôts en garantie des PSAP	2 818 047	2 780 413
TOTAL	**4 760 241**	**4 769 199**

❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :

Ce poste présente un solde au bilan de 91 358 161 dinars au 30 Juin 2023 contre 80 105 444 dinars au 31/12/2022.
Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Provision pour primes non acquises	13 953 939	14 283 946
Provision pour sinistres vie	2 288 762	1 596 686
Provision pour sinistres non-vie	72 501 096	61 610 448
Prov. pour part. des Ass. Aux bénéfices	2 614 364	2 614 364
TOTAL	**91 358 161**	**80 105 444**

❖ AC6 – Créances

Les Créances totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette 252 430 517 dinars contre 223 944 783 dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 30/06/2023	Provision	Montant net au 30/06/2023	Montant net au 31/12/2022
AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe				
AC611 Primes acquises et non émises	**14 921 237**		**14 921 237**	**22 011 767**
Primes acquises et non émises brutes	**19 517 197**		**19 517 197**	**26 861 544**
Primes à annuler	**-4 595 960**		**-4 595 960**	**-4 849 777**
AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe	**183 432 274**	**62 980 557**	**120 451 716**	**98 384 204**
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	**136 673 786**	**30 577 017**	**106 096 769**	**93 994 288**
Créances contentieuses	**20 952 251**	**20 448 598**	**503 653**	**2 219 414**
Autres créances	**25 806 237**	**11 954 942**	**13 851 295**	**2 170 502**

AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances	**48 183 642**	**6 507 746**	**41 675 896**	**36 227 106**
-				
TOTAL	**246 537 153**	**69 488 304**	**177 048 850**	**156 623 077**
AC62 Créances nées d'opérations de réassurance				
Rétrocessionnaires	**174 429**	**59 117**	**115 312**	**115 312**
Cédants	**3 112 176**	**914 863**	**2 197 313**	**2 772 565**
Cessionnaires	**15 065 256**	**5 927 436**	**9 137 820**	**10 023 826**
TOTAL	**18 351 861**	**6 901 416**	**11 450 445**	**12 911 704**
AC63 Autres Créances				
Personnel	**2 384 734**	**53 339**	**2 331 395**	**1 194 634**
Etat,orga.sécurité sociale	**59 618 011**		**59 618 011**	**51 524 477**
Autres débiteurs divers	**3 651 385**	**1 669 569**	**1 981 816**	**4 531 109**
TOTAL	**65 654 130**	**1 722 908**	**63 931 222**	**54 410 002**
TOTAL GENERAL	**330 543 145**	**78 112 628**	**252 430 517**	**223 944 783**

❖ AC7–Autres éléments d'actif

AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur comptable net de 4 712 986 dinars contre 8 736 813 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Avoirs en banque	4 571 720	8 285 840
CCP	338 399	558 611
Caisse	28 792	18 287
TOTAL	**4 938 911**	**8 862 738**
Provisions	**225 925**	**125 925**
Valeur nette	**4 712 986**	**8 736 813**

AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur comptable nette de 21 733 916 dinars contre 18 785 172 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Frais d'acquisition reportés	21 476 555	18 340 473
Autres charges à repartir	257 361	444 699
TOTAL	**21 733 916**	**18 785 172**

AC 73 Comptes de régularisation Actif

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur de 48 201 519 dinars contre 47 730 164 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Intérêts et loyers acquis non échus	46 705 828	45 976 270
Estimation de réassurance	503 199	503 199
Charges constatées d'avance	343 816	572 242
Autres produits à recevoir	16 000	12 000
Commissions à recevoir	632 677	666 454
TOTAL	**48 201 520**	**47 730 164**

2. NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN

❖ CP- Capitaux propres

Les capitaux propres avant affectation du 30 Juin 2023 ont atteint 403 018 119 dinars contre 400 302 571 dinars fin 2022 soit une augmentation de 2 183 852 dinars ainsi détaillée :

	Solde au 30.06.2023	Solde au 31.12.2022
Capital	23 076 930	23 076 930
Réserves consolidées	362 584 552	347 883 613
Résultat consolidé	17 356 495	29 341 890
Total capitaux propres groupe	**403 017 977**	**400 302 433**
Part des minoritaires dans les capitaux propres	138	70
Part des minoritaires dans le résultat	4	68
Total capitaux propres et intérêts minoritaires	**403 018 119**	**400 302 571**

1-1 Réserves consolidées

Les réserves consolidées se détaillent comme suit :

	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2022
Primes liées au capital	126 623 070	126 623 070
Réserves Légales	2 307 693	2 307 693
Autres réserves	44 867 605	44 151 705
Résultats reportés	188 786 184	174 801 145
TOTAL	**362 584 552**	**347 883 613**

1-2 Intérêts minoritaires dans les capitaux propres

Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2023 à 138 dinars contre 70 dinars au 31/12/2022.

1-3 Contribution dans les réserves et le résultat du groupe

Sociétés	Contribution dans le résultat consolidé	Contribution dans les réserves groupe
STAR	17 019 987	362 379 487
La Lyre SA	328 942	0
IAA	7 566	205 063
Total	**17 356 495**	**362 584 552**

❖ PA1-Autres passifs financiers :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur comptable de 15 000 000 dinars correspond à l'emprunt de la société « la lyre immobilière ».

❖ PA2- Provision pour risques et charges :

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2023 à 8 179 305 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal, provision pour litiges et une provision pour indemnité de départ à la retraite.

❖ P3- Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 30 Juin 2023 à 924 202 724 dinars contre 884 649 388 dinars au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Prov. pour primes non acquises	128 538 331	112 084 222
Prov. Mathématiques Vie	80 981 446	77 149 646
Prov. pour Sinistres à Payer Vie	27 419 213	30 162 491
Prov. pour Sinistres à Payer non-Vie	657 999 151	634 989 124
Prov. Mathématiques des Rentes	8 824 267	9 126 894
Prov.p/ Part. Des Ass. aux Bénéfices Vie	950 753	600 328
Prov.p/ Part. Des Ass. aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	9 823 470	10 898 769
Prov pour Egalisation décès	28 179	0
Prov pour risques en cours	9 637 914	9 637 914
TOTAL	**924 202 724**	**884 649 388**

❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2023 une valeur comptable de 31 123 075 dinars contre 27 388 504 au 31 Décembre 2022 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	31/12/2022
Dépôts en garantie des PPNA	6 294 013	6 111 141
Dépôts en garantie des PSAP	24 829 062	21 277 363
TOTAL	**31 123 075**	**27 388 504**

❖ PA6 Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 30 Juin 2023 une valeur comptable de 75 772 842 dinars contre 69 103 636.dinars au 31 Décembre 2022. Le détail de ce poste se présente comme suit :

PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Siège ,agents d'assurances et succursales	8 386 754	12 704 620
Autres Créditeurs	11 589 346	10 441 866
TOTAL	**19 976 100**	**23 146 486**

PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Rétrocessionnaires	359 027	404 803
Cédants	2 306 033	2 314 990
Cessionnaires	11 812 691	7 459 434
TOTAL	**14 477 751**	**10 179 227**

PA63- Autres dettes

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Dépôts et cautionnements reçus	6 254 008	6 305 317
Personnel	14 525 364	11 579 243
Etat, Organisme de sécurité sociale	9 507 458	7 729 134
Autres Créditeurs divers	11 032 161	10 164 229
TOTAL	**41 318 991**	**35 777 923**

❖ PA7 Autres passifs

PA710- report de commissions reçues des réassureurs :

Ce poste présente un solde de 2 486 695 dinars au 30/06/2023.

PA712- Autres comptes de régularisation passif :

Ce poste présente un solde de 29 198 042 dinars au 30/06/2023 contre 28 460 123 dinars au 31/12/2022 qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2023	31/12/2022
Charges à payer	13 697 586	11 590 176
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	192 947	262 479
Intérêts de retard des traites	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	273 478	512 206
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	14 617 659	15 678 890
TOTAL	**29 198 042**	**28 460 123**

3. NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT

1- Détail du résultat consolidé :

Libellés	STAR	La LYRE Immobilière	L'IAA	Ecritures d'élimination	Groupe STAR 30/06/2023
Résultat technique non-vie	-11 979 520		0	358 438	-11 621 082
Résultat technique vie	11 466 275		0	27 710	11 493 985
Produits nets des placements	16 551 781		0	18 483	16 570 264
Autres produits non techniques	5 067 160	916 191	208 831	-334 281	5 857 900
Autres charges non techniques	-1 954 186	-696 167	-197 831	212 428	-2 635 756
Résultat provenant des activités ordinaires	**19 151 510**	**220 024**	**11 000**	**282 778**	**19 665 312**
Impôts sur le résultat	-2 072 000		0		-2 072 000
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts	**17 079 510**	**220 024**	**11 000**	**282 778**	**17 593 312**
Gains extraordinaires	0		0		-
Pertes extraordinaires	-236 813				-236 813
Résultat extraordinaire	**-236 813**				**- 236 813**
Résultat net	**16 842 697**	**220 024**	**11 000**	**282 778**	**17 356 499**
Part du groupe dans le résultat consolidé	**16 842 697**	**220 024**	**11 000**		**17 356 495**
Part des minoritaires dans le résultat consolidé	**0**	**0**	**4**		**4**

2- Produits des autres activités

Filiales		30/06/2023
La Lyre immobilière		852 736
L'IAA		165 345
Total	**PRNT7**	**1 018 081**

3- Charges des autres activités

Filiales		30/06/2023
La Lyre immobilière		523 794
L'IAA		157 776
Total	**CHNT7**	**681 570**

4. NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

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

La trésorerie du groupe a atteint au 30 juin 2023 un montant de 4 935 910 dinars contre 8 862 738 dinars au 31/12/2022, soit une variation négative de 3 923 827 dinars.

Les flux de trésorerie du groupe sont classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours du premier semestre 2023, un flux de trésorerie positif de 15 766 227 dinars.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours du premier semestre 2023, un flux de trésorerie négatif de 5 432 054 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours du premier semestre 2023, un flux de trésorerie négatif de 14 258 000 dinars.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2023

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe STAR comprenant le bilan consolidé au 30 juin 2023, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date et des notes aux états financiers consolidés.

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

Les états financiers intermédiaires consolidés qui font apparaître un total bilan 1 492 488 534 dinars et un résultat bénéficiaire consolidé de 17 356 495 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe STAR arrêtés au 30 juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur la note aux états financiers n°06 « Comparabilité des comptes » qui précise que le groupe « STAR Assurances » a élaboré et présenté ses comptes semestriels consolidés pour la première fois au 30/06/2023.
Notre avis n'est pas modifié à l'égard de ce point.

Tunis, le 31/08/2023

Les commissaires aux comptes

ECC MAZARS	**La Générale d'Audit et Conseil**
Mohamed Hédi KAMMOUN	**Selma LANGAR**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2023 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI (IN FIRST AUDITORS) et M Yassine BEN GHORBAL.

TPR SA
Rue des usines, Zl Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS ACTIFS NON COURANTS	Notes	2023 Au 30/06/2023	2022 Au 30/06/2022	2022 Au 31/12/2022
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		842 383	835 487	839 055
Moins : amortissement		-771 572	-710 861	-741 705
S/Total	**B.1**	***70 811***	***124 626***	***97 350***
Immobilisations corporelles		63 922 584	65 219 592	63 458 697
Moins : amortissement		-46 749 419	-44 457 496	-45 591 439
S/Total	**B.2**	***17 173 165***	***20 762 096***	***17 867 258***
Immobilisations financières		28 946 508	28 800 862	28 924 611
Moins : Provisions		-2 534 592	-1 476 399	-2 531 792
S/Total	**B.3**	***26 411 916***	***27 324 463***	***26 392 819***
Total des actifs immobilisés		**43 655 892**	**48 211 185**	**44 357 427**
Autres actifs non courants		0	0	0
Total des actifs non courants		**43 655 892**	**48 211 185**	**44 357 427**
ACTIFS COURANTS				
Stocks		76 879 069	110 197 409	75 446 606
Moins : Provisions		0	0	0
S/Total	**B.4**	***76 879 069***	***110 197 409***	***75 446 606***
Clients et comptes rattachés		91 877 334	88 239 092	92 744 103
Moins : Provisions		-13 675 196	-9 538 948	-11 429 498
S/Total	**B.5**	***78 202 138***	***78 700 144***	***81 314 605***
Autres actifs courants		23 650 313	22 069 290	20 982 589
Moins : Provisions		-395 347	-395 347	-395 347
S/Total	**B.6**	***23 254 966***	***21 673 943***	***20 587 242***
Placement et autres actifs financiers	**B.7**	65 868 484	53 784 039	51 824 895
Liquidités et équivalens de liquidités	**B.8**	8 255 433	1 848 393	4 786 727
Total des actifs courants		**252 460 090**	**266 203 928**	**233 960 075**
Total des actifs		**296 115 982**	**314 415 113**	**278 317 502**

TPR SA
Rue des usines, Zi Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2023 Au 30/06/2023	2022 Au 30/06/2022	2022 Au 31/12/2022
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves		5 000 000	5 050 319	5 000 302
Résultats reportés		69 228 751	67 447 659	67 447 659
Réserve à régime spécial		12 248 100	9 248 100	9 248 100
Prime d'émission		0	0	
Autres réserves		5 738	5 738	5 738
Autres capitaux propres		32 575	0	34 903
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		**136 515 164**	**131 751 816**	**131 736 702**
Résultat de l'exercice		13 823 570	12 796 623	22 881 091
Total capitaux propres avant affectation	**B.9**	***150 338 734***	***144 548 439***	***154 617 793***
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	**B.10**	20 510 186	29 034 380	24 835 301
Provision pour risques et charges		1 990 833	1 607 519	1 990 833
Autres passifs non courants		51 174	0	0
Total des passifs non courants		**22 552 193**	**30 641 899**	**26 826 134**
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	**B.11**	33 173 458	24 780 695	22 288 456
Autres passifs courants	**B.12**	22 457 279	19 063 882	4 292 514
Concours bancaires et autres passifs financiers	**B.13**	67 594 318	95 380 198	70 292 605
Total des passifs courants		**123 225 055**	**139 224 775**	**96 873 575**
Total des passifs		**145 777 248**	**169 866 674**	**123 699 709**
Total capitaux propres et passifs		**296 115 982**	**314 415 113**	**278 317 502**

TPR SA
Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	2023 Au 30/06/2023	2022 Au 30/06/2022	2022 Au 31/12/2022
Revenus	R-1	103 375 443	96 509 832 (*)	212 388 471
Autres produits d'exploitation	R-2	180 334	734 289 (*)	788 719
Total des produits d'exploitation		***103 555 777***	***97 244 121***	***213 177 190***
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-3	2 029 439	-3 934 430	-7 985 218
Achat de matières et d'approvisionnements consommés	R-4	59 829 762	64 581 638	144 745 177
Autres approvisionnement consommés	R-5	10 511 961	11 614 986	21 444 348
Charges de personnel	R-6	5 861 813	4 565 030	9 296 480
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-7	3 552 099	1 386 212	6 021 101
Autres charges d'exploitation	R-8	4 553 721	3 896 634	9 012 721
Total des charges d'exploitation		***86 338 795***	***82 110 070***	***182 534 609***
RESULTAT D'EXPLOITATION		**17 216 982**	**15 134 051**	**30 642 581**
Charges financières nettes	R-9	4 827 447	4 969 972	10 560 085
Produits des placements	R-10	4 035 802	4 433 708	6 570 744
Autres gains ordinaires	R-11	74 008	162 555	247 493
Autres pertes ordinaires	R-12	22 653	53 089	208 745
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		**16 476 692**	**14 707 253**	**26 691 988**
Impôt sur les bénéfices		2 653 122	1 910 630	3 810 897
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		**13 823 570**	**12 796 623**	**22 881 091**
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		**13 823 570**	**12 796 623**	**22 881 091**

(*) : données retraitées

TPR SA
Rue des usines, Zl Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2023 Au 30/06/2023	2022 Au 30/06/2022	2022 Au 31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		**13 823 570**	**12 796 623**	**22 881 091**
- *Ajustements pour :*				
. Dotation aux amortissements et aux provisions		3 552 099	1 386 211	6 021 101
. Variation des stocks	**F-1**	-1 432 463	-48 553 573	-13 802 770
. Variation des créances	**F-2**	866 769	438 659	-4 066 352
. Variation des autres actifs	**F-3**	-2 667 724	-14 973 824	-13 887 123
. Variation des fournisseurs et autres dettes	**F-4**	11 600 941	16 305 468	-958 139
. Plus ou moins value de cession		-71 100	-158 813	-243 688
. Q.P. subvention d'investissements		-2 328	0	-11 660
. Prélevement sur fond social		-600 301	-315 144	-365 161
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		***25 069 463***	***-33 074 393***	***-4 432 701***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	**F-5**	-582 969	-1 982 570	-366 088
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		71 100	176 767	261 642
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	**F-6**	-635 709	-3 431 820	-4 341 224
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		613 812	396 642	1 182 297
- Subventions d'investissement reçues		0	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		***-533 766***	***-4 840 981***	***-3 263 374***
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions		0	-15 000 000	-15 000 000
- Encaissement subvention d'investissement		0	0	46 563
- Encaissement provenant des emprunts		114 333 333	87 528 754	283 920 813
- Remboursement d'emprunts	**F-7**	-125 483 275	-42 105 308	-265 984 961
- Encaissements provenant des placements	**F-8**	45 121 855	210 450 000	348 509 144
- Décaissements provenant des placements		-59 165 444	-209 950 000	-346 050 000
- Variation effets de mobilisation		0	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		***-25 193 531***	***30 923 446***	***5 441 559***
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE		**-657 834**	**-6 991 928**	**-2 254 516**
Trésorerie au début de l'exercice	**F-9**	3 730 880	5 985 395	5 985 395
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**F-10**	3 073 046	-1 006 533	3 730 880

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2023

I. PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » est une société anonyme, admise à la côte du marché principal de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, au capital de 50 000 000 DT, divisé en 50 000 000 Actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

II. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 Juin 2023, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III. NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses sous-jacentes et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagements ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de la prééminence du fond sur la forme ;

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

IV. UNITE MONETAIRE

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar Tunisien.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la présentation des états financiers résument comme suit :

- **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération. Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

Désignation	Taux
Construction usines et dépôts	5%
Construction locaux administratifs	2%
Matériel Industriel	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Concessions de marques brevets et licences	20%
Logiciels	33%

- **Placements**

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « *immobilisations financières* »

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « *Placements et autres actifs financiers* ».

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

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

- **Stocks**

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées sur la base d'un coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition.

- Les billettes achetées localement sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, ainsi que les autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé à sa valeur de réalisation nette qui est le coût d'achat des déchets externes sur le marché. La valeur de ce déchet est déduite du coût de production du produit finis.
- Le coût de production des produits finis comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main-d'œuvre directe, de main-d'œuvre indirecte, des amortissements et d'entretien des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production.

- **Clients et comptes rattachés**

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 Juin 2023, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

- **Capitaux propres**

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, les résultats reportés, les réserves à régime spécial, la prime d'émission, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

- **Fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 Juin 2023, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

- **Opérations en monnaies étrangères**

- Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change de fin de période. Les pertes et gains de change résultant de cette conversion sont enregistrés au compte de résultat.
- Les éléments non monétaires comptabilisés au coût historique exprimés en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

V. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Logiciels	651 796	644 900	648 468
Marques, brevets, licences	10 587	10 587	10 587
Fonds de commerce	180 000	180 000	180 000
Sous total	**842 383**	**835 487**	**839 055**
Amortissements des immobilisations incorporelles	-771 572	-710 861	-741 705
Total	**70 811**	**124 626**	**97 350**

B.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignations	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Terrains	1 500 038	1 500 038	1 500 038
Constructions	8 295 279	8 029 968	8 238 850
AAI Constructions	1 312 247	1 312 247	1 312 247
Matériels et outillages industriels	41 012 425	40 231 578	40 642 486
AAI Matériels et outillages industriels	464 108	463 233	463 233
Matériels de transport	2 949 948	3 119 568	3 065 703
Matériels engins de levage	1 334 832	1 184 447	1 238 347
AAI divers	2 256 156	2 183 509	2 233 645
Matériels de bureau	556 583	547 230	555 478
Matériels informatiques	1 991 229	1 940 574	1 958 931
Magasin vertical	1 253 491	1 253 491	1 253 491
Immobilisations corporelles encours	996 248	3 453 709	996 248
Sous total	**63 922 584**	**65 219 592**	**63 458 697**
Amortissements des immobilisations corporelles	-46 749 419	-44 457 496	-45 591 439
Total	**17 173 165**	**20 762 096**	**17 867 258**

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

TPR SA
Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2023

DESIGNATION	VALEUR D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2022	Acquisitions	Cessions/Régul	AU 30/06/2023	ANTERIEUR	DOTATION	REGUL	CUMUL	AU 30/06/2023
IMMOBILISATIONS INCOPORELLES									
Logiciels	648 468	3 328	0	651 796	560 618	25 429	0	586 047	65 749
Marques, brevets, licences	10 587	0		10 587	10 587	0	0	10 587	0
Fonds de commerce	180 000	0		180 000	170 500	4 438		174 938	5 062
Sous Total	***839 055***	***3 328***	***0***	***842 383***	***741 705***	***29 867***	***0***	***771 572***	***70 811***
IMMOBILISATIONS COPORELLES									
Terrains	1 500 038	0	0	1 500 038	0	0	0	0	1 500 038
Constructions	8 238 850	56 429	0	8 295 279	4 015 055	123 896	0	4 138 951	4 156 328
AAI Constructions	1 312 247	0	0	1 312 247	0	0	0	0	1 312 247
Matériels et outillages industriels	40 642 486	369 940	0	41 012 426	33 141 294	835 338	0	33 976 632	7 035 794
AAI Matériels et outillages industriels	463 233	875	0	464 108	0	0	0	0	464 108
Matériels de transport	3 065 704	0	115 754	2 949 949	2 123 317	138 093	-115 754	2 145 657	804 292
Matériels engins de levage	1 238 347	96 485	0	1 334 832	1 136 427	14 906	0	1 151 333	183 499
AAI divers	2 233 644	22 510	0	2 256 154	2 117 536	91 023	0	2 208 559	47 595
Matériels de bureau	555 478	1 105	0	556 583	485 688	5 817	0	491 504	65 079
Matériels informatiques	1 958 931	32 298	0	1 991 229	1 719 068	34 760	0	1 753 828	237 401
Magasin vertical	1 253 491	0	0	1 253 491	853 054	29 901	0	882 955	370 536
Immobilisations corporelles encours	996 248	0		996 248	0	0	0	0	996 248
Sous Total	***63 458 697***	***579 642***	***115 754***	***63 922 584***	***45 591 439***	***1 273 734***	***-115 754***	***46 749 419***	***17 173 165***
TOTAL GENERAL	**64 297 752**	**582 970**	**115 754**	**64 764 967**	**46 333 144**	**1 303 601**	**-115 754**	**47 520 991**	**17 243 976**

B.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Titres de participation	34 931 240	34 931 240	34 931 240
Prêts aux personnel	487 118	362 698	457 971
Dépôts et cautionnements	278 150	256 924	285 400
Versements restants à effectuer	-6 750 000	-6 750 000	-6 750 000
Sous total	**28 946 508**	**28 800 862**	**28 924 611**
Provisions sur titres de participations	-2 461 792	-1 476 399	-2 461 792
Provisions sur cautions	-70 000	0	-70 000
Provisions sur prêts accordés au personnel	-2 800	0	0
Total	**26 411 916**	**27 324 463**	**26 392 819**

Les titres de participation se détaillent au 30 juin 2023 comme suit :

Désignation	% de détention	Nombre d'action au 30/06/2023	Valeur Brute au 30/06/2023	Provision cumulée au 31/12/2022	Provisions constituées Pendant la période	Reprise sur provision pendant la période	Provision cumulée au 30/06/2023	Solde Net
ALUCOLOR	99,99%	9 999	999 900	0	0	0	0	999 900
ALUFOND	99,83%	29 950	2 995 000	0	0	0	0	2 995 000
ATTIJARI BANK (BS)		454	5 595	0	0	0	0	5 595
BNS		1 000	10 000	0	0	0	0	10 000
CAP TPR AFRIQUE	55,00%	1 650	741 880	476 926	0	0	476 926	264 954
CFI SICAR	49,50%	9 900	990 000	734 450	0	0	734 450	255 550
GIC		377	37 700	37 700	0	0	37 700	0
ITAL SYSTÈME	50,00%	500	50 000	5 564	0	0	5 564	44 436
LAVAAL INTERNATIONAL	75,00%	450	872 235	872 235	0	0	872 235	0
LLOYD		200	550	550	0	0	550	0
METECNAL	50,00%	10 000	2 295 000	0	0	0	0	2 295 000
PROFAL MAGHREB	99,70%	36 000	7 315 751	0	0	0	0	7 315 751
S.M.U	1,00%	750	75 000	0	0	0	0	75 000
STB		603	16 429	14 148	0	0	14 148	2 281
TECI		80	4 000	4 000	0	0	4 000	0
TPR TRADE	99,80%	4 990	499 000	291 219	0	0	291 219	207 781
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	5,00%	250	25 000	25 000	0	0	25 000	0
TPR GLASS	53,84%	69 994	6 999 400	0	0	0	0	6 999 400
TPR ANODAL	52,38%	54 994	5 499 400	0	0	0	0	5 499 400
TPR COLOR	52,38%	54 994	5 499 400	0	0	0	0	5 499 400
Total		**287 135**	**34 931 240**	**2 461 792**	**0**	**0**	**2 461 792**	**32 469 448**

B.4 STOCKS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Matières premières et consommables	41 232 588	77 738 735	46 100 163
Produits finis	12 378 112	10 035 009	12 720 389
Produits encours	1 587 634	1 909 389	3 274 797
Stocks filières	5 891 000	5 626 000	5 982 598
Stocks en transit	15 789 735	14 888 276	7 368 659
Total	**76 879 069**	**110 197 409**	**75 446 606**

B.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Clients étrangers	25 538 329	24 821 013	28 519 027
Clients locaux	32 534 598	37 793 716	34 627 426
Clients locaux effets à recevoir	4 298 552	3 556 039	2 765 390
Chèques remis à l'encaissement	16 439 901	12 569 119	15 442 505
Clients douteux étrangers	10 609 398	7 372 554	8 984 974
Clients douteux locaux	318 050	231 896	266 275
Clients contentieux étrangers	894 523	894 523	894 523
Clients contentieux locaux	1 243 983	1 000 232	1 243 983
Sous total	**91 877 334**	**88 239 092**	**92 744 103**
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-13 675 196	-9 538 948	-11 429 498
Total	**78 202 138**	**78 700 144**	**81 314 605**

Les provisions pour dépréciation des créances clients se détaillent comme suit :

Désignation	Solde Brut 30/06/2023	Provisions au 30/06/2023	Solde Net 30/06/2023
Clients étrangers	25 538 329	0	25 538 329
Clients locaux	32 534 598	0	32 534 598
Chèques remis à l'encaissement	16 439 901	-377 916	16 061 985
Clients locaux effets à recevoir	4 298 552	-231 326	4 067 226
Clients douteux étrangers	10 609 398	-10 609 398	0
Clients douteux locaux	318 050	-318 050	0
Clients contentieux étrangers	894 523	-894 523	0
Clients contentieux locaux	1 243 983	-1 243 983	0
Total	**91 877 334**	**-13 675 196**	**78 202 138**

B.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Personnel, avances et acompte	122 051	197 074	150 852
Etat et collectivité publiques	13 119 592	15 357 635	13 110 284
Avances aux fournisseurs	7 553	277 189	7 553
Autres comptes débiteurs divers	3 366	30	29
Charges constatées d'avance	1 066 977	1 126 458	886 586
Débiteurs divers -Sociétés du groupe	6 445 108	2 779 646	6 642 836
Produits à recevoir	2 885 666	2 331 258	184 449
Sous total	**23 650 313**	**22 069 290**	**20 982 589**
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	-395 347	-395 347	-395 347
Total	**23 254 966**	**21 673 943**	**20 587 242**

B.7 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Billets de trésorerie	58 000 000	48 000 000	48 000 000
Prêt accordé	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Autres placements courants et créances assimilés	368 484	284 039	324 895
Emprunt national	500 000	500 000	500 000
Bons de trésor	4 000 000	2 000 000	0
Total	**65 868 484**	**53 784 039**	**51 824 895**

B.8 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Banques	6 735 633	1 837 893	4 786 127
Caisse	2 800	10 500	600
Blocage provision	1 517 000	0	0
Total	**8 255 433**	**1 848 393**	**4 786 727**

B.9 CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Capital social	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves	5 000 000	5 050 319	5 000 302
Résultats reportés	69 228 751	67 447 659	67 447 659
Réserve à régime spécial	12 248 100	9 248 100	9 248 100
Autres réserves	5 738	5 738	5 738
Autres capitaux propres	32 575	0	34 903
Sous total	**136 515 164**	**131 751 816**	**131 736 702**
Résultat de l'exercice	13 823 570	12 796 623	22 881 091
Total	**150 338 734**	**144 548 439**	**154 617 793**

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignation	*Capital*	*Réserves*	*Réserves pour fonds social*	*Réserves à régime spécial*	*Autres réserves*	*Résultats reportés*	*Autres capitaux propres*	*Résultat de l'exercice*	*TOTAL*
Solde au 31/12/2022	**50 000 000**	**5 000 000**	**302**	**9 248 100**	**5 738**	**67 447 659**	**34 903**	**22 881 091**	**154 617 793**
Affectation résultat 2022									
Affectation en résultats reportés						22 881 091		-22 881 091	0
Affectation en réserves à régime spécial				3 000 000		-3 000 000			0
Réaffectation réserves à régime spéciale devenu disponible			600 000			-600 000			0
Distribution de dividendes						-17 500 000			-17 500 000
Prélevement sur fonds social			-600 302						-600 302
QP Subvention d'investissement inscrite en CP							-2 328		-2 328
Résultat de la période								13 823 570	13 823 570
Solde au 30/06/2023	**50 000 000**	**5 000 000**	**0**	**12 248 100**	**5 738**	**69 228 751**	**32 575**	**13 823 570**	**150 338 734**

Le résultat par action se détaillé comme suit :

Désignation	**30/06/2023**	**30/06/2022**	**31/12/2022**
Résultat net de la période	13 823 570	12 796 623	22 881 091
Nombre moyen des actions ordinaires	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Résultat par action	0,276	0,256	0,458

B.10 EMPRUNTS

Désignation	**Solde au 30/06/2023**	**Solde au 30/06/2022**	**Solde au 31/12/2022**
Emprunts Attijari à moyen terme	3 225 640	5 922 571	4 601 939
Emprunts UIB à moyen terme	532 368	1 064 739	798 551
Emprunts Amen Banque à moyen terme	7 115 927	8 810 947	7 980 307
Emprunts BIAT à moyen terme	6 666 666	8 571 429	7 619 048
Emprunts Banque zitouna à moyen terme	2 969 585	4 664 694	3 835 456
Total	**20 510 186**	**29 034 380**	**24 835 301**

B.11 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	**Solde au 30/06/2023**	**Solde au 30/06/2022**	**Solde au 31/12/2022**
Fournisseurs étrangers	16 155 901	14 454 555	7 920 384
Fournisseurs locaux	14 772 925	9 290 768	12 304 719
Fournisseurs effets à payer	2 256 899	1 005 987	1 988 521
Conversion fournisseurs étrangers	-45 981	-25 662	60 915
Fournisseurs factures non parvenus	33 714	55 047	13 917
Total	**33 173 458**	**24 780 695**	**22 288 456**

B.12 AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Personnel - Rémunération dues	363 727	332 540	289 162
Dividendes à payer	17 564 861	15 056 477	64 682
Etat, collectivités publiques	775 832	333 731	1 281 198
Charges à payer	2 452 699	2 136 995	1 486 328
Produits constatés d'avance	279 290	147 299	81 308
Sécurité sociale	565 382	504 479	674 191
Créditeurs divers -Sociétés du groupe	447 274	531 456	407 429
Autres comptes créditeurs	8 214	14 088	8 216
Personnels charges à payer	0	6 817	0
Total	**22 457 279**	**19 063 882**	**4 292 514**

B.13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Emprunts à moins d'un an	62 411 931	92 525 272	69 236 758
Découverts bancaires	5 182 387	2 854 926	1 055 847
Total	**67 594 318**	**95 380 198**	**70 292 605**

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1 REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Chiffre d'affaires local	59 325 259	60 085 885	132 065 763
Chiffre d'affaires export	44 050 184	36 423 947	80 322 708
Total	**103 375 443**	**96 509 832**	**212 388 471**

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Ventes des déchet Aluminium	16 344	726 149	760 779
Résorption subvention d'investissement	2 328	0	11 660
Loyer et autres produits d'exploitation	161 662	8 140	16 280
Total	**180 334**	**734 289**	**788 719**

R.3 VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Variation des produits finis	342 277	-4 349 456	-7 034 836
Variation des encours	1 687 162	415 026	-950 382
Total	**2 029 439**	**-3 934 430**	**-7 985 218**

R.4 ACHAT DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Achats de matières premières	60 181 531	104 823 903	142 676 148
Achats de marchandises	3 049 514	4 376 877	7 838 345
Variation de stocks de matières premières et encours	-3 401 283	-44 619 142	-5 769 316
Total	**59 829 762**	**64 581 638**	**144 745 177**

R.5 AUTRES APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Achats stockés autres approvisionnements	8 147 070	9 562 635	17 045 656
Achats non stockés de matières	2 367 854	2 228 800	4 575 141
Rabais, Remises et ristournes obtenus	-2 963	-176 449	-176 449
Total	**10 511 961**	**11 614 986**	**21 444 348**

R.6 CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Charges salariales	5 118 213	3 933 597	7 896 337
Charges patronales	700 348	615 330	1 348 385
Cotisations assurance groupe	43 252	16 103	51 758
Autres charges de personnel	0	0	0
Total	**5 861 813**	**4 565 030**	**9 296 480**

R.7 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 303 601	1 317 467	2 623 099
Dotation aux provisions des immobilisations financières	2 800	238 463	1 293 856
Dotation aux provisions des créances clients	2 355 584	19 249	2 012 104
Dotation aux provisions pour risques et charges	0	0	383 314
Reprises sur provision	-109 886	-188 967	-291 272
Total	**3 552 099**	**1 386 212**	**6 021 101**

R.8 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Locations	176 891	221 515	424 766
Entretien et réparations	189 124	146 691	415 832
Primes d'assurances	80 523	112 105	162 812
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	924 460	833 572	1 686 872
Publicité, publications, relations publiques	56 571	192 358	253 611
Dons et subvention	55 090	33 835	77 152
Mission, Voyages et déplacements	482 965	238 240	565 255
Transport	939 856	819 226	1 885 746
Réceptions	53 223	77 526	121 217
Divers services extérieurs	0	0	0
Frais postaux et frais de télécom	33 259	35 029	82 791
Frais bancaires	214 701	243 433	461 743
Jetons de présence	55 000	55 000	140 000
Impôts et taxes	772 146	344 610	1 296 264
Autres charges d'exploitation	519 912	543 494	1 438 660
Total	**4 553 721**	**3 896 634**	**9 012 721**

R.9 CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Intérêts bancaires	4 018 742	3 554 181	8 243 692
Intérêts sur escomptes	1 589 075	1 354 312	2 793 213
Pertes de change	85 830	418 476	687 052
Gains de change	-851 828	-331 440	-1 104 251
Intérêts sur créances	-14 372	-25 557	-59 621
Total	**4 827 447**	**4 969 972**	**10 560 085**

R.10 PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Dividendes	1 497 970	2 296 637	2 329 454
Produits sur valeurs mobilières	2 308 585	1 924 852	3 909 071
Intérêts sur prêts accordés	229 247	212 219	332 219
Total	**4 035 802**	**4 433 708**	**6 570 744**

R.11 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Produits divers ordinaires	74 008	162 555	247 493
Total	**74 008**	**162 555**	**247 493**

R.12 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Charges diverses ordinaires	22 653	53 089	208 745
Total	**22 653**	**53 089**	**208 745**

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1 VARIATION DES STOCKS

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Rubrique « Stocks bruts »	75 446 606	76 879 069	-1 432 463

F.2 VARIATION DES CREANCES

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Rubrique « Clients bruts »	92 744 103	91 877 334	866 769

F.3 VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Rubrique « Autres actifs courants bruts »	20 982 589	23 650 313	-2 667 724
Total	**20 982 589**	**23 650 313**	**-2 667 724**

F.4 VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	33 173 458	22 288 456	10 885 002
Rubrique « Autres passifs courants »	22 457 279	4 292 514	18 164 765
Rubrique « Autres passifs non courants »	51 174	0	51 174
Ajustement lié aux dividendes			-17 500 000
Total	**55 681 911**	**26 580 970**	**11 600 941**

F.5 DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Rubrique « Immobilisations incorporelles »	839 055	842 383	-3 328
Rubrique « Immobilisations corporelles »	63 458 697	63 922 584	-463 887
Ajustement lié à la cession d'immobilisations corporelles			-115 754
Total			**-582 969**

F.6 ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Rubrique « Immobilisations financières »	28 924 611	28 946 508	-21 897
Ajustement lié à la cession d'immobilisations financières			-613 812
Total			**-635 709**

F.7 REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Rubrique "Emprunts"	20 510 186	24 835 301	-4 325 116
Emprunts à moins d'un an	62 411 931	69 236 758	-6 824 827
Ajustement lié à l'encaissement provenant des emprunts			-114 333 332
Total			**-125 483 275**

F.8 ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Rubrique « Placements et autres actifs financiers »	51 824 895	65 868 484	-14 043 589
Ajustement lié aux décaissement relatifs aux placements			59 165 444
Total			**45 121 855**

F.9 TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	Solde au 31/12/2022
Banques	4 786 127
Caisse	600
Découverts bancaires	-1 055 847
Total	**3 730 880**

F.10 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Désignation	Solde au 30/06/2023
Banques	6 735 633
Blocage provision	1 517 000
Caisse	2 800
Découverts bancaires	-5 182 387
Total	**3 073 046**

VI. PARTIES LIEES

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre du premier semestre de l'exercice 2023 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société de groupe	Refacturation des loyers (en TTC)	Solde au 30/06/2023
CETRAM	2 286	2 016 962
INDINVEST	1 092	21 396
SPEIA	0	12 510
STE MONTFLEURY	1 429	5 634
AGRONORD	0	100
TUNIS.PARK. SERVICE	1 188	148 026
CFI	858	321 256
TEC SOL	0	80 244
ISICOM	0	480
CFI SICAR	1 191	-384 148
ITAL.SYSTEM	0	-651
TUNISIE CAR	0	9 748
STE LAAVAL	0	59 746
METAL GLASS	0	43 465
STE.TUNISIA. ENERGY.ENVIRONNEMT	0	26
STE C A G	0	230
PROCAN	0	1 041
TPR GLASS	0	3 671 498
TEC SOL	0	80 244
TUNICAST	0	2 220
Total	**8 044**	**6 090 027**

Le solde des billets de trésorerie au 30/06/2023 s'élève à 58 000 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2023
TPS	1 950 000
INDINVEST	2 000 000
SMG	10 000 000
CFI	38 500 000
SPI MONTFLEURY	3 550 000
CFI SICAR	2 000 000
Total	**58 000 000**

La société TPR a réalisé des opérations commerciales avec les autres sociétés du groupe qui se détaillent comme suit conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :

Société	Transaction au 30/06/2023 en TTC	Solde au 30/06/2023	Nature de l'opération
LLOYD TUNISIE	108 586	-29 455	Frais d'assurance
ALUFOND (fournisseur)	3 538 656	21 688 834	Transformation des déchets
ALUFOND (client)	0	-13 077 147	Vente des déchets en aluminium
TPR TRADE	86 826	1 103 191	Ventes locales
Metcnal fournisseur	356 924	-24 048	Acquisition des outillages industriels, des fournitures et des pièces de rechanges
Metcnal client	109 417	66 989	Ventes à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL SPA (Fournisseur)	493 659	1 565 009	Achat accessoires
LAVAAL INTERNATIONAL (Client)	1 047 211	2 221 549	Ventes à l'export
CETRAM	0	-24 990	Travaux de construction et d'aménagement et des prestations de jardinage
SPEIA	352 731	-99 955	Achat des outillages industriels et services de réparation
ALUCOLOR	1 251 279	-1 186 090	Traitement de surface
SUPER TOURS	180 559	-72 509	Achat de billets de voyage
STE LOGISTIQUE MAGASIN	188 563	-59 280	Service de transport
TPR AFRIQUE	9 650	9 650	Ventes à l'export
SPA PROFILES ALUMINIUM	477 614	863 405	Ventes à l'export
STE METAL GLASS	40 137	376 497	Ventes locales
Total	**8 241 812**	**13 321 650**	

VII. SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

TPR SA
Rue des usines, Zl Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION
(Exprimé en dinars)

Produits	2023 Au 30/06/2023	2022 Au 31/12/2022	Charges	2023 Au 30/06/2023	2022 Au 31/12/2022	Soldes	2023 Au 30/06/2023	2022 Au 31/12/2022
			Achat consommés ou (Déstockage de					
Revenus et autres produits d'exploitation	103 555 777	213 177 190	production)	70 341 723	166 189 525		101 526 338	221 162 408
Production stockée	-2 029 439	7 985 218						
Production immobilisée								
Total	**101 526 338**	**221 162 408**	**Total**	**70 341 723**	**166 189 525**	**• Production**	**101 526 338**	**221 162 408**
Production	101 526 338	221 162 408	Achat consommés	70 341 723	166 189 525	**• Marge sur coût matières**	**31 184 615**	**54 972 883**
Marge sur coût matière	31 184 615	54 972 883	Autres charges externes	3 781 575	7 716 457		27 403 040	47 256 426
Quote-Part Subvention d'investissement							0	0,000
Total	**31 184 615**	**54 972 883**	**Total**	**3 781 575**	**7 716 457**	**• Valeur Ajoutée brute**	**27 403 040**	**47 256 426**
Valeur Ajoutée Brute	27 403 040	47 256 426	Impôts et taxes	772 146	1 296 264			
			Charges de personnel	5 861 813	9 296 480			
Total	**27 403 040**	**47 256 426**	**Total**	**6 633 959**	**10 592 744**	**• Excédent brut d'exploitation**	**20 769 081**	**36 663 682**
Excédent brut d'exploitation	20 769 081	36 663 682	Autres charges ordinaires	22 653	208 745			
Autres produits ordinaires	74 008	247 493	Charges financières	4 827 447	10 560 085			
Produits des placements	4 035 802	6 570 744	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	3 552 099	6 021 101			
Transfert et reprise de charges	0	0	Impôt sur le résultat ordinaire	2 653 122	3 810 897			
Total	**24 878 891**	**43 481 919**	**Total**	**11 055 321**	**20 600 828**	**• Résultat net de l'exercice**	**13 823 570**	**22 881 091**

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
Engagements donnés :						
a) Garanties personnelles						
- Cautionnement						
- Aval	-					
- Autres Garanties						-
b) Grantie réelle						
- Hypothèque	22 114 500	ATB-AMEN BANK				-
- Nantissement ATB						
- Nantissement BTL	-					
- Nantissement BNA						
c) Effets escomptés non échus	19 011 805	AB-BIAT-BT-UBCI				-
d) engagement par signature						
d) Garantie données (banque)	1 970 000					
d) Garantie données autres que banque						
e)Mobilisations des créances nées sur l'étranger	-					
f) Abandan des créances	-					
g)Emprunt sous forme de billet de trésorerie						
Total	**43 096 305**					-
Engagements reçus						
a) Garanties :						
- Cautions	250 650					-
- Aval et acceptation						-
- Autres Garanties (Bons de Trésors)						
b) Grantie réelle						
- Hypothèque						
- Nantissement						
c) Effets escomptés non échus						
d) Créance à l'exportation mobilisées						
e) Abandan des créances						
Total	**250 650**	-	-	-	-	-
3 - Engagements réciproques						
- Emprunt obtenu non encore encaissé						
- Crédit consenti non encore versé						
- Opération de portage						
- Crédit documentaire						
- Commande d'immobilisation						
- Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective						
Total	-	-	-	-	-	-

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Avis des commissaires aux comptes sur
Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2023

Messieurs les actionnaires
de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.,
Rue des usines Z.I Sidi Rezig
2033 Megrine

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 06 juin 2023, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »** portant sur la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 13 823 570 dinars et un total bilan de 296 115 982 dinars.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons conduit cet examen en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, d'opinion d'audit

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TPR au 30 Juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis le 4 Août 2023

Les Co-commissaires aux Comptes

InFirst Auditors **Yassine BEN GHORBEL**

Mohamed Triki

AMEN TRESOR SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2023

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2023

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de **60 815 950 DT**, un actif net de **60 739 490 DT** et un bénéfice de la période de **897 426 DT**.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV » comprenant le bilan au 30Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN TRESOR-SICAV »ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post Conclusion

- Les disponibilités représentent au 30 Juin 2023, 20,39% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par « AMEN BANK » représentent au 30 Juin 2023, 21,88% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN TRESOR-SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.
- Nous attirons votre attention sur la note 3.1 des états financiers, qui décrit le traitement opéré au titre des obligations « SERVICOM 2016 » et des intérêts s'y rattachant suite aux difficultés par lesquelles passent le groupe ainsi que les modalités de restructuration telles qu'approuver par les détenteurs des obligations réunis en assemblée générale spéciale en date du 1er octobre 2019.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 22 Août 2023

LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :

Cabinet d'Expertise & Conseil

BILAN

Au 30/06/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

ACTIF	***NOTE***	***Au 30/06/2023***	***Au 30/06/2022***	***Au 31/12/2022***
AC1-PORTEFEUILLE-TITRES		**26 602 866**	**27 291 714**	**28 804 947**
a-Actions et valeurs assimilées	3-1	0	1 100 035	600 829
b-Obligations et valeurs assimilées	3-1	26 602 866	26 191 679	28 204 118
AC2-PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES		**34 165 696**	**28 724 975**	**29 615 903**
a-Placements monétaires	3-2	21 767 560	17 697 975	16 437 956
b-Disponibilités	3-3	12 398 136	11 027 000	13 177 947
AC4-AUTRES ACTIFS	3-4	47 388	23 104	16 991
TOTAL ACTIF		**60 815 950**	**56 039 793**	**58 437 841**
PASSIF				
PA2-OPERATEURS CREDITEURS	3-5	**36 306**	**33 851**	**35 426**
PA3-AUTRES CREDITEURS DIVERS	3-6	**40 154**	**30 236**	**18 712**
TOTAL PASSIF		**76 460**	**64 087**	**54 138**
ACTIF NET				
CP1-CAPITAL	3-7	**58 890 148**	**54 445 520**	**55 166 273**
CP2-SOMMES DISTRIBUABLES	3-8	**1 849 342**	**1 530 186**	**3 217 430**
a-Sommes distribuables des exercices antérieurs		224	327	331
b-Sommes distribuables de la période		1 849 118	1 529 859	3 217 099
ACTIF NET		**60 739 490**	**55 975 706**	**58 383 703**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		**60 815 950**	**56 039 793**	**58 437 841**

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01/04/2023 Au 30/06/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

Rubrique	NOTE	*Du 01/04/2023*	*Du 01/01/2023*	*Du 01/04/2022*	*Du 01/01/2022*	*Période du 01/01/2022*
		Au 30/06/2023	*Au 30/06/2023*	*Au 30/06/2022*	*Au 30/06/2022*	*Au 31/12/2022*
PR 1-Revenus de portefeuille-titres	3-1	**488 388**	**970 714**	**464 279**	**899 361**	**1 826 912**
a-Dividendes		0	0	22 230	22 230	22 230
b-Revenus des obligations et valeurs assimilées		488 388	970 714	442 049	877 131	1 804 682
PR 2-Revenus des placements monétaires	3-2	**538 032**	**1 054 463**	**330 940**	**650 922**	**1 680 014**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		**1 026 420**	**2 025 177**	**795 219**	**1 550 283**	**3 506 926**
CH 1-Intérèts des mises en pension		0	0	0	0	0
CH 2-Charges de gestion des placements	3-9	-105 639	-207 950	-92 595	-180 653	-386 613
REVENU NET DES PLACEMENTS		**920 781**	**1 817 227**	**702 624**	**1 369 630**	**3 120 313**
PR 3-Autres produits		0	0	0	49 302	62 451
CH 3-Autres charges	3-10	-23 355	-46 379	-20 737	-36 956	-114 266
RESULTAT D'EXPLOITATION		**897 426**	**1 770 848**	**681 887**	**1 381 976**	**3 068 498**
PR 4-Régularisations du résultat d'exploitation		61 279	78 270	166 545	147 883	148 600
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PÉRIODE		**958 705**	**1 849 118**	**848 432**	**1 529 859**	**3 217 098**
PR 4-Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)		-61 279	-78 270	-166 545	-147 883	-148 600
_Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		0	-767	19 623	24 910	35 677
_Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		0	1 876	-30 368	-51 363	-50 692
_Frais de négociation de titres		0	0	0	0	0
RESULTAT NET DE LA PÉRIODE		**897 426**	**1 771 957**	**671 142**	**1 355 523**	**3 053 483**

ETAT DE VARIATION DE L 'ACTIF NET

Au 30/06/2023

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Du 01/04/2023	*Du 01/01/2023*	*Du 01/04/2022*	*Du 01/01/2022*	*Du 01/01/2022*
	Au 30/06/2023	*Au 30/06/2023*	*Au 30/06/2022*	*Au 30/06/2022*	*Au 31/12/2022*
AN 1-VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	**897 426**	**1 771 957**	**671 142**	**1 355 523**	**3 053 483**
a-Résultat d'exploitation	897 426	1 770 848	681 887	1 381 976	3 068 498
b-Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	0	-767	19 623	24 910	35 677
c-Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0	-1 876	-30 368	-51 363	-50 692
d-Frais de négociation de titres	0	0	0	0	0
AN 2-DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	**-2 110 190**	**-2 110 190**	**-1 997 731**	**-1 997 731**	**-1 997 731**
AN 3-TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	**1 099 943**	**2 694 021**	**7 311 230**	**6 547 636**	**7 257 674**
a-Souscriptions	**48 895 353**	**62 919 308**	**52 782 537**	**59 579 273**	**99 033 932**
_Capital	47 270 169	60 430 967	50 768 675	57 194 195	95 071 861
_Régularisation des sommes non distribuables	7 591	9 641	-18 355	-18 348	-30 612
_Régularisation des sommes distribuables	1 617 593	2 478 700	2 032 217	2 403 427	3 992 683
b-Rachats	**-47 795 410**	**-60 225 287**	**-45 471 307**	**-53 031 637**	**-91 776 258**
_Capital	-45 037 964	-56 708 816	-43 142 216	-50 275 492	-87 443 765
_Régularisation des sommes non distribuables	-7 218	-9 025	16 300	16 552	28 738
_Régularisation des sommes distribuables	-2 750 228	-3 507 446	-2 345 391	-2 772 697	-4 361 231
VARIATION DE L'ACTIF NET	**112 821**	**2 355 788**	**5 984 641**	**5 905 429**	**8 313 426**
AN 4-ACTIF NET					
a-En début de période	**60 852 312**	**58 383 703**	**49 991 064**	**50 070 277**	**50 070 277**
b-En fin de période	**60 739 491**	**60 739 491**	**55 975 705**	**55 975 706**	**58 383 703**
AN 5-NOMBRE D'ACTIONS					
a-En début de période	**553 082**	**538 537**	**457 187**	**464 094**	**464 094**
b-En fin de période	**574 873**	**574 873**	**531 614**	**531 614**	**538 537**
VALEUR LIQUIDATIVE	**105,657**	**105,657**	**105,294**	**105,294**	**108,412**
DIVIDENDES PAR ACTION	**5,974**	**5,974**	**5,419**	**5,419**	**5,419**
AN6-TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE	**1,46%**	**2,97%**	**1,25%**	**2,62%**	**5,51%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 JUIN 2023

PRESENTATION DE LA SOCIETE

AMEN TRESOR SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 21 décembre 2005 et entrée en exploitation le 10 mai 2006.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation attendue. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les dividendes relatifs aux titres d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du détachement du coupon.

2.2. Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées 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 cotation à un prix différent ;

- À 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 30Juin 2023, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « AMEN TRESOR SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 30juin 2023, au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société « AMEN TRESOR SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté à la valeur liquidative la plus récente. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparait également comme composante du résultat net de la période.

2.3. Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que sommes non distribuables. 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.

2.4. Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ».

A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

3. Notes explicatives du bilan et de l'état de résultat

3.1. Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30/06/2023, d'obligations et de bons de trésor assimilables. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

Désignation	Note	Valeur au 30/06/2023
Actions et valeurs assimilées		0
Obligations	(1)	9 574 015
Bons de trésor assimilables	(2)	17028851
Total		**26 602 866**

(1) Obligations

ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2023	En % de l'actif net
TN0003400348	AMEN BANK 2009 A	5 000	66 625	68 805	0,11%
TN0003400405	AMEN BANK 2010 SUB	200	3 990	4 212	0,01%
TN0003400660	AMEN BANK 2020-03	14 000	840 000	863 542	1,42%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021-01	10 000	1 000 000	1 013 808	1,67%
TN0003400322	AMEN BANK2008	5 000	11	11	0,00%
TN0003400322	AMEN BANK2008	3 995	9	9	0,00%
TN0003400330	AMEN BANK2008 B	15 000	375 000	377 352	0,62%
TN004700712	ATL 2017 SUB	7 000	280 000	292 510	0,48%
TN0004700704	ATL 2017-11	2 000	40 000	40 736	0,07%
TN004700761	ATL 2018-1B	5 000	100 000	107 412	0,18%
TN0004700761	ATL 2018-1BB1	7 500	150 000	161 118	0,27%
TN0004700803	ATL 2019 -1A	3 000	120 000	126 314	0,21%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021 -1	6 000	480 000	497 069	0,82%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022 -1	8 000	800 000	845 062	1,39%
TNMA55MMDD46	ATL 2023 -1	2 500	250 000	257 306	0,42%

TN0000470712	ATLSUBB17	5 000	200 000	208 936	0,34%
TN04700712	ATLSUBB17A	10 000	400 000	417 872	0,69%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-1 A	2 600	260 000	276 070	0,46%
TN0001900844	BH 2009	10 000	153 687	156 935	0,26%
TN0003100765	BNA SUB 18-1A	7 000	140 000	149 464	0,25%
TN0001300680	BTE 2019-1B	7 000	560 000	584 276	0,96%
TN0004201463	CIL 2018/1	1 813	36 260	37 570	0,06%
TN0007310337	HL 2016-2	6 000	120 000	124 440	0,20%
TN007310410	HL 2017-022	2 500	100 000	106 126	0,17%
TN0007310410	HL 2017-02A	5 000	200 000	212 252	0,35%
TN0007310360	HL 2017-1A	2 400	48 000	49 163	0,08%
TN0007310485	HL 2018-02	3 000	60 000	61 848	0,10%
	SERVICOM16	1 000	100 000	0	0,00%
TNWQS0MZ65V8	STB SUB 2021-1 TF	5 000	400 000	411 516	0,68%
TN0006610430	TL SUB 2016	2 500	50 000	51 046	0,08%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	7 000	420 000	426 854	0,70%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 FIXE	5 000	500 000	527 728	0,87%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	3 000	300 000	304 498	0,50%
TN99P72UERY9	TLF 2023-1 FIXE	1 600	160 000	162 399	0,27%
TN0002102135	TLG 2020-1	8 000	320 000	314 830	0,52%
TN007190168	UNIFAC 2018B	10 000	200 000	209 328	0,34%
TN0007190168	UNIFAC2018B	2 500	50 000	52 332	0,09%
TN0007190168	UNIFAC2018B	1 000	20 000	20 933	0,03%
TN07190168	UNIFAC2018BB	2 500	50 000	52 333	0,09%
	TOTAL		**9 353 582**	**9 574 015**	**15,76%**

(*) En raison des difficultés rencontrées par la filiale SERVITRA (Travaux publics) et du non-paiement de l'échéance de février 2019, une Assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020.

Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1442 KDT. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés « SERVITRADESA » et « SERVICOM INDUSTRIES SA », et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN TRESOR SICAV.

Néanmoins à la date prévue du remboursement partiel des intérêts échus soit le 12 décembre 2019, aucun montant n'a été réglé.

Les montants non réglés pour AMEN TRESOR SICAV s'élèvent au 30 Juin2023 à 100 000 DT en principal et 4 170 DT en intérêts. Ces intérêts ont fait l'objet d'une décote avec la constatation d'une provision au taux de 100% sur le principal.

(2) EMPRUNT ETAT ET BTA :

ISIN	Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 30/06/2023	En % de l'actif net
TN0008000838	EN 2021 CAT. B /5	30 000	3 000 000	3 211 200	5,29%
TN0008000895	EN 2021 CAT. B /5 2EME T	25 000	2 500 000	2 649 000	4,36%
TNTNYZ6GUZ33	EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000	1 043 592	1,72%
TNHG2VXQ3BG0	EN 2022 CATB 1ERE T	20 000	2 000 000	2 040 848	3,36%
TNQVHB5WZ2K2	EN 2022 CATB 2EME T	25 000	2 500 000	2 508 180	4,13%
TN4A4WPDZOC1	EN 2022 CATC 3EME T	5 000	500 000	530 300	0,87%
TNVFSFLG1FH4	EN 2022 CATC 4EME T TV	22 500	2 250 000	2 358 090	3,88%
TNEFCT8MXYZ3	EN 2022 CATC 4EME TF	7 500	750 000	785 508	1,29%
TN000800006	BTA13042028B	500	466 000	471 801	0,78%
TN08000606	BTA13042028C	500	464 500	470 300	0,77%
TN0008000655	BTA290327	1 003	946 431	960 032	1,58%
	TOTAL		**16 376 931**	**17 028 851**	**28,03%**

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	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
Revenus des obligations	461 857	917 910	385 547	22 230	22 230
Dividendes	0	0	22 230	741 882	1 594 886
Revenus des BTA	26 531	52 804	56 502	135 248	209 796
TOTAL	**488 388**	**970 714**	**464 279**	**899 361**	**1 826 913**

3.2. Placements monétaires et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2023 à 21 767560 DT et s'analyse comme suit :

Code ISIN	Désignation	Date souscription	Emetteur	Montant	Echéance	Intérêt post compté	Intérêts précomptés	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
	PL030723	14/06/2023	BIAT	1 700 351	03/07/2023	7 223		1 707 574	9,00%	2,81%
	PL030723A	15/06/2023	BIAT	1 800 154	03/07/2023	7 197		1 807 351	9,00%	2,97%
	PL030723B	22/06/2023	BIAT	800 708	03/07/2023	1 801		802 509	9,00%	1,32%
TNXEIT90ORI0	CD040723KS	14/06/2023	AB	2 490 050	04/07/2023		8 451	2 498 501	9,00%	4,11%
TN2MYVGLMN67	CD040723N	14/06/2023	AB	996 020	04/07/2023		3 380	999 400	9,00%	1,64%
TN7BGRFLEJB3	CD040723O	14/06/2023	AB	2 490 050	04/07/2023		8 451	2 498 501	9,00%	4,11%
TN7BGRFLEJB3	CD060723J-BIAT	26/06/2023	BIAT	2 994 015	06/07/2023		2 989	2 997 004	9,00%	4,93%
TN7BGRFLEJB3	CD060723N-BIAT	26/06/2023	BIAT	3 493 017	06/07/2023		3 487	3 496 505	9,00%	5,76%
TN7BGRFLEJB3	CD150823J	26/06/2023	AB	2 474 631	15/08/2023		2 508	2 477 139	9,25%	4,08%
TN5NWBFPNDV6	CD160823P	27/06/2023	AB	494 926	16/08/2023		401	495 328	9,25%	0,82%
TN5NWBFPNDV6	CD310723KS	21/06/2023	AB	991 853	31/07/2023		2 021	993 874	9,26%	1,64%
TN5NWBFPNDV6	CD310723N	21/06/2023	AB	991 853	31/07/2023		2 021	993 874	9,26%	1,64%
				21 717 628		**16 221**	**33 709**	**21 767 560**		**35,83%**

PL030723 : Prise en pension BIAT, BTA 9,0% Juin 2023, du 14/06/2023 au 03/07/2023.

PL030723A : Prise en pension BIAT, BTA 9,0% Juin 2023, du 15/06/2023 au 03/07/2023.

PL030723B : Prise en pension BIAT, BTA 9,0% Juin 2023, du 22/06/2023 au 03/07/2023.

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	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
Revenus des Placements en compte courant à terme	160733	359288	145 370	296 263	668 612
Revenus des Certificats de dépôt	320 466	568722	185 570	354 659	963 124
Revenus des Pensions livrées	48 097	109 365	0	0	0
Revenus du Compte rémunéré	8 736	17 088	0	0	48 278
Total	**538 032**	**1 054 463**	**330 940**	**650 922**	**1 680 014**

3.3. Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 12 398 136DT et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Placements en compte courant à terme (i)	10840 000	10898936	17,94%
Avoirs en banque		1 499 200	2,47%
TOTAL	**10840 000**	**12 398 136**	**20,41%**

(i) Les conditions et les modalités de rémunération des placements en compte courant à terme sont les suivantes :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Echéance	Valeur actuelle	Taux Brut EN%
PLACT040723G	14/06/2023	AB	04/07/2023	1 505 016	9,00
PLACT040923O	05/06/2023	AB	04/09/2023	291 483	9,00
PLACT041023AL	26/06/2023	AB	04/10/2023	350 354	9,25
PLACT050723J	27/03/2023	AB	05/07/2023	509 464	9,02
PLACT050723SB	27/03/2023	AB	05/07/2023	152 839	9,02
PLACT060923DB	29/05/2023	AB	06/09/2023	110 735	9,26
PLACT060923K	29/05/2023	AB	06/09/2023	100 668	9,26
PLACT060923O	29/05/2023	AB	06/09/2023	251 670	9,26
PLACT060923SC	29/05/2023	AB	06/09/2023	161 069	9,26
PLACT060923SK	29/05/2023	AB	06/09/2023	181 202	9,26
PLACT070723SM	29/03/2023	AB	07/07/2023	325 930	9,02
PLACT070823J	09/05/2023	AB	07/08/2023	505 364	9,26
PLACT080823J	10/05/2023	AB	08/08/2023	303 157	9,26
PLACT120923KS	14/06/2023	AB	12/09/2023	602 007	9,00
PLACT120923M	14/06/2023	AB	12/09/2023	1 003 344	9,00
PLACT120923O	14/06/2023	AB	12/09/2023	501 672	9,00
PLACT120923SA	14/06/2023	AB	12/09/2023	501 672	9,00
PLACT120923SM	14/06/2023	AB	12/09/2023	501 672	9,00
PLACT140923AL	16/06/2023	AB	14/09/2023	300 885	9,00
PLACT180923M	20/06/2023	AB	18/09/2023	501 082	9,00
PLACT180923O	20/06/2023	AB	18/09/2023	501 082	9,00
PLACT200923J	22/06/2023	AB	20/09/2023	601 092	9,25

PLACT230823SA	25/05/2023	AB	23/08/2023	372 771	9,26
PLACT250923J	27/06/2023	AB	25/09/2023	200 162	9,25
PLACT270923J	19/06/2023	AB	27/09/2023	250 590	9,00
PLACT280823M	30/05/2023	AB	28/08/2023	311 954	9,01
TOTAL				**10 898 936**	

3.4. Autres actifs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	**Au 30/06/2023**	**Au 30/06/2022**	**Au 31/12/2022**
Intérêts courus sur comptes rémunérés	34394	23 074	16961
Intérêts Intercalaires	30	30	30
Retenue à la source	4 807	0	0
Charges et produits en attente de régularisation	8 157	0	0
Total	**47 388**	**23 104**	**16 991**

3.5. Opérateurs créditeurs

Cette rubrique se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	**Au 30/06/2023**	**Au 30/06/2022**	**Au 31/12/2022**
Gestionnaire	36273	33851	35426
Autres	33	0	0
Total	**36 306**	**33 851**	**35 426**

3.6. Autres créditeurs divers

Cette rubrique se détaille au 30/06/2023 comme suit :

Désignation	**Au 30/06/2023**	**Au 30/06/2022**	**Au 31/12/2022**
Retenue à la source	0	1 043	0
CMF	6 674	6 327	6 552
Jeton de Présence	29 471	22 866	20 089
TCL	2 848	0	0
Autres	1 161	0	-7 929
Total	**40 154**	**30 236**	**18 712**

3.7. Capital

Capital social au 31-12-2022	**55 166 273**
Souscriptions	60 430967
Rachats	-56 708816
Frais de négociation de titres	0
VDE/titres. Etat	0
VDE / titres OPCVM	0
VDE / Emprunt de société	-100 000
Plus ou moins-value réalisée sur emprunts de société	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres Etat	0
Plus ou moins-value réalisée sur titres OPCVM	1 875
Plus ou moins-value report sur titres Etat	0
Plus ou moins-value report sur titres OPCVM	-767
Plus ou moins-value report sur emprunts	100 000
Régularisation des sommes non distribuables (souscription)	9 641
Régularisation des sommes non distribuables (rachat)	-9 025
Variation de la part du capital	**3 723875**
Capital au 30-06-2023	**58 890 148**

La variation du capital de la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 s'élève à 3 723 875DT.

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2023 au 30/06/2023 à 2 355787 DT.

Le nombre des actions d'AMEN TRESOR SICAV au 30/06/2023 est de 574 873DT contre 538 537 DT au 31/12/2022.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2022	**1408**
Nombre d'actionnaires entrants	513
Nombre d'actionnaires sortants	280
Nombre d'actionnaires au 30-06-2023	**1 641**

3.8. Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 30/06/2023 s'élèvent à 1 849342 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30/06/2023	Au 30/06/2022	Au 31/12/2022
Sommes distribuables exercices antérieurs	224	327	331
Résultat d'exploitation	1 770 848	1 381 976	3 068 499
Régularisation du résultat d'exploitation	78 270	147 883	148 600
Total	**1 849 342**	**1 530 186**	**3 217 430**

3.9. Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération de la gestionnaire calculée sur la base de 0,7% TTC de l'actif net annuel d'AMEN TRESOR SICAV conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN TRESOR SICAV et AMEN INVEST.
Il est à noter que la rémunération de dépositaire est à la charge du gestionnaire d'AMEN TRESOR SICAV.

Désignation	Période Du 01/04/2022 au 30/06/2022	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
Rémunération du gestionnaire	105 639	207 950	92 595	180 653	386 613
Total	**105 639**	**207 950**	**92 595**	**180 653**	**386 613**

3.10. Autres charges

Ce poste enregistre les redevances mensuelles versées au CMF calculées sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge de la TCL. En outre, le coût des services bancaires et les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Désignation	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
Redevance du CMF	15091	29707	13 227	25 807	55230
Services bancaires et assimilés	6	11	3	7	22 725
TCL	3 526	6879	1 640	3 295	7097
Jetons de présence	4 732	9 382	5 867	7 847	29214
Impôts et taxe	0	400	0	0	0
Total	**23 355**	**46 379**	**20 737**	**36 956**	**114 266**

ARABIA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 Juin 2023

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 Juin 2023

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société « ARABIA SICAV » pour la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2023, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total bilan de 6 009 807 DT et un résultat déficitaire de la période de

-22 759 DT.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société ARABIA SICAV, comprenant le bilan au 30 Juin 2023, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Étendue 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 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 en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ARABIA SICAV arrêtés au 30 Juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

II. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi liquidités représentent au 30 Juin 2023, 19,09% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,91 % au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 4.774.103 DT au 30 Juin 2023, et représente une quote-part de 79,44% de l'actif de la société ARABIA SICAV, soit 0,56% en dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31/07/2023

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 30/06/2023
(Exprimé en dinars)

ACTIF		30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
AC1-	**PORTEFEUILLE-TITRES**	**4 774 103**	**4 566 549**	**4 773 750**
a-	Actions,valeurs assimilées et droits rattachés	4 258 610	4 167 517	4 269 635
b-	Obligations et valeurs assimilées	515 492	399 032	504 115
AC2-	**Placements monétaires et disponibilités**	**1 147 504**	**1 156 420**	**1 176 949**
a-	Placements monétaires	-	-	-
b-	Disponibilités	1 147 504	1 156 420	1 176 949
AC3-	**Créances d'exploitation**	**88 200**	**63 407**	**310 730**
AC4-	**Autres actifs**	**-**	**-**	**-**
	TOTAL ACTIF	**6 009 807**	**5 786 376**	**6 261 429**
PASSIF				
PA1-	**Opérateurs créditeurs**	**11 631**	**17 244**	**14 983**
PA2-	**Autres créditeurs divers**	**64 941**	**33 843**	**184 622**
	TOTAL PASSIF	**76 573**	**51 086**	**199 605**
ACTIF NET				
CP1-	**Capital**	**5 890 086**	**5 667 817**	**5 962 416**
CP2-	**Sommes distribuables**	**43 148**	**67 473**	**99 409**
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	11	87	87
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	43 137	67 386	99 321
	ACTIF NET	**5 933 234**	**5 735 290**	**6 061 824**
	TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	**6 009 807**	**5 786 376**	**6 261 429**

ETAT DE RESULTAT

ARRETE AU 30/06/2023

(Exprimé en dinars)

	Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	Du 01/04/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
PR 1- Revenus de portefeuille-titres	**88 111**	**93 768**	**109 036**	**113 190**	**194 128**
a- Dividendes	82 391	82 391	104 707	104 707	177 288
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	5 720	11 377	4 329	8 483	16 841
PR 2- Revenus des placements monétaires	**16 770**	**27 716**	**14 283**	**25 428**	**49 627**
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	**104 881**	**121 484**	**123 319**	**138 619**	**243 756**
CH 1- Charges de gestion des placements	**26 794**	**53 746**	**26 923**	**54 769**	**110 782**
REVENU NET DES PLACEMENTS	**78 087**	**67 739**	**96 396**	**83 849**	**132 973**
PR 3- Autres produits	**1 753**	**1 753**	**386**	**2 338**	**4 414**
CH 2- Autres charges	**16 859**	**26 352**	**9 405**	**18 802**	**37 965**
RESULTAT D'EXPLOITATION	**62 981**	**43 140**	**87 377**	**67 386**	**99 422**
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	**(4)**	**(4)**	**-**	**-**	**(101)**
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	**62 978**	**43 137**	**87 377**	**67 386**	**99 321**
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	4	4	-	-	101
– Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	668 931	133 081	(175 826)	(377 843)	(21 973)
– Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(174 576)	(188 613)	15 285	78 467	31 461
_ Frais de négociation de titres	(3 745)	(10 367)	(3 091)	(6 686)	(16 412)
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**553 592**	**(22 759)**	**(76 254)**	**(238 676)**	**92 498**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 30/06/2023

(Exprimé en dinars)

		Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	Du 01/04/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 30/06/2022	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022
AN 1-	***VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION***					
a-	**Résultat d 'Exploitation**	62 981	43 140	87 377	67 386	99 422
b-	**Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres**	668 931	133 081	(175 826)	(377 843)	(21 973)
c-	**Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres**	(174 576)	(188 613)	15 285	78 467	31 461
d-	**Frais de négociation de titres**	(3 745)	(10 367)	(3 091)	(6 686)	(16 412)
AN 2-	***DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES***	**(99 398)**	**(99 398)**	**(100 303)**	**(100 303)**	**(100 303)**
AN 3-	***TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL***					
a-	**Souscriptions**					
_	Capital	65	65	-	65	65
_	Régularisation des sommes non distribuables	72	72	-	(1)	(1)
	Régularisation des sommes distribuables	0	0	-	1	1
_	Droits d'entrée	1	1	-	1	1
b-	**Rachats**					
_	Capital	(6 561)	(6 561)	(65)	(65)	(4 813)
_	Régularisation des sommes non distribuables	(6)	(6)	2	2	210
_	Régularisation des sommes distribuables	(4)	(4)	(1)	(1)	(102)
_	Droit de sortie			-	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET		**447 761**	**(128 590)**	**(176 622)**	**(338 979)**	**(12 445)**
AN 4-	***ACTIF NET***					
a-	en début de période	5 485 473	6 061 824	5 911 912	6 074 269	6 074 269
b-	en fin de période	5 933 234	5 933 234	5 735 290	5 735 290	6 061 824
AN 5-	**NOMBRE D'ACTIONS**					
a-	en début de période	91 780	91 780	91 854	91 853	91 853
b-	en fin de période	91 680	91 680	91 853	91 853	91 780
VALEUR LIQUIDATIVE		**64,717**	**64,717**	**62,440**	**62,440**	**66,047**
AN6-	**TAUX DE RENDEMENT DE LA PERIODE**	**10,09%**	**(0,37%)**	**(1,29%)**	**(3,93%)**	**1,53%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARRETEES AU 30 Juin 2023

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

ARABIA SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte et de distribution régie par le code des OPC promulgué par la loi n° 2001-83 du 24-07-2001.

ARABIA SICAV est gérée par l'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désignée dépositaire de la SICAV.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30-06-2023 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers 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 :

3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.
Les 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 sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 30-06-2023 » à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30-06-2023 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 30-06-2023.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

3-3 EVALUATION DES PLACEMENTS EN OBLIGATIONS

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente.
- au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent
- à la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constituent 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 société figurant au bilan arrêté à la même date.
En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 30 Juin 2023 au coût amorti.

3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3-5 CESSION DES PLACEMENTS

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE l'ETAT DE RESULTAT

AC1- *Note sur le Portefeuille-titres*

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2023 à 4 774 103 DT contre 4 566 549 DT au 30/06/2022, et se détaille ainsi :

Code ISIN	DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Val au 30/06/2023	% ACTIF	% Capital
	ACTIONS, VALEURS ASSIMILEES ET DROITS RATTACHES :		**4 549 323**	**4 258 610**	**70,86%**	
	Actions et droits rattachés :		***4 253 197***	***3 962 724***	***65,94%***	
TN0007830011	ASS MAG	4 800	267 183	269 136	4,48%	0,11%
TN0007140015	ASSAD	70 588	103 177	75 529	1,26%	0,29%
TN0001800457	BIAT	2 764	260 183	257 461	4,28%	0,01%
TN0007350010	CIMENT DE BIZERTE	238 541	727 556	255 239	4,25%	0,54%
TN0007570013	EUROCYCLE	7 482	203 360	132 027	2,20%	0,08%
TN0007510019	LANDOR	37 933	300 223	227 901	3,79%	0,28%
TNKKJ8068X14	MAGHREBIA VIE	3 000	18 240	20 040	0,33%	0,01%
TN0007530017	OTH	14 548	126 962	119 570	1,99%	0,02%
TN0007610017	SAH	25 000	225 380	247 250	4,11%	0,03%
TN0007730013	SANIMED	983	1 884	1 868	0,03%	0,01%
TN0001100254	SFBT	5 200	69 720	75 514	1,26%	0,00%
TN0007740012	MEUBLE INTERIEUR	17 102	67 370	70 888	1,18%	0,31%
TNQPQXRODTH8	SMART	25 942	540 252	453 985	7,55%	0,36%
TN71DY8X60SB	SMART DA 2023	24 000	101 208	79680	1,33%	0,33%
TN0007600018	SOTEMAIL	180 000	446 931	601 200	10,00%	0,60%
TN0006560015	SOTUVER	33 894	282 518	432 928	7,20%	0;04%
TNXI9LTW0FO7	SOTUVER NG 2022	14 000	103 807	166 600	2,77%	0,04%
TNNGTFLC2986	STA	1 763	29 971	41 237	0,69%	0,09%
TN0006060016	STAR	256	41 682	42 189	0,70%	0,01%
TN0007270010	TPR	71 550	320 050	375 852	6,25%	0,14%
TN0003900107	UIB	600	15 540	16 630	0,28%	0,00%
	Titre OPCVM		***296 127***	***295 886***	***4,92%***	
TNIAV4MSD1S9	FCP SALAMETT CAP	11 200	224 997	224 997	3,74%	0,63%
LFIN11190	FCP IRADETT 50	1 672	19 534	19 241	0,32%	9,12%
LFIN11188	FCP SALAMETT PLUS	4 000	51 596	51 648	0,86%	0,07%
	OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES		**493 790**	**515 492**	**8,58%**	**4,00%**
	EMPRUNTS DE SOCIETES		**482 900**	**504 171**	**8,39%**	
TN0003900248	UIB 2009/1	10 000	350 000	365 662	6,08%	2,00%
TN0003900230	UIB 2009/1	10 000	132 900	138 509	2,30%	2,00%
	EMPRUNT D'ETAT		**10 890**	**11 321**	**0,19%**	
TNZBXQU5RZ91	Emprunt National 2021 T3 A	1 000	10 890	11 321	0,19%	0,00%
	TOTAL		**5 043 113**	**4 774 103**	**79,44%**	

AC2-	*Placements monétaires et disponibilités*

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2023 à 1 147 504 DT contre 1 176 949 DT au 31-12-2022, et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Disponibilités	1 147 504	1 156 420	1 176 949
TOTAL	**1 147 504**	**1 156 420**	**1 176 949**

AC3-	*Créances d'exploitation*

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Vente Actions	87 480	62 553	310 310
Retenue à la source sur achat obligations	720	576	720
Dividendes à recevoir	0	278	0
Créance CDS Billets de trésorerie	73 333	99 167	85 000
Provision /créance CDS	(73 333)	(99 167)	(85 000)
TOTAL	**88 200**	**63 407**	**310 730**

PA1-	**Opérateurs créditeurs**

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Rémunération à payer au gestionnaire	8 686	8 348	9 038
Rémunération à payer au dépositaire	2 945	8 895	5 945
TOTAL	**11 631**	**17 244**	**14 983**

PA2-	**Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève à 64 941 DT au 30-06-2023 contre 184 622 DT au 31-12-2022 et se détaille ainsi :

	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Achat Actions	23 744	167	139 167
Frais transactions	3 550	2 165	0
Redevance CMF	487	468	506
Honoraires Commissaires aux comptes	7 413	3 808	10 984
Frais publications	625	828	631
Jetons de présence	10 873	7 430	14 991
Retenue à la source	2 204	3 034	2 452
TCL	354	251	199
Dividendes à payer	14 556	14 556	14 556
Divers	1 136	1 136	1 136
TOTAL	**64 941**	**33 843**	**184 622**

CP1- *Le capital*

Les mouvements sur le capital au cours du 2 ème trimestre de l'exercice 2023 se détaillent ainsi :

Capital au 31/03/2023	
Montant	5 405 906
Nombre de titres	91 780
Nombre d'actionnaires	17

Souscriptions réalisées	
Montant	65
Nombre de titres émis	1
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués	
Montant	(6 561)
Nombre de titres rachetés	101
Nombre d'actionnaires sortants	1

Autres effets s/capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(174 576)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	668 931
Régularisation des sommes non distribuables	66
Frais de négociation de titre	(3 745)
Droit d'entrée	1

Capital au 30/06/2023	
Montant	5 890 086
Nombre de titres	91 680
Nombre d'actionnaires	16

CP2- Sommes distribuables

	Du 01/01/2023 Au 30/06/2023	**Du 01/01/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 31/12/2022**
Sommes distribuables de l'exercice en cours	43 137	67 386	99 321
Sommes distribuables des exercices antérieurs	11	87	87
Sommes distribuables	**43 148**	**67 473**	**99 409**

PR1-	*Revenus du portefeuille-titres*

Du 01-01-2023 au 30-06-2023, les revenus du portefeuille-titres s'élèvent à 93 768 DT contre 113 190 DT du 01-01-2022 au 30-06-2022,

	Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	**Du 01/01/2023 Au 30/06/2023**	**Du 01/04/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 31/12/2022**
Revenus des Actions	82 391	82 391	104 707	104 707	177 288
Revenus des obligations	5 720	11 377	4 329	8 483	16 841
TOTAL	**88 111**	**93 768**	**109 036**	**113 190**	**194 128**

PR2-	*Revenus des placements monétaires*

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 27 716 DT du 01-01-2023 au 30-06-2023 et se détaillent comme suit :

	Du 01/04/2023 Au 30/06/2023	**Du 01/01/2023 Au 30/06/2023**	**Du 01/04/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 31/12/2022**
Intérêts sur comptes de dépôts	16 770	27 716	14 283	25 428	49 627
TOTAL	**16 770**	**27 716**	**14 283**	**25 428**	**49 627**

PR3-	*AUTRES PRODUITS*

Cette rubrique renferme des intérêts perçus sur un placement en Billets de Trésorerie dont l'encours s'élève au 30-06-2023 à 73 333 DT provisionné à 100% qui serait récupérable en vertu d'une convention établie entre le groupe CDS, emprunteur et ARABIA SICAV.

Selon cette convention, des intérêts ont été perçus à partir de l'exercice 2009.

Le principal a commencé à être remboursé depuis l'exercice 2011.

Au cours du 2 ème trimestre de l'exercice 2023, ARABIA SICAV a perçu 1 753 DT d'intérêts.

CH1-	**Charges de gestion des Placements**	**Du 01/04/2023 Au 30/06/2023**	**Du 01/01/2023 Au 30/06/2023**	**Du 01/04/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 31/12/2022**
Rémunération du gestionnaire						
La gestion de la société est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1%HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à 1,5% HT l'an calculé sur la base de l'actif quotidien et ce en vertu de la convention de gestion conclue en date du 8 novembre 2021 et applicable à partir du 15 novembre 2021.						
	La rémunération de l'AFC	25 311	50 796	25 440	51 824	104 838
Rémunération du dépositaire						
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 5 000 D HT par an en vertu de l'avenant à la convention de dépositaire signée en date du 26 décembre 2014.						
	La rémunération de l'ATB	1 483	2 950	1 483	2 945	5 945
	TOTAL	**26 794**	**53 746**	**26 923**	**54 769**	**110 782**

CH2-	***AUTRES CHARGES***

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	**Du 01/04/2023 Au 30/06/2023**	**Du 01/01/2023 Au 30/06/2023**	**Du 01/04/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 30/06/2022**	**Du 01/01/2022 Au 31/12/2022**
Redevance CMF	1 417	2 845	1 425	2 903	5 873
Commissaire aux comptes	11 138	14 648	3 549	7 059	14 235
Publicité et publication	299	594	299	598	1 301
Services bancaires	8	18	13	23	46
Timbre fiscal	7	11	4	6	13
Jetons de présence	3 433	7 132	3 740	7 430	14 991
TCL	556	704	375	583	1 296
Autres impôts	-	400	-	200	210
TOTAL	**16 859**	**26 352**	**9 405**	**18 802**	**37 965**

AUTRES INFORMATIONS	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Données par actions			
Revenus des placements	1,325	1,509	2,656
Charges de gestion des placements	0,586	0,596	1,207
Revenu net des placements	**0,739**	**0,913**	**1,449**
Autres charges	0,287	0,205	0,414
Autres produits	0,019	0,025	0,048
Résultat d'exploitation	**0,471**	**0,734**	**1,083**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,000	0,000	(0,001)
Sommes distribuables de la période	**0,471**	**0,734**	**1,082**
Régularisation du Résultat d'exploitation (annulation)	0,000	0,000	0,001
Frais de négociation de titres	(0,113)	(0,073)	(0,179)
Variation des plus ou moins-Values potentielles /Titres	1,452	(4,114)	(0,239)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(2,057)	0,854	0,343
Résultat net de la période	**(0,248)**	**(2,598)**	**1,008**
Nombre d'Actions	**91 680**	**91 853**	**91 780**
Valeur liquidative	**64,717**	**62,440**	**66,047**