



Bulletin Officiel

N°6944 Mercredi 13 septembre 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

DEMARCHES RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

2

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE « ATL 2023-2 »

3

PROROGATION DE DUREE DE VIE ET MODIFICATION DES ORIENTATIONS DE PLACEMENT

FCP SECURITE

4

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

AMEN BANK SUBORDONNE 2023-2

5

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

13

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

- BH LEASING
- LES CEMENTS DE BIZERTE

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

EMPRUNT OBLIGATAIRE

« ATL 2023-2 »

Emis Par Appel Public à L'Épargne

BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **ATL 2023-2** » de 40 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 60 000 000 DT, ouvertes au public le 03 août 2023, ont été clôturées le **11 septembre 2023**, pour un montant de **60 000 000 DT**.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROROGATION DE DUREE DE VIE ET MODIFICATION DES ORIENTATIONS DE PLACEMENT

FCP SECURITÉ

Fonds Commun de Placement de catégorie mixte

Agrément du CMF n° 30-2008 du 24 octobre 2008

Adresse : Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad
Les Berges du Lac -1053 Tunis

BNA-CAPITAUX, gestionnaire de FCP SECURITE, porte à la connaissance des porteurs de parts et du public que, suivant le procès verbal enregistré en date du 25/08/2023 à la recette des finances les Berges du Lac Tunis, son Conseil d'Administration réuni le 15/08/2023 a décidé de :

- proroger la durée de vie de FCP SECURITE de 05 ans, et ce à partir du 27 octobre 2023 ;
- modifier les orientations de placement du fonds, et ce à partir du 12 décembre 2023, comme suit :
 - dans une proportion de 50% à 80% de l'actif en actions des sociétés cotées en bourse, en titres de créances émis par l'Etat et en emprunts obligataires ayant fait l'objet d'émission par appel public à l'épargne ou garantis par l'Etat.
 - dans une proportion de 30% de l'actif en billets de trésorerie et certificats de dépôt
 - dans une proportion de 0% à 5% de l'actif en titres OPCVM.
 - dans une proportion de 20% de l'actif en liquidités et quasi-liquidités.

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 3 ^{ème} 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 A et 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.

Paie ment :

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'Assemblée 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 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.macsacom.tn.

Les états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 et les indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3^{ème} 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.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION						
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92		109,782	114,421	114,439
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		151,565	158,689	158,718
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		126,025	131,476	131,498
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		136,512	142,756	142,782
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		131,667	136,985	137,008
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		132,516	139,289	139,317
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		126,312	131,509	131,530
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		50,818	52,891	52,899
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		36,810	38,562	38,570
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		125,430	131,267	131,291
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00		110,505	115,319	115,339
12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98		109,845	115,028	115,049
FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		19,476	20,362	20,366
14 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		134,447	139,762	139,792
15 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		Suspendu	Suspendu	Suspendu
16 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		131,868	136,537	136,556
17 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		12,726	13,151	13,153
18 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		186,791	195,441	195,477
19 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		12,626	13,030	13,031
20 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		106,102	110,722	110,741
21 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		108,943	114,378	114,400
22 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		15,237	15,949	15,952
23 FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23		-	100,000	100,023
FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
24 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		2,065	2,144	2,144
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
25 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93		68,472	70,499	70,507
26 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		145,556	149,678	149,597
27 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		109,328	111,922	111,985
28 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		117,537	122,263	122,282
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
29 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		150,659	159,328	159,405
30 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		568,728	595,225	595,380
31 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		148,058	155,349	155,875
32 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		191,998	197,932	197,146
33 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		102,474	105,564	105,663
34 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		138,988	145,547	145,462
35 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		168,818	173,885	173,912
36 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		154,582	160,017	160,154
37 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		23,797	25,554	25,520
38 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		98,082	101,736	101,620
39 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		1,012	1,083	1,082
40 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		0,999	1,085	1,085
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
41 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2 390,279	2 517,761	2 520,252
42 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		234,509	254,911	254,418
43 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		3,045	3,249	3,262
44 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,742	2,888	2,899
45 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		61,058	56,422	56,510
46 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,377	1,424	1,426
47 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,244	1,277	1,272
48 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,238	1,277	1,275
49 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		14,344	16,001	15,921
50 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17		11,000	12,043	12,037
51 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		13,909	15,713	15,630
52 FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23		-	5 045,092	5 049,120
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		90,076	95,273	95,447
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
54 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,243	1,291	1,289

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	110,677	110,692	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	100,118	100,132	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	107,009	107,027	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	104,516	104,533	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	105,740	105,760	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	109,730	109,746	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	106,104	106,123	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	103,621	103,640	
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	106,647	106,662	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	107,599	107,619	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	105,608	105,625	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	105,329	105,347	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	103,929	103,948	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	107,073	107,086	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	104,060	104,077	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	101,289	101,298	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	107,958	107,972	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	103,632	103,648	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	113,444	113,460	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	105,362	105,382	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	109,633	109,651	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	104,853	104,879	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	-	998,242	998,291	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	108,351	108,413	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	61,154	60,782	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	112,473	112,873	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,874	17,878	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	330,649	331,012	
84 STRATEGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 239,949	2 240,478	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	69,746	69,644	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,284	55,195	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,186	108,190	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	10,957	10,868	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,483	16,515	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	18,367	18,322	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,838	15,828	
92 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	104,085	103,720	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	89,817	89,376	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	93,926	93,511	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	105,115	105,223	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	100,049	100,309	
97 FCP SMART CEA ***	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	11,362	11,424	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	103,525	103,854	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	78,803	78,714	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	95,510	94,644	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	126,195	125,92	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	154,704	155,659	
103 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08			149,964	157,835	157,163	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	206,718	206,259	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	192,891	192,820	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	182,497	182,720	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	26,414	26,325	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	155,331	155,300	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 545,472	10 565,406	
110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	150,830	150,117	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	100,455	100,202	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 989,993	4 974,569	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,848	10,855	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	172,671	172,336	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 722,581	11 707,476	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 670,337	10 648,154	
118 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 445,910	10 465,328	
119 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 322,329	10 341,722	
120 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 185,182	10 204,387	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
121 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	126,824	126,466	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
122 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1 056,509	1 050,593	

* 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 EPARGNE ACTIONS a été divisée par deux depuis le 04/08/2023

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse de la société «CEREALIS S.A», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE (Marché Principal)

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

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Chargaia 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 Chargaia 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 Chargaia I - 2035 Tunis-	70 730 250
41.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Chargaia 1-2035 Tunis	71 115 600
42. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 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 Chargaia 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 "SIMPAP"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
48. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
49. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
50. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
51. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
52.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
53. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
54.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
55.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
56. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
57. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Chargaia I -1080 Tunis-	71 189 200
58. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
59.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Chargaia 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, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 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 Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
39. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
42. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
44. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
45. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitle, 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 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-.	74 624 424
76.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
77.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
83.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
87.Société Tunisienne d'Habilleme nt 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 -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
93.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
94.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100

96.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
97. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
100.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
31	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
35	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
42	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
43	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
44	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
46	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
50	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
51	FCP MOUASSASSETT (3)	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
52	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
53	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

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

DERNIERE MISE A JOUR : 13 février 2023

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'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
108	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 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, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis

34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 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-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	FCPR MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	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-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

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

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS

BH LEASING

Siège social : Rue Zohra Faiza – Immeuble BH ASSURANCE
CENTRE URBAIN NORD-1082 TUNIS MAHRAJENE

La Société BH LEASING publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes : Mr Mohamed AMMAR (CMA) et Mr Tarek ZAHAF (PROAUDIT).

BH LEASING				
BILAN ARRETE AUX 30/06/2023				
(En dinars tunisiens)				
ACTIFS	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Liquidités et équivalents de liquidités	1	10 085 117	11 318 170	33 685 971
Créances sur la clientèle	2	259 499 258	250 693 132	251 186 706
Créances de Leasing : encours financiers		259 014 427	251 724 214	251 485 032
Moins : provisions 1		<9 303 781>	<9 138 247>	<9 441 755>
		249 710 646	242 585 967	242 043 277
Créances de Leasing : impayées		34 486 534	33 598 736	30 538 313
Moins : provisions 2		<25 411 494>	<26 857 722>	<23 952 835>
		9 075 040	6 741 014	6 585 478
Créances de leasing encours		713 572	1 366 152	2 557 951
Portefeuille titre de placement		0	0	0
Portefeuille titres d'investissement	3	5 826 442	6 103 399	6 119 182
Titres d'investissement		7 131 787	7 235 287	7 206 787
Moins : provisions 3		<1 305 344>	<1 131 888>	<1 087 605>
Valeurs immobilisées	4	1 873 228	1 879 031	2 087 428
Immobilisations propres		6 357 254	6 131 433	6 433 007
Moins : Amortissement		<4 484 026>	<4 252 402>	<4 345 579>
Autres Actifs	5	3 713 816	2 940 014	3 133 218
TOTAL DES ACTIFS		280 997 861	272 933 747	296 212 505

BH LEASING**BILAN ARRETE AUX 30/06/2023****(En dinars tunisiens)**

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<u>PASSIFS ET CAPTAUX PROPRES</u>				
PASSIFS				
Dettes envers les établissements financiers		0	0	0
Dettes envers la clientèle	6	2 506 325	2 351 585	3 330 254
Emprunts et dettes rattachées	7	213 651 717	214 812 912	233 479 591
Fournisseurs et comptes rattachés	8	27 641 185	22 009 850	22 851 065
Autres passifs courants	9	3 354 209	2 901 116	4 286 395
<i>Total des passifs</i>		247 153 436	242 075 463	263 947 305
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales		1 490 146	1 490 146	1 490 146
Autres réserves		4 300 539	4 300 539	4 300 539
Réserves pour fonds social		215 270	227 478	221 585
Résultats reportés		<8 747 070>	<10 708 592>	<10 708 592>
<i>Total des capitaux propres avant résultat</i>		32 258 885	30 309 571	30 303 677
Résultat de l'exercice		1 585 540	548 712	1 961 523
<i>Total des capitaux propres après résultat</i>	10	33 844 425	30 858 283	32 265 200
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		280 997 861	272 933 747	296 212 505

BH LEASING**ETAT DE RESULTAT (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2023)**

(En dinars tunisiens)

Désignation	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u>				
Intérêts et produits assimilés de leasing		17 530 652	16 792 860	34 335 993
Variation des produits réservés		<717 415>	<522 505>	41 758
Charges financières		<11 194 049>	<9 738 983>	<19 685 821>
Produits des placements		1 378 141	645 380	1 041 818
Produits nets	11	6 997 328	7 176 752	15 733 748
<u>CHARGES D'EXPLOITATION</u>				
Charges de personnel	12	<3 047 964>	<2 599 948>	<5 762 023>
Dotation nette aux provisions pour créances douteuses	13	<603 270>	<2 557 736>	<5 233 209>
Dotations sur titres		<217 739>	0	44 283
Dotations aux amortissements des immobilisations propres	14	<235 447>	<137 570>	<264 555>
Dotations nettes pour risques et charges		0	0	0
Autres charges d'exploitation	15	<1 418 430>	<1 429 876>	<2 749 729>
Total des charges d'exploitation		<5 522 850>	<6 725 130>	<13 965 233>
Résultat d'exploitation		1 474 478	451 622	1 768 516
Autres gains ordinaires	16	144 439	129 101	276 043
Autres pertes ordinaires	17	<313>	<564>	<2 862>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		1 618 604	580 158	2 041 697
Impôt sur les sociétés		<32 564>	<31 446>	<79 674>
Impôt sur placement		0	0	0
Contribution sociale de solidarité		<500>	0	<500>
Résultat des activités ordinaires après impôt		1 585 540	548 712	1 961 523
Eléments extraordinaires		0	0	0
Résultat net de l'exercice		1 585 540	548 712	1 961 523

BH LEASING

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN AUX 30/06/2023

(En dinars tunisiens)

Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
ENGAGEMENTS DONNES 20-1			
Engagement de financement en faveur de la clientèle	22 567 863	20 989 625	25 813 875
Engagements sur titres	0	0	0
Engagements donnés	22 567 863	20 989 625	25 813 875
ENGAGEMENTS RECUS 20-2			
Garanties Reçues	23 346 354	14 691 067	18 755 822
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	60 154 525	54 321 924	55 317 298
Valeurs des biens, objet de leasing	215 133 754	199 045 239	202 287 426
Engagements reçus	298 634 633	268 058 230	276 360 546
ENGAGEMENTS RECIPROQUES			
Emprunts obtenus non encore encaissés	0	0	10 000 000
Engagements réciproques	0	0	10 000 000

BH LEASING

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE (PERIODE ALLANT DU 01 JANVIER AU 30 JUIN 2023)			
(En dinars tunisiens)			
	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients	86 877 704	89 369 062	188 751 120
Déc. de l'acquis. d'immo. Leasing	-73 176 262	-67 506 556	-147 267 885
Sommes versés au personnel et aux fournisseurs	-3 235 337	-2 932 047	-5 559 815
Titres de placement	0	0	0
Intérêts payés CMT	-11 293 840	-8 951 994	-18 910 648
Etat impôts et taxes payés	-2 198 917	-2 408 021	-4 603 554
Autres flux de trésorerie	-1 006 417	-463 584	-1 188 026
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-4 033 070	7 106 859	11 221 192
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements			
Déc. de l'acquis. d'immob. Propres	-21 247	-48 240	-383 622
Enc. de la cession d'immo. Propres	50 000	0	31 191
Déc. de l'acquis. d'immo. Financières	0	0	0
Enc de la cessiob. d'immo. Financières	75 000	198 148	279 598
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements	103 753	149 908	-72 833
Flux de trésorerie liés au financement			
Enc. suite à l'émission d'actions	0	0	0
Dividendes et autres distributions	0	0	0
Enc. provenant des emprunts	150 500 000	35 871 235	394 155 630
Remboursements d'emprunts	-170 171 537	-47 777 635	-387 585 822
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-19 671 537	-11 906 400	6 569 808
Variation de trésorerie	-23 600 854	-4 649 633	17 718 167
Trésorerie au début de l'exercice	33 685 971	15 967 803	15 967 803
Trésorerie à la clôture de l'exercice	10 085 117	11 318 170	33 685 971

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
AU 30 JUIN 2023

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la Société « BH LEASING » arrêtés au 30 Juin 2023, sont établis conformément aux principes comptables et aux conventions de base tels que prévus par la Loi n° 96-112 du 30 Décembre 1996 et le Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les Normes Comptables prévues par l'arrêté du Ministre des Finances du 31 Décembre 1996.

2. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

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

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

2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes :

a. Créances immobilisées :

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

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

Avec l'entrée en vigueur de cette norme, la société comptabilise, les contrats conclus à partir du 01 janvier 2008 selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location. Cette nouvelle approche de présentation a été appliquée en 2009, de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1^{er} janvier 2008.

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

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

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

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

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

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur vénale des biens donnés en leasing, des marges réservées et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

- Les cautions bancaires ;
- Les actifs financiers affectés ;
- Les dépôts de garantie ;
- Les hypothèques inscrites.

La valeur vénale des biens donnés en leasing est déterminée par application d'une décote annuelle sur le coût d'acquisition, selon la nature du bien :

Biens donnés en leasing	Décote annuelle
Matériel roulant	Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
Matériel spécifique	Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
Immeuble	Valeur d'origine avec une décote de 14,29% par an d'âge

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

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

c. **Dépréciation, à base collective, des créances issues d'opérations de Leasing :**

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que complétée par la circulaire n°2012-09 du 29 juin 2012, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire 91-24.

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

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

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

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

2.2. Comptabilisation des charges encourues :

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

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

2.3. Immobilisations corporelles et incorporelles :

a. Immobilisations incorporelles :

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

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

b. Immobilisations corporelles :

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

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

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

2.4. Présentation des états financiers :

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

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

3. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

Note 1 – Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2023, à 10 085 117 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banques	10 083 177	11 316 546	33 685 368
Caisses	1 940	1 624	603
Total	10 085 117	11 318 170	33 685 971

Note 2 – Créances sur la clientèle:

Au 30 Juin 2023, le montant des créances sur la clientèle a atteint 259 499 258 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Créances de Leasing : encours financiers	259 388 282	252 254 699	251 858 887
Créances de Leasing : impayées	34 486 534	33 598 736	30 538 313
Créances de leasing encours	713 572	1 366 152	2 557 951
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-373 855	-530 485	-373 855
Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés COVID-19			0
Total brut des créances de leasing	294 214 534	286 689 102	284 581 296
A déduire couverture			
Provisions sur encours	-5 939 184	-6 183 269	-6 049 506
Provisions pour dépréciation des impayés	-20 727 333	-22 326 713	-19 986 089
Provisions collectives	-3 070 783	-2 682 927	-3 070 783
Provisions additionnelles	-293 814	-272 051	-321 466
Marges réservées	-4 684 161	-4 531 009	-3 966 746
Total net des créances de leasing	259 499 258	250 693 132	251 186 706

Note 2.1 – Créances de leasing : encours financiers :

Au 30 Juin 2023, le montant net des encours financiers a atteint 249 710 646 DT, et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Immobilisations données en Leasing	19 921 821	21 810 443	19 958 012
Amortissements Leasing	-19 165 480	-20 515 551	-19 201 636
Créances immobilisées	258 631 941	250 959 807	251 102 511
Sous-total	259 388 282	252 254 699	251 858 887
Intérêts capitalisés sur opérations de rééchelonnements	-373 855	-530 485	-373 855
Créances de leasing : encours financiers	259 014 427	251 724 214	251 485 032
Provisions sur encours	-5 939 184	-6 183 269	-6 049 506
Provisions collectives	-3 070 783	-2 682 927	-3 070 783
Provisions additionnelles	-293 814	-272 051	-321 466
Total des provisions	-9 303 781	-9 138 247	-9 441 755
Valeurs Nettes	249 710 646	242 585 967	242 043 277

Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location :

Le poste créances immobilisées brutes au 30 Juin 2023 a atteint 319 168 952 DT. Les paiements minimaux à recevoir au titre de la location se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Paiements minimaux sur contrats actifs			
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans moins d'un an	97 795 492	93 772 526	92 819 526
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	159 473 591	153 326 096	154 669 622
- Loyer en principal et intérêts à recevoir dans plus de 5 ans	1 745 344	4 625 592	3 995 884
Total des paiements minimaux sur contrats actifs	259 014 427	251 724 214	251 485 032
Produits financiers non acquis			
- Revenus non acquis à moins d'un an	29 296 231	26 356 611	27 335 913
- Revenus non acquis à plus d'un an et moins de 5 ans	30 649 930	27 606 049	27 686 464
- Revenus non acquis à plus de 5 ans	208 364	359 264	294 921
Total des produits financiers non acquis	60 154 525	54 321 924	55 317 298
Total	319 168 952	306 046 138	306 802 330

Note 2.2 – Créances de leasing impayées :

Le poste « Créances de leasing impayées » totalise au 30 Juin 2023, un solde net de 9 075 040 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Créances clients	34 486 534	33 598 736	30 538 313
Provisions pour dépréciation comptes clients	-20 727 333	-22 326 713	-19 986 089
Produits réservés suite consolidation et relocations	-267 494	-267 494	-267 494
Marges réservées	-4 416 667	-4 263 515	-3 699 252
Total	9 075 040	6 741 014	6 585 478

Note 2.3 – Analyse classification des actifs

LIBELLE	(A) Actifs Courants	(B1) Actifs Nécessitant un suivi particulier	(B2) Actifs Incertains	(B3) Actifs Préoccupants	(B4) Actifs Compromis	Total
Encours financiers	187 246 757	47 832 062	2 925 856	7 950 296	13 433 310	259 388 282
Impayés	2 316	5 067 821	1 182 393	4 190 861	24 043 144	34 486 535
Intérêts capitalisés d'avance	0	0	0	0	- 373 855	- 373 855
Créance de leasing en cours	713 572					713 572
TOTAL CREANCE DE LEASING	187 962 645	52 899 882	4 108 250	12 141 157	37 102 600	294 214 534
Dettes envers la clientèle	2 416 131	8 244	0	0	81 949	2 506 325
ENCOURS GLOBAL	185 546 514	52 891 638	4 108 250	12 141 157	37 020 650	291 708 209
Engagement Hors Bilan (Affaires commandées + Approuvées)	22 201 013	366 850	0	0	0	22 567 863
TOTAL ENGAGEMENT	207 747 527	53 258 488	4 108 250	12 141 157	37 020 650	314 276 072
Produits réservés (Marges)			158 587	753 315	3 772 260	4 684 161
Provisions (Encours + impayés)			319 692	1 571 208	24 775 624	26 666 523
Provisions additionnelles					293 814	293 814
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 et B4			478 279	2 324 522	28 841 697	31 644 499
ENGAGEMENTS NETS	207 747 527	53 258 488	3 629 971	9 816 635	8 178 953	282 631 573
MONTANT DES CREANCES (B2, B3 et B4)			4 108 250	12 141 157	37 020 650	53 270 057
RATIO DES ACTIFS NON PERFORMANTS (B2, B3 et B4)			1,31%	3,86%	11,78%	16,95%
RATIO DE COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES PAR LES PROVISIONS ET AGIOS RESERVES			11,64%	19,15%	77,91%	59,40%

Note 3– Portefeuille titres d’investissement :

Le solde net de ce poste s'élève à 5 826 442 DT au 30 juin 2023 et s’analyse ainsi :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Immobilisations financières	7 131 787	7 235 287	7 206 787
Provisions sur immobilisations financières	-1 305 344	-1 131 888	-1 087 605
Total net	5 826 442	6 103 399	6 119 182

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

Libellés	Valeurs au 01/01/2023	Mouvements 1 ST 2023		Valeurs au 30/06/23	Provisions			Valeurs nettes au 30/06/2023
		Acquisition/ Reclassement	Cession		Valeurs au 01/01/2023	Dotations / reprises	Valeurs au 30/06/2023	
STIMEC	15 084	0	0	15 084	15 084	0	15 084	0
SALIM	372 936	0	0	372 936	0	0	0	372 936
SIM SICAR	900 075	0	0	900 075	0	0	0	900 075
SGRC	199 990	0	0	199 990	0	0	0	199 990
BH TECHNOL	115 000	0	0	115 000	115 000	0	115 000	0
UTB	5 998	0	0	5 998	5 998	0	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY	5 510 154	0	-75 000	5 435 154	917 300	217 739	1 135 039	4 300 114
Fonds gérés ATID	87 550	0	0	87 550	34 224	0	34 224	53 326
<i>Total</i>	<u>7 206 787</u>	<u>0</u>	<u>-75 000</u>	<u>7 131 787</u>	<u>1 087 605</u>	<u>217 739</u>	<u>1 305 345</u>	<u>5 826 442</u>

Le portefeuille titres d'investissement au 30/06/2023 s'analyse comme suit:

Libellés	Nombre	Nombre de titres	% part	Valeurs au 30/06/2023	Provision au 30/06/2023	Valeur nette au 30/06/2023
STIMEC	140 000	1 400	1,00%	15 084	15 084	0
SALIM	2 660 000	46 617	1,75%	372 936	0	372 936
SIMSICAR	3 600 000	180 015	5,00%	900 075	0	900 075
SGRC	200 000	19 999	10,00%	199 990	0	199 990
BH TECHNOL	80 000	1 150	1,44%	115 000	115 000	0
UTB	3 254 200	1 000	0,03%	5 998	5 998	0
Fonds gérés BH EQUITY				5 435 154	1 135 039	4 300 114
Fonds gérés ATID				87 550	34 224	53 326
<i>Total</i>				<u>7 131 787</u>	<u>1 305 345</u>	<u>5 826 442</u>

Note 4 – Immobilisations propres :

Le solde de ce poste a atteint au 30 Juin 2023 un total net de 1 873 228 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Val. Brute au 01/01/2023</u>	<u>Acquisition 1 ST 2023</u>	<u>Cession ou reclassement 1 ST 2023</u>	<u>Val. Brute au 30/06/2023</u>	<u>Amort au 01/01/2023</u>	<u>Dotations 1 ST 2023</u>	<u>Amort sur cession</u>	<u>Amort au 30/06/2023</u>	<u>VCN au 30/06/2023</u>
Logiciels	2 660 341	10 000	-664 354	3 334 696	2 476 197	162 549	0	2 638 745	695 950
Terrain	202 697	0	0	202 697	0	0	0	0	202 697
Constructions	869 415	0	0	869 415	202 970	15 335	0	218 304	651 110
A.A.I.	465 846	0	0	465 846	375 890	7 524	0	383 415	82 432
M.M.B.	178 579	4 336	0	182 915	161 205	2 325	0	163 529	19 386
Matériels Informatiques	851 548	6 911	0	858 460	819 964	12 781	0	832 745	25 715
Autres matériels	62 327	0	0	62 327	58 309	584	0	58 894	3 433
Matériel roulant	477 899	0	-97 000	380 899	251 044	34 350	-97 000	188 394	192 505
Immobilisations corporelles et incorporelles en cours	664 354	0	-664 354	0	0	0	0	0	0
<u>Total</u>	<u>6 433 007</u>	<u>21 247</u>	<u>-1 425 708</u>	<u>6 357 254</u>	<u>4 345 579</u>	<u>235 447</u>	<u>-97 000</u>	<u>4 484 026</u>	<u>1 873 228</u>

Note 5– Autres Actifs :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 3 713 816 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	Note	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fournisseurs, avances et acomptes		1 000	10 000	160
Cautionnements		5 950	5 950	5 950
Charge à répartir	5.1	0	26 203	0
Frais d'émission des emprunts	5.1	383 392	264 980	306 172
Prêts au personnel		316 159	328 541	291 368
Charges comptabilisées d'avance		76 290	139 500	17 714
Etat, impôts et taxes	5.2	2 379 247	1 759 920	1 667 356
Comptes d'attente		41 057	391 598	749 877
Débiteurs divers		10 523	13 475	11 921
Produits à recevoir		526 680	26 328	109 179
Total brut		3 740 296	2 966 494	3 159 698
Provisions pour dépréciations des actifs courants		-26 480	-26 480	-26 480
Total net		3 713 816	2 940 014	3 133 218

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

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions 1 ST 2023			Valeur comptable nette
	Début de période	Additions	Fin de période	Début de période	Dotations la période	Fin de période	
Charges à répartir	157 216	-	157 216	157 216	0	157 216	0
Frais d'émission des emprunts	1 714 093	140 001	1 854 094	1 407 921	62 782	1 470 703	383 392
TOTAUX	1 871 309	140 001	2 011 310	1 565 137	62 782	1 627 918	383 392

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

-Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus. La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts, s'élevant à 62 782 DT figure parmi les charges financières.

Note 5.2 – Etat impôts et taxes :

Le montant des impôts et taxes a atteint 2 379 247 DT au 30 Juin 2023 détaillé comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avance TFP	0	15 906	
Retenues à la source sur placements & jetons	170 318	130 061	200 941
Acomptes provisionnels et crédits d'IS	1 587 681	1 466 415	1 466 415
Etat, impôts et taxes, Report TVA	621 248	147 538	0
Total	2 379 247	1 759 920	1 667 356

Note 6 – Dettes envers la clientèle :

Le solde de ce poste s'élève à 2 506 325 DT au 30 Juin 2023. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Avances et acomptes reçus des clients	2 506 325	2 351 585	3 330 254
Total	2 506 325	2 351 585	3 330 254

Note 7 – Emprunts et dettes rattachées :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 213 651 717 DT. Il se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banques locales	141 255 791	132 378 526	151 821 217
Banques étrangères	12 666 667	14 888 889	13 777 778
Emprunts obligataires	23 605 000	16 600 000	16 600 000
Certificats de leasing	12 500 000	25 000 000	25 000 000
Certificats de dépôt	14 500 000	17 000 000	17 000 000
Autres crédits à court terme	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Crédit leasing	121 641	0	144 628
Total des emprunts	212 649 098	213 867 415	232 343 623
Intérêts courus sur emprunts bancaires et obligataires	1 117 593	1 087 834	1 923 593
Intérêts courus sur certificats de leasing	100 474	121 522	131 586
Intérêts constatées d'avance sur certificats de dépôt	-187 921	-238 442	-508 430
Intérêts constatées d'avance sur autres emprunts	-27 527	-25 417	-410 781
Total des dettes rattachées	1 002 619	945 497	1 135 968
Total des emprunts et dettes rattachées	213 651 717	214 812 912	233 479 591

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

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
CREDITS BANCAIRES						
BANQUES LOCALES						
BTE 2018	1 940 748	0	398 983	1 541 765	690 688	851 078
BTE 2020	416 822		274 860	141 961	0	141 961
BTE 2021	5 537 771	0	634 225	4 903 547	3 546 052	1 357 495
BTE 2023	0	10 000 000	243 845	9 756 155	8 713 330	1 042 825
TOTAL BTE	7 895 341	10 000 000	1 551 912	16 343 429	12 950 070	3 393 359
STB 2018	750 000	0	500 000	250 000	0	250 000
STB 2020	947 368	0	210 526	736 842	315 789	421 053
STB 2021	4 000 000	0	500 000	3 500 000	2 500 000	1 000 000
STB 2022	5 000 000	0	500 000	4 500 000	3 500 000	1 000 000
STB 2023	0	2 000 000	0	2 000 000	1 600 000	400 000
TOTAL STB	10 697 368	2 000 000	1 710 526	10 986 842	7 915 789	3 071 053
AMEN BANK 2019-1	250 000	0	100 000	150 000	0	150 000
AMEN BANK 2019-2	300 000	0	100 000	200 000	0	200 000
AMEN BANK 2019-3	1 200 000	0	300 000	900 000	300 000	600 000
AMEN BANK 2020	461 538	0	307 692	153 846	0	153 846
AMEN BANK 2022	4 500 000	0	500 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
TOTAL AMEN BANK	6 711 538	0	1 307 692	5 403 846	3 300 000	2 103 846
BH 2015-1	0	0	0	0	0	0
BH 2017-1	1 785 715	0	714 286	1 071 429	0	1 071 429
BH 2017-2	2 142 857	0	714 286	1 428 571	0	1 428 571
BH 2017-3	3 750 000	0	1 071 429	2 678 571	535 714	2 142 857
BH 2018-1	5 750 000	0	500 000	5 250 000	4 250 000	1 000 000
BH 2018-2	5 750 000	0	500 000	5 250 000	4 250 000	1 000 000
BH 2018-3	6 428 571	0	1 071 429	5 357 143	3 214 286	2 142 857
BH 2020-1	2 907 623	0	241 438	2 666 184	2 038 847	627 337

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BH 2020-3	2 979 853	0	414 304	2 565 548	1 881 402	684 146
BH 2021-1	3 569 141	0	375 698	3 193 443	2 442 047	751 396
BH 2021-2	12 857 144	0	1 071 428	11 785 716	9 642 860	2 142 856
BH 2022-1	6 750 000	0	500 000	6 250 000	5 250 000	1 000 000
BH 2022-2	8 000 000	0	592 593	7 407 407	6 222 222	1 185 185
TOTAL BH	62 670 904	0	7 766 891	54 904 014	39 727 378	15 176 635
ATTIJARI 2016	190 000	0	190 000	0	0	0
ATTIJARI 2017-1	892 867	0	357 142	535 725	0	535 725
ATTIJARI 2017-2	1 296 300	0	370 370	925 930	185 190	740 740
ATTIJARI 2018	3 333 340	0	740 740	2 592 600	1 111 120	1 481 480
ATTIJARI 2021	3 928 574	0	357 142	3 571 432	2 857 148	714 284
ATTIJARI 2022	4 500 000	0	500 000	4 000 000	3 000 000	1 000 000
TOTAL ATTIJARI	14 141 081	0	2 515 394	11 625 687	7 153 458	4 472 229
BNA 2017	2 222 222	0	740 741	1 481 481	0	1 481 481
TOTAL BNA	2 222 222	0	740 741	1 481 481	0	1 481 481
ATB 2017	300 000	0	300 000	0	0	0
TOTAL ATB	300 000	0	300 000	0	0	0
CREDIT AL BARAKA 2020-1	0	0	0	0	0	0
CREDIT AL BARAKA 2020-2	17 647 059	0	3 529 412	14 117 647	7 058 824	7 058 824
TOTAL AL BARAKA	17 647 059	0	3 529 412	14 117 647	7 058 824	7 058 824
CREDIT BT 2017-1	1 785 714	0	928 571	857 143	285 714	571 429
CREDIT BT 2017-2	1 142 857	0	71 429	1 071 429	0	1 071 429
CREDIT BT 2019-1	928 565	0	142 858	785 707	499 991	285 716
CREDIT BT 2019-2	1 392 855	0	214 286	1 178 569	749 997	428 572
CREDIT BT 2021	4 285 712	0	357 144	3 928 568	3 214 280	714 288
CREDIT BT 2022	10 000 000	0	714 286	9 285 714	7 857 143	1 428 571
TOTAL BT	19 535 703	0	2 428 574	17 107 130	12 607 125	4 500 005

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
BIAT 2022	10 000 000	0	714 286	9 285 714	7 857 143	1 428 571
TOTAL BIAT	10 000 000	0	714 286	9 285 714	7 857 143	1 428 571
Sous-total 1	151 821 217	12 000 000	22 565 427	141 255 790	98 569 787	42 686 003
BANQUES ETRANGERES						
CREDIT BIRD 2016	8 000 000	0	666 667	7 333 333	6 000 000	1 333 333
CREDIT BIRD 2017	5 777 778	0	444 444	5 333 333	4 444 444	888 889
TOTAL BIRD	13 777 778	0	1 111 111	12 666 667	10 444 444	2 222 222
Sous-total 2	13 777 778	0	1 111 111	12 666 667	10 444 444	2 222 222
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	165 598 994	12 000 000	23 676 538	153 922 457	109 014 232	44 908 225
EMPRUNT OBLIGATAIRE						
EMPRUNT SUBORDONNE 2018	4 600 000	0	3 400 000	1 200 000	600 000	600 000
EMPRUNT SUBORDONNE 2022	12 000 000	0	1 595 000	10 405 000	8 810 000	1 595 000
EMPRUNT OBLIGATAIRE 2023	0	12 000 000	0	12 000 000	9 600 000	2 400 000
TOTAL EMPRUNT OBLIGATAIRE	16 600 000	12 000 000	4 995 000	23 605 000	19 010 000	4 595 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	16 600 000	12 000 000	4 995 000	23 605 000	19 010 000	4 595 000
CERTIFICATS DE LEASING						
BANQUE ZITOUNA	25 000 000	116 500 000	129 000 000	12 500 000	0	12 500 000

Désignation	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	soldes	Fin de période	
					Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
TOTAL CL ZITOUNA BANK	25 000 000	116 500 000	129 000 000	12 500 000	0	12 500 000
TOTAL DES CERTIFICATS DE LEASING	25 000 000	116 500 000	129 000 000	12 500 000	0	12 500 000
CERTIFICATS DE DEPOTS						
ASSURANCE SALIM	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
TOTAL CD ASSURANCE SALIM	2 000 000	2 000 000	2 000 000	2 000 000	0	2 000 000
SICAV BHO	5 500 000	8 000 000	9 000 000	4 500 000	0	4 500 000
TOTAL CD SUCAV BHO	5 500 000	8 000 000	9 000 000	4 500 000	0	4 500 000
SICAV BH CAPITALISATION	1 500 000	0	1 500 000	0	0	0
TOTAL CD SICAV BH CAPITALISATION	1 500 000	0	1 500 000	0	0	0
SICAV KHALIFA ATTOUN	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	0	8 000 000
TOTAL CD SICAV KHALIFA ATTOUN	8 000 000	8 000 000	8 000 000	8 000 000	0	8 000 000
TOTAL DES CERTIFICATS DE DEPOTS	17 000 000	18 000 000	20 500 000	14 500 000	0	14 500 000
AUTRES CREDIT COURT TERME						
CREDITS RELAIS BH	8 000 000	0	0	8 000 000	0	8 000 000
TOTAL AUTRES CREDITS A COURT TERME	8 000 000	0	0	8 000 000	0	8 000 000
CREDIT DE LEASING						
CREDIT ATTIJARI LEASING	144 628	0	22 987	121 641	71 479	50 162
TOTAL CREDIT DE LEASING	144 628	0	22 987	121 641	71 479	50 162
TOTAL GENERAL	232 343 623	158 500 000	178 194 525	212 649 098	128 095 711	84 553 387

8 – Fournisseurs et comptes rattachés :

Ce poste totalise au 30 Juin 2023, un solde de 27 641 185 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Fournisseurs Leasing	26 954 458	21 275 341	22 145 089
Fournisseurs divers	686 727	734 510	705 976
Total	27 641 185	22 009 850	22 851 065

Note 9– Autres passifs courants :

Le poste « Autres passifs courants » s'élève au 30 Juin 2023 à 3 354 209 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Etat, TVA à payer	0	0	527 742
Etat, impôts et taxes	310 472	248 027	561 605
CNSS à payer	247 609	231 938	428 068
Compte d'attente	0	0	122 805
Tantièmes à payer	3 333	3 333	3 333
Dividendes à payer	717	717	717
Assurance Groupe	48 163	0	79 674
Impôts sur les bénéfices	32 564	31 446	0
Contribution conjoncturelle	500	0	500
Charges à payer	1 386 148	1 349 478	1 331 334
Provisions pour congés payés	379 533	364 202	386 778
Provisions pour risques	233 663	233 663	233 663
Produits constatés d'avance	700 837	438 312	610 128
Créditeurs divers	9 761	0	48
Personnel rémunérations dues	909	0	0
Total	3 354 209	2 901 116	4 286 396

Note 11 – Capitaux propres :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capital social	35 000 000	35 000 000	35 000 000
Réserves légales	1 490 146	1 490 146	1 490 146
Réserves statutaires	304 492	304 492	304 492
Autres réserves	3 996 047	3 996 047	3 996 047
Réserves pour fonds social	215 270	227 478	221 585
Résultats reportés	-8 747 070	-10 708 592	-10 708 592
Total des capitaux propres avant résultat	32 258 885	30 309 571	30 303 677
Résultat de la période (1)	1 585 540	548 712	1 961 523
Total des capitaux propres après résultat	33 844 425	30 858 283	32 265 200
Nombre d'actions (2)	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultat par action (1) / (2)	0,227	0,078	0,280

- (A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.
- (B) Le fonds social est constitué, essentiellement, par une affectation des résultats et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est utilisé pour accorder des prêts au personnel.
- (C) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période. Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

Le poste « Capitaux propres » s'élève au 30 Juin 2023 à 33 844 425 DT et se détaille comme suit :

<u>Libellés</u>	<u>Capital social</u>	<u>Réserves Légales</u>	<u>Autres Réserves</u>	<u>Réserves statutaires</u>	<u>Réserves Fonds Social</u>	<u>Résultats Reportés</u>	<u>Résultat de la période</u>	<u>Total</u>
<u>Solde au 01/01/2023</u>	<u>35 000 000</u>	<u>1 490 146</u>	<u>3 996 047</u>	<u>304 492</u>	<u>221 585</u>	<u>-10 708 593</u>	<u>1 961 523</u>	<u>32 265 200</u>
Affectation du résultat de l'exercice 2022						1 961 523	-1 961 523	0
Crédits non remboursables et autres avantages en natures					-6 315			-6 315
Résultat 1 semestre 2023							1 585 540	1 585 540
<u>Solde au 30/06/2023</u>	<u>35 000 000</u>	<u>1 490 146</u>	<u>3 996 047</u>	<u>304 492</u>	<u>215 270</u>	<u>-8 747 070</u>	<u>1 585 540</u>	<u>33 844 425</u>

Note 11 – Produits nets de leasing :

Les revenus nets de leasing s'élèvent au 30 Juin 2023 à 6 997 328 DT et s'analysent comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<u>Loyers leasing</u>	16 375 895	15 270 801	30 834 688
<u>Reprise produit capitalisés</u>	0	452 155	0
<u>Intérêts de retard</u>	718 081	717 796	2 748 424
<u>Services annexes</u>	436 676	352 108	752 881
<u>Intérêts sur loyers leasing</u>	17 530 652	16 792 860	34 335 993
- Dotation marge	-939 928	-757 071	-830 118
- Reprise marge	222 513	234 567	871 876
<u>Variations des marges réservées</u>	-717 415	-522 505	41 758
<u>Charges Financières nettes</u>	-11 194 049	-9 738 983	-19 685 821
<u>Produit des placements</u>	1 378 141	645 380	1 041 818
Produits nets de leasing	6 997 328	7 176 752	15 733 748

Note 11.1 – Charges financières nettes :

Les charges financières s'élèvent au 30 Juin 2023 à 11 194 049 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur emprunts – ATB	6 324	31 506	52 002
Intérêts sur emprunts – BTE	687 897	445 604	875 972
Intérêts sur emprunts – BT	1 011 082	604 580	1 184 615
Intérêts sur emprunts – BNA	118 967	179 805	331 845
Intérêts sur emprunts – BH	3 098 070	2 672 276	5 403 296
Intérêts sur emprunts – AMEN BANK	349 160	205 994	603 856
Intérêts sur emprunts – ATIJARI BANK	694 951	608 938	1 390 561
Intérêts sur emprunts – STB	572 272	405 835	769 480
Intérêts sur emprunts – BIAT	537 300	0	19 958
Intérêts sur emprunts obligataires subordonnés	869 768	689 756	1 489 044
Intérêts sur emprunts - BIRD	572 539	599 541	1 203 168
Intérêts sur emprunts - Al Baraka Bank	880 147	1 264 862	2 330 303
Intérêts sur certificats de leasing ZITOUNA	1 066 529	1 166 759	2 374 598
Intérêts sur certificat de dépôt BH ASSURANCE	83 974	76 846	154 536
Intérêts sur certificats de dépôt TUNISO EMIRATIE SICAV	0	103 914	103 914
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BH CAPITALISATION	11 086	62 164	127 600
Intérêts sur certificat de dépôt CAP OBLIG SICAV	0	48 651	48 651
Intérêts sur certificat de dépôt KHALIFA ATTOUN	373 572	349 331	726 739

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur certificat de dépôt SICAV BHO	202 206	227 936	467 866
Intérêts sur crédit leasing	7 581	0	4 281
Total des charges financières des emprunts	11 143 424	9 744 299	19 662 284
Agios débiteurs	17 375	65	2 456
Agios créditeurs	-29 531	-52 804	-109 398
Pertes de changes	0	0	1 247
Résorption des frais d'émission des emprunts	62 782	47 424	129 231
Total des autres charges financières	50 626	-5 316	23 537
TOTAL GENERAL	11 194 049	9 738 983	19 685 821

11.2 Produits financiers

Les produits financiers s'élèvent au 30 Juin 2023 à 1 378 141 DT et se détaillent comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Intérêts sur placements et emprunt obligataire	1 270 718	539 436	882 925
Jetons de présence	26 875	24 063	24 063
Dividendes	80 548	81 881	81 881
Plus-value	0	0	52 950
Total	1 378 141	645 380	1 041 818

Note 12 – Charges de personnel :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 3 047 964 DT et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Salaires primes et compléments de salaires	2 222 678	1 904 164	4 254 779
Cotisations de sécurités sociales et Assurance groupe	832 531	628 178	1 417 062
Variation de la provision pour congés à payer	-7 245	67 606	90 182
Total	3 047 964	2 599 948	5 762 023

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

Le solde de ce poste s'élève, au 30 Juin 2023, à 603 270 DT. Il correspond à la dotation nette des provisions sur les encours et les impayés et s'analyse comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	2 904 519	4 099 724	11 251 943
Dotations aux provisions collectives	0	0	387 856
Créances radiées	0	-69 675	4 712 588
Reprises sur provision créances radiées	0	-1 472 313	-4 712 588
Dotations aux provisions additionnelles	-27 652	0	-20 260
Reprises de provisions sur la clientèle	-2 273 597	0	-6 386 330
Total	603 270	2 557 736	5 233 209

Note 14 – Dotation aux amortissements des immobilisations propres :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 235 447 DT et se détaille comme suit :

Libellé	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Logiciels	162 549	88 072	160 164
Constructions	15 335	15 335	29 117
A.A.I.	7 524	8 136	15 963
M.M.B.	2 325	2 284	4 561
M. Informatiques	12 781	12 821	25 697
Autres matériels	584	598	2 745
Matériels roulants	34 350	10 323	26 309
Total	235 447	137 570	264 555

Note 15 – Autres charges d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2023 à 1 418 430 DT et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Achats de matières et fournitures	101 708	149 829	246 630
Total des achats	101 708	149 829	246 630
Charges locatives	216 046	192 493	401 899
Entretiens et réparations	329 140	340 592	504 899
Primes d'assurances	26 197	15 666	33 666
Total des services extérieurs	571 382	548 751	940 463
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	220 632	219 247	408 198
Publicités, publications, relations publiques	56 035	52 161	118 707
Déplacements, missions et réceptions	27 761	31 337	57 726
Frais postaux et de télécommunications	54 101	60 703	115 645
Formation	23 710	25 348	44 643
Services bancaires	41 851	39 398	53 163
Divers services extérieurs	36 343	43 402	112 253
Total des autres services extérieurs	460 433	471 597	910 335

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Jetons de présence et Rémunérations des Comités	41 406	41 406	91 407
Autres charges diverses	29 475	54 093	60 041
Total des charges diverses	70 882	95 499	151 448
Impôts et taxes sur rémunération	40 004	3 356	77 125
TCL	19 919	19 617	18 301
Droits d'enregistrement et de timbres	19 636	1 370	9 574
Autres impôts et taxes	51 102	22 000	110 244
Total des impôts et taxes	130 661	46 342	215 244
Résorption des charges à répartir	0	26 203	52 405
Commission / C A	0	7 775	9 698
Commission SICAV BHO	13 476	10 001	13 668
BVMT bourse de TUNIS	4 001	5 001	5 001
Commission de gestion SIMSICAR	0	0	62 375
Autres commissions	65 886	68 879	142 464
Total des commissions	83 363	91 654	233 205
Total	1 418 430	1 429 876	2 749 730

Note 16 – Autres gains ordinaires :

Le solde du poste « Autres gains ordinaires » s'élève au 30 Juin 2023 à 144 439 DT. Il est constitué principalement des profits résultant des cessions de matériels récupérés.

Note 17 – Autres pertes ordinaires :

Le solde du poste « Autres pertes ordinaires » s'élève au 30 Juin 2023 à 313 DT. Il est constitué principalement des pertes exceptionnelles.

Note 18 – L'état de flux de trésorerie :

La variation des flux de trésoreries au cours du premier semestre 2023 a permis de clôturer les comptes de trésorerie au 30 juin 2023 avec un solde de 10 085 117 DT contre 33 685 971 DT au 31 décembre 2022.

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation présentent un solde positif de 7 106 859 DT au 30 juin 2022 contre un solde négatif de 4 033 070 DT au 30 juin 2022.

Le solde de la trésorerie au 30 juin 2023 dont le montant s'élève à 10 085 117 Dinars se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Banques	10 083 177	11 316 546	33 685 368
Caisses	1 940	1 624	603
Total	10 085 117	11 318 170	33 685 971

Note 19- Etat des Engagements Hors Bilan :

Note 19.1- Engagements donnés :

Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2023 à 22 567 863 DT et constituent des accords de financement donnés à la clientèle matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 2.3 – Analyse classification des actifs).

Note 19.2- Engagements reçus :

Garanties Reçues :

Les garanties reçues s'élèvent au 30 Juin 2023 à 23 346 354 DT et représentent la valeur des garanties hypothécaires et financières reçues de la clientèle sur les opérations de leasing.

Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs:

Les engagements sur Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs s'élèvent au 30 Juin 2023 à 60 154 525 DT et constituent du total des intérêts sur les loyers de leasing futurs sur les contrats actifs au 30 Juin 2023.

Valeurs des biens, objet de leasing

Les valeurs des biens objet de leasing s'élèvent au 30 Juin 2023 à 215 133 754 DT et constituent de la valeur des matériels donnée en leasing, prise le cas échéant en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé, comme il est expliqué au niveau du paragraphe b. Dépréciation, à base individuelle, des créances issues d'opérations de Leasing de la Note 2.1. Les créances immobilisées et provisions y afférentes.

Note 20- Evénements postérieurs à la date de clôture:

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 06 Septembre 2023 Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

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

1. En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 27 Avril 2021, et en application de l'article 21 bis nouveau de la Loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la Loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société BH Leasing arrêtés au 30 juin 2023. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 280 997 861 DT et un bénéfice net de la période s'élevant à 1 585 540 DT.

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

Etendue de l'examen limité

3. Nous avons conduit notre examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires en accord avec les normes d'audit généralement admises relatives aux missions d'examen limité. Ces normes exigent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la société. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion des travaux

4. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « BH LEASING » au 30 Juin 2023 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 08 septembre 2023

P/ CMA

MOHAMED AMMAR

P/ PROAUDIT

Tarek ZAHAF

AVIS DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

LES CEMENTS DE BIZERTE

Siège social : Baie de Sebra – BP 53-7018 Bizerte

La société « LES CEMENTS DE BIZERTE » publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes Mr Houcine GAMRA (cabinet Houcine GAMRA & cabinet Arbia RIAHI) et Mr Karim BEN ISMAIL (cabinets Progress Consulting- Expra Consulting).

BILAN AU 30 JUIN 2023

(Exprimés en dinars)

A C T I F S	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		1 347 980	1 297 294	1 347 980
Moins : Amortissements		-1 246 123	-1 176 060	-1 209 684
	1	101 857	121 234	138 296
Immobilisations corporelles		462 668 284	460 601 371	462 115 200
Moins : Amortissements		-263 208 707	-247 886 785	-255 515 637
Moins : Provisions		-16 605	-65 456	-41 888
	1	199 442 972	212 649 130	206 557 675
Immobilisations financières		4 075 974	3 924 959	3 854 239
Moins : Provisions		-730 957	-729 737	-730 957
	2	3 345 017	3 195 222	3 123 283
Total des Actifs Immobilisés		202 889 847	215 965 587	209 819 254
Autres Actifs non courants	3	6 467 301	7 725 258	8 374 130
Total des Actifs non courants		209 357 148	223 690 844	218 193 384
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
Stocks		56 449 502	49 960 618	54 368 108
Moins : Provisions		-8 849 654	-8 903 243	-8 852 886
	4	47 599 848	41 057 375	45 515 222
Clients et comptes rattachés	5	6 812 356	7 173 869	7 815 054
Moins : Provisions		-4 653 220	-4 527 089	-4 527 089
		2 159 136	2 646 780	3 287 966
Autres actifs courants	6	7 769 013	4 986 455	13 466 083
Moins : Provisions		-526 777	-526 777	-526 777
		7 242 236	4 459 677	12 939 306
Placements et autres actifs financiers	7	260 734	306 390	269 541
Liquidités et équivalents de liquidités	8	3 964 833	5 304 063	2 346 703
Total des Actifs courants		61 226 787	53 774 286	64 358 738
Total des Actifs		270 583 934	277 465 130	282 552 122

BILAN AU 30 JUIN 2023

(Exprimés en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Capitaux propres				
Capital social		44 047 290	44 047 290	44 047 290
Réserves et primes liées au capital	9	101 002 396	101 087 311	101 043 888
Autres capitaux propres	9	62 674 552	62 786 827	62 730 193
Résultats reportés	9	-151 067 160	-122 116 693	-122 116 693
Total des capitaux propres avant Résultat de l'exercice		56 657 077	85 804 735	85 704 678
Résultat de l'exercice		-17 270 665	-11 894 294	-28 950 468
Total des capitaux propres avant affectation		39 386 413	73 910 441	56 754 210
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
Provisions	10	5 457 921	4 552 483	4 754 961
Emprunts bancaires	11	79 782 122	67 371 814	57 733 796
Total des passifs non courants		85 240 043	71 924 297	62 488 757
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	12	45 909 228	25 109 195	40 131 087
Autres passifs courants	13	38 779 547	34 032 872	34 291 619
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	61 268 703	72 488 325	88 886 449
Total des passifs courants		145 957 479	131 630 392	163 309 155
Total des passifs		231 197 522	203 554 689	225 797 912
Total des capitaux propres et des passifs		270 583 934	277 465 130	282 552 122

ETAT DE RESULTAT
DU 01/01/2023 AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Revenus	15	48 177 909	57 806 374	120 080 846
Coût des ventes	16	-47 211 132	-58 134 074	-123 112 834
Marge Brute		966 777	-327 700	-3 031 988
Autres produits d'exploitation	17	2 833 807	3 982 409	8 563 722
Frais de distribution	18	-428 052	-378 500	-693 976
Frais d'administration	19	-4 763 504	-4 969 883	-9 153 488
Autres charges d'exploitation	20	-8 554 602	-5 493 079	-12 903 887
Résultat d'exploitation		-9 945 574	-7 186 753	-17 219 618
Charges financières	21	-7 650 744	-5 120 411	-12 043 058
Produits financiers	22	148 415	315 536	197 215
Autres gains ordinaires	23	297 560	253 922	425 936
Résultats des activités ordinaires avant impôts		-17 150 343	-11 737 706	-28 639 525
Impôt sur les bénéfices	24	-120 002	-156 588	-310 543
Résultat des activités ordinaires après impôts		-17 270 345	-11 894 294	-28 950 068
Eléments extraordinaires				
Gains				
Pertes		-320		-400
Résultat net de l'exercice		-17 270 665	-11 894 294	-28 950 468
Effets des modifications comptables (net d'impôt)				
Résultat après modification comptable		-17 270 665	-11 894 294	-28 950 468

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
DU 01/01/2023 AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Encaissements reçus des clients		61 184 207	70 074 419	145 116 381
Sommes perçus des produits ordinaires		172 217	111 073	236 596
Sommes versées aux fournisseurs		-37 210 973	-58 635 579	-126 259 747
Sommes versées aux personnel et organismes sociaux		-7 428 260	-7 289 426	-14 001 605
Intérêts payés		-469 346	-362 043	-833 171
Sommes versées à l'Etat		-508 417	-518 748	-893 529
Redevances		-588 558	-631 827	-1 332 575
Produits financiers des placements		91 694	4 875	36 879
Impôt sur les sociétés		-120 002	-156 588	-310 117
Encaissements provenant de la restitution de T. V. A.				
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		15 122 561	2 596 156	1 759 111
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles		-1 735 557	-523 342	-798 426
Décaissements affectés aux investissements gros entretiens		-471 598	-1 441 236	-3 130 739
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles				-58 514
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles			45 829	45 829
Décaissements affectés à l'octroi des prêts au personnel		-80 710	-262 779	-346 558
Encaissements provenant des remboursements des prêts		268 478	324 987	752 346
Flux liés aux réserves du fonds social		-38 397	-56 459	-97 902
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		-2 057 785	-1 912 999	-3 633 964
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements des crédits à court terme	25	83 330 375	27 191 598	47 362 763
Remboursements des crédits à court terme	25	-102 591 397	-14 845 126	-27 914 818
Encaissements des crédits à moyen terme	25	37 098 546		18 900 000
Remboursements des crédits à moyen terme	25	-22 951 400	-7 805 732	-29 835 616
Intérêts sur emprunts		-5 832 364	-3 639 087	-9 274 510
Dividendes et autres distributions reçues		17 612	15 212	99 874
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		-10 928 629	916 866	-662 308
Incidence variation taux de change		-180 507	-360 428	-807 226
Variation de la trésorerie		1 955 641	1 239 594	-3 344 388
Trésorerie du début d'exercice		-1 758 372	1 586 015	1 586 015
Trésorerie à la clôture de l'exercice		197 269	2 825 610	-1 758 372

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION
AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Produits	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Charges	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Soldes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Revenus	48 177 909	57 806 374	120 080 846	Déstockage de production							
Production stockée	4 915 298	131 627	0				3 818 102				
Production immobilisée			168 498								
Autres produits d'exploitations	2 833 807	3 982 409	8 395 223								
Total	55 927 014	61 920 410	128 644 567	Total			3 818 102	Production	55 927 014	61 920 410	124 826 465
Production	55 927 014	61 920 410	124 826 465	Achats consommés	42 964 456	47 475 965	99 237 664	Marge sur coût matières	12 962 558	14 444 445	25 588 801
Marge sur coût matières	12 962 558	14 444 445	25 588 801	Services extérieurs et autres	4 268 366	4 056 831	7 263 764				
Total	12 962 558	14 444 445	25 588 801	Total	4 268 366	4 056 831	7 263 764	Valeur ajoutée brute	8 694 192	10 387 614	18 325 037
Valeur ajoutée brute	8 694 192	10 387 614	18 325 037	Impôts et taxes	229 053	209 418	343 649				
				Frais du personnel	8 142 203	8 181 867	16 245 952				
Total	8 694 192	10 387 614	18 325 037	Total	8 371 257	8 391 285	16 589 602	Excédent brut d'exploitation	322 935	1 996 329	1 735 436
Excédent brut d'exploitation	322 935	1 996 329	1 735 436	Insuffisance brute d'exploitation							
Autres gains ordinaires	297 560	253 922	425 936	Dotations aux amortissements							
Produits financiers	148 415	315 536	197 215	et provisions ordinaires	10 060 114	8 990 354	18 446 823				
Reprise de charges (provision pour impôt)				Autres charges ordinaires	208 395	192 729	508 230				
				Charges financières	7 650 744	5 120 411	12 043 058				
Subventions				Impôt sur les sociétés	120 002	156 588	310 543				
Total	768 910	2 565 787	2 358 587	Total	18 039 255	14 460 081	31 308 654	Résultat des activités ordinaires	-17 270 345	-11 894 294	-28 950 068
Résultat des activités ordinaires				Résultat des activités ordinaires	17 270 345	11 894 294	28 950 068				
				Pertes extraordinaires	320		400				
Total	0	0	0	Total	17 270 665	11 894 294	28 950 468	Résultat net après modifications comptables	-17 270 665	-11 894 294	-28 950 468

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR DESTINATION
AUX CHARGES PAR NATURE**

AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Charges par leur Destination	Montant			Ventilation											
				Achats			Charges de			Amortissements			Autres		
				consommés			personnel			et provisions			Charges		
	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Coût des ventes	47 211 132	58 134 074	123 112 834	31 998 400	43 314 486	93 307 483	3 469 947	3 381 404	7 167 699	9 100 643	8 934 258	17 982 221	2 642 142	2 503 927	4 655 431
Frais de distribution	428 052	378 500	693 976			0	257 433	201 919	472 673	8 193	14 296	28 592	162 426	162 286	192 711
Frais d'administration	4 763 504	4 969 883	9 153 488	69 710	88 483	148 053	4 414 823	4 598 544	8 437 082	122 187	108 723	228 129	156 784	174 133	340 224
Autres charges	8 554 602	5 493 079	12 903 887	555 579	1 441 269	3 143 542			168 498	829 091	-66 923	207 881	7 169 931	4 118 733	9 383 965
TOTAL	60 957 290	68 975 536	132 156 571	32 623 690	44 844 238	84 745 480	8 142 203	8 181 867	15 532 069	10 060 114	8 990 354	18 360 993	10 131 283	6 959 079	13 518 028

**TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE
AUX CHARGES PAR DESTINATION AU 30/06/2023**

(Exprimés en dinars)

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
60 - Achats consommés	42 964 456	42 339 166	0	69 710	555 579
6001 - Matières premières	2 132 264	2 132 264			
6003 - Variation des stocks de matières premières	331 550	331 550			
6002 - Matières consommables	24 941 693	24 342 488		43 625	555 579
6003 - Variation des stocks de matières consommables	2 502 354	2 502 354			
6004 - Forage de trous de mines à la carrière	95 915	95 915			
6006 - Matières et fournitures non stockés	12 873 909	12 847 824		26 085	
6008 - Achats liés à des M.C.	86 772	86 772			
61 - Services Extérieurs	1 790 647	1 084 610	86 744	93 334	525 960
6102 - Redevances	143 182	68 639	74 544		
6103 - Loyers et charges locatives	334 659	279 037		55 622	
6105 - Entretien et réparations	765 783	736 934	12 201	16 649	
6106 - Primes d'assurances	525 960				525 960
6107 - Etudes, recherches et divers services extérieurs	21 063			21 063	
62 - Autres Services Extérieurs	2 477 719	1 553 592	75 681	63 450	784 995
6202 - Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	366 453	139 771	28 625		198 056
6203 - Publicité, publications, relations publiques	122 261		16 607		105 654
6204 - Transports de biens & transports collectifs du personnel	1 373 354	1 370 885	404	2 064	
6205 - Déplacements missions et réceptions	13 837	33	625	13 179	
6206 - Frais postaux et de télécommunications	48 207			48 207	
6207 - Services bancaires et assimilés	481 285				481 285
6208 - Autres services extérieurs L. M. C.	72 322	42 903	29 419		
A reporter	47 232 822	44 977 368	162 426	226 494	1 866 534

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	47 232 822	44 977 368	162 426	226 494	1 866 534
63 - <u>Charges diverses ordinaires</u>	208 395	3 940	0	0	204 455
6302 - Charges diverses pour personnel	14 852	3 940			10 912
6303 - Jetons de présence	9 000				9 000
6304 - Pertes sur créances irrécouvrables	76				76
6306 - Charges nettes sur cession d'immobilisations	50 091				50 091
6307 - Autres charges ordinaires (Immeuble Ezzahra, manutention Coke pour autrui)	134 377				134 377
6308 - Charges diverses ordinaires L. M. C.	0	0	0	0	0
64 - <u>Charges de personnel</u>	8 142 203	3 469 947	257 433	4 414 823	0
6400-6401-6402-6410 - Salaires et charges sociales	7 566 821	3 469 947	257 433	3 839 441	
6406 - Charges connexes	575 382			575 382	
66 - <u>Impôts, Taxes et versements assimilés</u>	229 053	0	0	0	229 053
6601 - Impôts taxes et versements assimilés	120 604				120 604
6605 - Autres Impôts taxes et vers. assimilés	108 450				108 450
68 - <u>Dotations aux amortissements et aux provisions</u>	10 060 114	9 100 643	8 193	122 187	829 091
6801 - Dot. aux amortissements (exploitation)	9 100 643	9 100 643			
6802 - Dot. aux amortissements (distribution)	8 193		8 193		
6803 - Dot. aux amortissements (administratif)	122 187			122 187	
6804 - Dot. aux amortissements (autres)	829 091				829 091
A reporter	65 872 588	57 551 898	428 052	4 763 504	3 129 134

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation			
		(1) Coût des Ventes	(2) Frais de distribution	(3) Frais d'administration	(4) Autres charges
Reports	65 872 588	57 551 898	428 052	4 763 504	3 129 134
71 - <u>Production (stockée ou déstockée)</u>	-4 915 298	-4 915 298	0	0	0
7103 - Variations des stocks de produits	-4 915 298	-4 915 298			
<u>Sous-activité</u>	0	-5 425 469			5 425 469
TOTAL	60 957 290	47 211 132	428 052	4 763 504	8 554 602

PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

I - PRESENTATION DE LA SOCIETE

Création

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» est une société anonyme de droit tunisien constituée en 1952. Elle est placée sous la tutelle du Ministère de l'Industrie et de l'Energie et des Mines.

La Société les Ciments de Bizerte «SCB» a été introduite en Bourse de Tunis en 2009. A cette occasion son capital a été ouvert à l'épargne publique et a été augmenté en conséquence.

Objet

La SCB a pour objet la fabrication et la vente des ciments et de la chaux et du clinker.

Organisation

La SCB est administrée par un Conseil d'Administration présidé par un Président Directeur Général. Elle est contrôlée par deux commissaires aux comptes (co-commissariat).

II- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Conventions et méthodes comptables

Référentiel de l'élaboration des états financiers :

Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » ont été élaborés conformément aux dispositions de la loi N° 96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le cadre conceptuel de la comptabilité approuvée par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 ainsi que les normes comptables approuvées par des arrêtés du ministre des finances.

Les états financiers comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers. Le bilan est composé des actifs, des capitaux propres et des passifs. L'état de résultat est présenté selon le modèle de référence.

Les états financiers présentent une image fidèle de la situation financière, des résultats et des flux de trésorerie de la société. Ils sont établis sur une base de continuité de l'exploitation. La présentation et la classification des postes dans ces états financiers sont conservées d'une période à l'autre et chaque catégorie significative d'éléments similaires fait l'objet d'une présentation séparée.

Les états financiers ont été élaborés par référence aux conventions comptables de base qui sont prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

En plus de ces états financiers, la société présente un rapport de gestion décrivant et expliquant les performances de la situation financière de la société.

Faits marquants de la période :

- a) **Sous- activité** : Le premier semestre de 2023 a enregistré une sous activité, par rapport à la capacité normale. Le coût de la sous-activité a été d'une valeur de 5 425 469 DT pour la production vendue et de 1 928 108 DT pour les stocks.
- b) **Marge brute** : La marge brute réalisée au cours du premier semestre de 2023 est de +966 777 DT contre une marge de -327 700 DT en 2022, soit une amélioration de +1 294 478 DT.
- Cette faible marge brute s'explique essentiellement et principalement par **le manque de production** et la flambée des prix des matières consommables.
- La régression de la production de clinker de -114631 tonnes, atteignant 194900 tonnes à la fin du premier semestre 2023, contre 309531 tonnes à la fin du premier semestre 2022 ;
 - Le nombre de jours d'arrêt durant le premier semestre de 2023 a atteint les 106 jours sur 180 jours probable, 66 jours pour manque de coke de pétrole ; 26 jours pour arrêts techniques prévus et imprévus et 14 jours pour manque de matière première dans l'atelier du broyeur à cru ;
 - La récession de la demande locale ;
 - L'augmentation des prix des matières consommables, du prix de l'énergie qui constitue +50% du coût de revient et principalement :
 - le prix moyen pondéré du coke de pétrole qui a augmenté de presque 21%, il est passé de 764.514 DT à la fin du premier semestre 2022 pour atteindre 923.211 DT à la fin du premier semestre 2023, soit + **158.697 DT** ;
- c) **Revenus du quai** : Les revenus du quai ont connu une augmentation de 985 756 DT durant le premier semestre 2023, enregistrant 2 174 537 DT contre 1 188 781 DT durant la même période de l'année précédente.
- d) **Charges financières** : Les charges financières ont atteint 7 650 744 DT le premier semestre 2023 contre 5 120 411 DT durant la même période de l'année précédente soit une augmentation de 2 530 333 DT. Cette augmentation s'explique essentiellement par le rééchelonnement de certains crédits en dinars tunisien et la dinarisation et le rééchelonnement des emprunts en euros.

Les principes et méthodes comptables :

- a) **Unité monétaire** : Les états financiers de la société « Les Ciments de Bizerte » sont libellés en Dinar Tunisien.
- b) **Les opérations libellées en monnaies étrangères** : sont converties en dinar, à la date de l'opération, sur la base des cours de change moyens du mois précédent.
- A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinar tunisien en utilisant les cours de change du marché interbancaire au 31 Décembre de l'année tels que publiés par la Banque Centrale de Tunisie. Les pertes et les gains de change sont traités conformément à la norme comptable tunisienne NCT15.
- c) **Immobilisations corporelles et incorporelles** : Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition comprenant le prix d'achat, les taxes non récupérables et les frais directs tels que les frais d'actes, les honoraires et les frais de livraison et d'installation et ce, conformément aux normes comptables NCT 5 et NCT 6.

Les immobilisations de la société sont amorties selon le mode linéaire aux taux suivants :

Logiciels informatiques	3 ans
Terrains de gisements	50 ans
Terrains expropriés	20 ans
Constructions	10 ou 20 ans
Installations générales et aménagements des constructions	10 ans
Installations techniques, Matériel et outillages industriels	10 à 20 ans
Installations, agencements et aménagements divers	10 ans
Mobiliers et matériel de Bureau	10 ans
Matériel informatique	7 ans
Voies ferrées	20 ans
Palettes	1 an

Conformément à la norme comptable NCT 13, les charges d'emprunt relatives au financement des immobilisations corporelles nécessitant une longue période de préparation sont capitalisées dans le coût d'acquisition de ces actifs pour la partie encourue pendant la période de construction.

d) Charges reportées:

Les charges à répartir représentent des dépenses engagées pour des grosses réparations. Suivant les services techniques, ces charges se rapportent à des opérations spécifiques identifiées et dont la rentabilité globale et leur impact sur des exercices ultérieurs sont démontrés. Leur résorption est faite suivant la méthode linéaire aux taux de 20% à 33,33% déterminés suivant la spécificité technique de ces charges. La résorption commence à courir dès le moment à partir duquel les services techniques prévoient de réaliser les avantages que procurent ces charges reportées à la société.

e) Immobilisations financières:

Elles sont comptabilisées au coût d'origine d'acquisition. A la clôture de l'exercice, elles sont évaluées à leur juste valeur. Les plus-values ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

f) Les stocks:

Les stocks sont composés de produits finis, de produits en cours, de matières premières, de pièces de rechange et d'autres matières consommables.

La société adopte la méthode de l'inventaire intermittent pour la comptabilisation des stocks. Les stocks de marchandises sont valorisés à leur coût d'achat hors taxes récupérables.

Les stocks de matières premières, pièces de rechange et consommables sont valorisés au coût d'achat moyen pondéré hors taxes récupérables.

Les stocks de produits finis et des produits en cours sont valorisés à leur coût de production hors taxes récupérables.

Le coût de production comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production et une juste part des coûts directs et indirects de production devant être raisonnablement rattachée à la production. Le coût de la sous-activité est déduit du coût de production.

En effet, il y a sous-activité lorsque le niveau réel de production est inférieur à la capacité normale de production.

L'imputation des charges fixes dans le coût de revient des stocks se fait sur la base d'une capacité normale de production réestimée par les services techniques de la société à 900 000 tonnes par an.

Le coût de la sous-activité correspond aux frais généraux fixes de production, tels que les charges d'amortissement et les frais de gestion et d'administration de la production, non imputés au coût de production.

g) Clients et comptes rattachés:

Sont présentées dans ce compte les créances ordinaires, les créances contentieuses, les créances matérialisées par des effets non échus et effets échus et impayés et des chèques impayés.

h) Les emprunts bancaires:

Les intérêts des emprunts bancaires sont comptabilisés en charges dans l'exercice comptable au cours duquel ils sont encourus.

Pour la présentation de l'encours de la dette, les échéances à plus d'un an sont présentées parmi les passifs non courants alors que les échéances à moins d'un an figurent parmi les passifs courants.

i) Prise en compte des revenus:

Les revenus provenant de la vente des produits finis sont pris en compte dès leur livraison aux clients.

III - FAITS MARQUANTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE DE L'EXERCICE :

Un incendie dans la salle des moteurs du pont mobile de Bizerte a causé :

- la fermeture dudit pont depuis le 26 juillet 2023, la cargaison du coke de pétrole qui a été programmé au début du mois d'août n'a pas eu lieu ce qui a causé l'arrêt de la production, puisqu'il s'agit de la matière consommable indispensable pour le fonctionnement du four ;
- l'arrêt des opérations de déchargement des bateaux du coke de pétrole pour les autres cimenteries ;
- les opérations d'exportations par bateau.

A ce jour, la société est en arrêt de production et ne dispose pas d'informations certaines quant à la reprise normale de l'activité du pont. L'option de la réception du coke de pétrole par voie terrestre via le port de Gabès est très coûteuse (plus qu'un million de dinars), chose qui peut causer des coûts énormes pour la société.

Cet événement ajouté aux faits décrits au niveau du paragraphe II de la note N°II « faits marquants de la période » indique l'existence d'une incertitude susceptible de jeter un doute sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30/06/2023

IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATION S					AMORTISSEMENT S					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2022	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2023	Amortissements au 31/12/2022	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortissements au 30/06/2023	
Logiciels	1 347 979.942				1 347 979.942	1 209 683.548	36 439.070			1 246 122.618	101 857.324
Totaux	1 347 979.942	0.000	0.000	0.000	1 347 979.942	1 209 683.548	36 439.070	0.000	0.000	1 246 122.618	101 857.324

IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATION S					AMORTISSEMENT S					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2022	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2023	Amortissements au 31/12/2022	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Amortissements au 30/06/2023	
Terrain de gisements expropriés	6 378 962.286				6 378 962.286	4 696 087.064	218 672.484			4 914 759.548	1 464 202.738
Terrain de gisements	1 513 066.536				1 513 066.536	737 466.054	15 055.097			752 521.151	760 545.385
Terrains bâtis	1 187 451.544				1 187 451.544					0.000	1 187 451.544
Constructions (à statut juridique particulier)	3 209 541.621				3 209 541.621	708 773.774	80 238.541			789 012.315	2 420 529.306
Constructions	34 767 617.156	6 391.000			34 774 008.156	26 012 956.385	464 240.043			26 477 196.428	8 296 811.728
Matériels et Outillages	387 179 607.223	533 356.343			387 712 963.566	198 196 226.408	6 630 360.463			204 826 586.871	182 886 376.695
Matériels de Transport	18 805 914.233				18 805 914.233	17 217 119.458	194 639.645			17 411 759.103	1 394 155.130
Mobilier et Matériels de Bureau	2 955 168.011	5 136.596			2 960 304.607	2 515 374.927	40 010.014			2 555 384.941	404 919.666
Agencements Aménagements et Installations	5 898 514.600			0.000	5 898 514.600	5 431 632.524	49 854.444			5 481 486.968	417 027.632
Emballage Identifiable Récupérable	0.000				0.000	0.000				0.000	0.000
Immobilisations en cours	219 357.194	8 200.000			227 557.194						227 557.194
Totaux	462 115 200.404	553 083.939	0.000	0.000	462 668 284.343	255 515 636.594	7 693 070.731	0.000	0.000	263 208 707.325	199 459 577.018

PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Nature des Immobilisations	IMMOBILISATION S					PROVISIONS					Valeurs Comptables Nettes
	Valeurs Brutes au 31/12/2022	Acquisitions de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Régularisation Cessions/Sortie	Valeurs Brutes au 30/06/2023	Provisions au 31/12/2022	Dotations de de l'exercice	Réévaluation de l'exercice	Reprises Cessions/Sortie	Provisions au 30/06/2023	
Immobilisations temporairement inutilisées						41 887.749			-25 283.063	16 604.686	-16 604.686
Immobilisations inexistantes						0.728			-0.728	0.000	0.000
Totaux		0.000	0.000	0.000	0.000	41 888.477	0.000	0.000	-25 283.791	16 604.686	-16 604.686

Total général	462 115 200.404	553 083.939	0.000	0.000	462 668 284.343	255 557 525.071	7 693 070.731	0.000	-25 283.791	263 225 312.011	199 442 972.332
----------------------	------------------------	--------------------	--------------	--------------	------------------------	------------------------	----------------------	--------------	--------------------	------------------------	------------------------

(a) Voir détails pages 16.

IMMOBILISATIONS CORPORELLES ENTIEREMENT AMORTIES EN BON ETAT ET QUI SONT ENCORE EN USAGE
AU 30/06/2023

(Exprimés au millimes)

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
Logiciels	872 237.766	872 237.766	0.000
Terrain de gisements	7 556.525	7 556.525	0.000
Constructions	16 171 528.134	16 171 528.134	0.000
Matériels et Outillages	33 414 523.139	33 414 523.139	0.000
Mobilier et Matériels de Bureau	29 098.101	29 098.101	0.000
Agencements Aménagements et Installations	4 672 569.563	4 672 569.563	0.000
Totaux	55 167 513.228	55 167 513.228	0.000

IMMOBILISATIONS CORPORELLES INUTILISEES (A REFORMER) AU 30/06/2023

Nature des Immobilisations	Valeurs Brutes	Amortissements	V. C. N.
Logiciels	257 085.893	257 085.893	0.000
Constructions	32 878.666	32 878.666	0.000
Matériels et Outillages	14 999 842.555	14 977 837.574	22 004.981
Matériels de Transport	5 863 171.732	5 860 411.714	2 760.018
Mobilier et Matériels de Bureau	617 143.859	616 961.503	182.356
Agencements Aménagements et Installations	113 086.415	112 750.707	335.708
Totaux	21 883 209.120	21 857 926.057	25 283.063

IMMOBILISATIONS CORPORELLES EN COURS AU 30/06/2023

DESIGNATI ONS	Solde au 31/12/2022	Investis. 2023	Main d'œuvre	Total Investis.	TOTAL	Sorties pour immobilisation	Restes en cours
Nouvel atelier de stockage d'ensachage et d'expédition	173 527.149			0.000	173 527.149		173 527.149
Etude support pour transformateur de courant au poste 90 KVA	4 248.046			0.000	4 248.046		4 248.046
Aménagement de la sacherie	36 475.681			0.000	36 475.681		36 475.681
Aménagement du hall de stockage du clinker à l'usine	5 106.318			0.000	5 106.318		5 106.318
Cages pour stockage des bouteilles de gaz au magasin		8 200.000		8 200.000	8 200.000		8 200.000
TOTAUX	219 357.194	8 200.000	0.000	8 200.000	227 557.194	0.000	227 557.194

IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

La valeur brute des immobilisations financières s'élève au 30/06/2023 à 4 075 974 DT et se détaille comme suit :

Désignations	Note	Montant Brut	Provision	NETS
Titres de participation	2.1	899 545.000	528 689.378	370 855.622
Autres participations	2.1	300 000.000	202 241.000	97 759.000
Dépôts et cautionnements	2.2	2 546 514.102	26.534	2 546 487.568
Prêts à plus d'un an	2.3	329 915.019		329 915.019
Total		4 075 974.121	730 956.912	3 345 017.209

NOTE N° 2.1

TITRES DE PARTICIPATIONS AU 30/06/2023

	Nombre d'action	Valeur brute	Provision	Valeur nette
LE MARBRE NOIR		6 000.000	6 000.000	0.000
COOPERATION DU NORD		770.000	770.000	0.000
LE CONFORT		35 000.000	35 000.000	0.000
LES CARRELAGES TUNISIENS		55 050.000	55 050.000	0.000
LES CARRIERES TUNISIENNES		30 100.000	30 100.000	0.000
S T E M		30 000.000	30 000.000	0.000
LES CARRELAGES THALA		1 500.000	1 500.000	0.000
FRACTUCIM		500.000	500.000	0.000
SODIS SICAR (EX. SOMNIVAS)	4286	42 860.000	29 004.378	13 855.622
CIMENTS AMIANTE		31 600.000	31 600.000	0.000
CERAMIQUE TUNISIENNE	14096	140 960.000	140 960.000	0.000
STE TUNISIENNE DE CHAUX	7500	75 000.000	75 000.000	0.000
SODEPRI (EX. SOTEB)	16641	83 205.000	83 205.000	0.000
SOTUCIB		10 000.000	10 000.000	0.000
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNISIE	1000	32 000.000		32 000.000
PARC D'ACTIVITES ECONOMIQUE DE BIZERTE(EX. ZONE FRANCHE)	60000	300 000.000		300 000.000
STE STEG ENERGIES RENOUVELABLES	10000	25 000.000		25 000.000
Totaux		899 545.000	528 689.378	370 855.622

AUTRES PARTICIPATIONS AU 30/06/2023

	Nombre d'action	Valeur brute	Provision	Valeur nette
ESSAIMAGE FCPR - CB	300	300 000.000	202 241.000	97 759.000
Totaux		300 000.000	202 241.000	97 759.000

Total des titres de participations		1 199 545.000	730 930.378	468 614.622
---	--	----------------------	--------------------	--------------------

(*) Suivant décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 juin 2011 de la Société de Développement et d'Exploitation du Parc d'Activité Economique de Bizerte, et suite à l'augmentation du capital par incorporation des réserves, la SCB a reçu 30000 actions gratuites à raison d'une action nouvelle pour chaque action ancienne.

DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS AU 30/06/2023

Date	Désignation	Montant	Provision	Taux	Net
30/06/2023	STEG AVANCE S/CONSOMMATION	2 546 434.502			2 546 434.502
9984/92	SONEDE INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BIZERTE	13.000	4.333	1/3	8.667
13245/93	SONEDE INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	52.000	17.333	1/3	34.667
9063//93	SONEDE INSTALLATION COMPTEUR D'EAU BURG TALEB	14.600	4.867	1/3	9.733
	TOTAL	2 546 514.102	26.534		2 546 487.569

PRÊT A PLUS D'UN AN AU 30/06/2023

Désignations	Montant
Prêts Fonds Social	329 915.019
Total	329 915.019

TABLEAU DE RESORPTION DES CHARGES A REPARTIR AU 30/06/2023

GROSSES REPARATIONS

(Exprimés au millimes)

Année	Montants des charges à répartir	Résorptions			Reste à Résorber
		Antérieures	de l'exercice	Total Résorbé	
2017	2 614 708.751	2 614 708.751	0.000	2 614 708.751	0.000
2018	2 105 622.356	2 075 569.278	24 954.254	2 100 523.532	5 098.824
2019	2 582 359.646	2 383 132.901	69 520.336	2 452 653.237	129 706.409
2020	3 044 020.838	2 319 695.836	431 781.616	2 751 477.452	292 543.386
2021	2 568 898.309	1 244 527.992	413 229.651	1 657 757.643	911 140.666
2022	3 130 739.287	536 455.645	517 032.603	1 053 488.248	2 077 251.039
2023	471 598.386	0.000	44 994.468	44 994.468	426 603.918
Totaux	16 517 947.573	11 174 090.403	1 501 512.928	12 675 603.331	3 842 344.242

ECART DE CONVERSION ACTIF AU 30/06/2023

Désignations	Montant
Actualisation emprunts en euros	2 624 956.585
Total	2 624 956.585

Autres actifs non courants = 6 467 300.827

STOCKS :

Les stocks au 30/06/2023 se récapitulent comme suit :

Désignations	Montant Brut	Provision	NETS
Stock de matières premières	212 385.880		212 385.880
Stock de matières consommables	3 297 557.832		3 297 557.832
Stock de matières semi-œuvrées	11 240 224.232		11 240 224.232
Stock de produits finis	5 581 259.178		5 581 259.178
Stock magasin	36 098 015.350	8 829 594.250	27 268 421.100
Stock négoce	20 059.511	20 059.511	0.000
Total	56 449 501.983	8 849 653.761	47 599 848.222

CLIENTS AU 30/06/2023

Désignations	Siège	Agence	Total
Clients Ordinaires	471 189.514		471 189.514
Clients Ordinaires autres			0.000
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	46 839.662		46 839.662
Clients Douteux	499 619.021	1 802 858.013	2 302 477.034
Clients Chèques Impayés	366 457.517	778 505.190	1 144 962.707
Clients Effets à Recevoir	1 375 999.409		1 375 999.409
Clients Effets à Recevoir Impayés	353 293.122	1 113 106.729	1 466 399.851
Clients Etrangers	4 487.871		4 487.871
Totaux	3 117 886.116	3 694 469.932	6 812 356.048

CLIENTS AU 30/06/2023

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
Clients Ordinaires	471 189.514	1 196 961.889	1 251 218.277
Clients Etat et Collectivités Publiques et autres	46 839.662	68 207.551	37 996.234
Clients Douteux	2 302 477.034	2 025 554.845	2 025 554.845
Clients Chèques Impayés	1 144 962.707	1 018 831.618	1 018 831.731
Clients Effets à Recevoir	1 375 999.409	1 677 742.339	2 273 882.894
Clients Effets à Recevoir Impayés	1 466 399.851	1 182 083.205	1 203 082.634
Clients Etrangers	4 487.871	4 487.871	4 487.871
Totaux	6 812 356.048	7 173 869.318	7 815 054.486

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**AU 30/06/2023**

Désignations	Fin 2022	Dotations 2023	Reprise 2023	30/06/2023
Provisions pour Clients	2 305 174.072	0.000	0.000	2 305 174.072
Provisions Effets Impayés	1 203 083.205	0.000	0.000	1 203 083.205
Provisions Chèques Impayés	1 018 831.618	126 130.976	0.000	1 144 962.594
Totaux	4 527 088.895	126 130.976	0.000	4 653 219.871

PROVISIONS CLIENTS & COMPTES RATTACHES**SIEGE AU 30/06/2023**

Désignations	Fin 2022	Dotations 2023	Reprise 2023	30/06/2023
Provisions pour Clients	502 316.059			502 316.059
Provisions Effets Impayés	89 976.476			89 976.476
Provisions Chèques Impayés	240 326.428	126 130.976		366 457.404
Totaux	832 618.963	126 130.976	0.000	958 749.939

**PROVISIONS POUR CREANCES DOUTEUSES DES CLIENTS
DES AGENCES ARRETEES LE 30/06/2023**

Désignations	Fin 2022	Dotations 2023	Reprise 2023	30/06/2023
Provisions pour Clients	1 802 858.013			1 802 858.013
Provisions Effets Impayés	1 113 106.729			1 113 106.729
Provisions Chèques Impayés	778 505.190			778 505.190
Totaux	3 694 469.932	0.000	0.000	3 694 469.932

AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2023

Désignations	Montant	Total
40. FOURNISSEURS DEBITEURS		677 531.260
Fournisseurs Ordinaires usine	301 448.717	
Fournisseurs Ordinaires négoce	32 837.264	
Fournisseurs Etrangers	281 788.605	
Fournisseurs Avance sur Commande	6 015.000	
Fournisseurs Emballages & Matériels à Rendre	55 441.674	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		507 084.683
Avance et acomptes (prêt aid)	476 587.888	
Avances pour le compte du personnel (UGTT)	7 406.310	
Salaires négatifs	23 090.485	
43. ETAT & COLLECTIVITES PUBLIQUES		4 738 843.011
Retenues à la source sur paiements à des tiers	17 623.737	
Article constaté (retenues à la source + TVA sans justificatifs)	116 885.901	
Retenues à la source opérées par des tiers	630 861.748	
Impôts à liquider	1 496 643.514	
Minimum d'impôt 2013	113 832.127	
Taxes de douanes	2 362 995.984	
45. DEBITEURS DIVERS		99 460.805
Divers	13 609.479	
ASTREE	3 005.562	
C. J. O.	346.495	
C. I. O. K.	172.863	
S. C. E.	1 720.870	
S. C. G.	5 786.455	
S. N. D. P.	14 312.493	
DIRECTION GENERALE DES PARTICIPATIONS DU MINISTERE DES FINANCES	23 289.672	
Produits à recevoir	15 141.700	
SORECOM	206.900	
C. R. D. P. A.	6 307.541	
CNSS (REMBOURSEMENT CONGES DE NAISSANCE)	15 560.775	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		705 475.608
Consignation à la paierie générale	705 475.608	
47. COMPTES DE REGULARISATION		1 040 617.922
Charges constatées d'avance	1 040 617.922	
TOTAL	7 769 013.289	7 769 013.289

PROVISIONS AUTRES ACTIFS COURANTS AU 30/06/2023

Désignations	Montant
Provisions autres débiteurs siège	526 777.490
	526 777.490

PRETS A MOINS D'UN AN AU 30/06/2023

Désignations	
Prêt à moins d'un an sur fonds social	260 733.900
	260 733.900

Placements et Autres Actifs Financiers = 260 733.900

LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES AU 30/06/2023

Banques	Montants	Total
<u>COMPTES COURANTS BANCAIRES SIEGE</u>		3 963 237.997
B. I. A. T. BIZERTE	256 969.367	
WIFAK BANK	3 495 515.927	
U. B. C. I. TUNIS	32 746.616	
AMEN BANK BIZERTE (RIB 07 200 00 13 103 300065 73)	55 487.316	
BANQUE ZITOUNA	55 420.196	
A. T. B. COMPTE PROFESSIONEL EN EUROS	2 031.495	
S. T. B. BIZERTE COMPTE EN EUROS	57 684.945	
S. T. B. BIZERTE COMPTE EN DOLLARS	2 757.056	
B. N. A. AG.B. (NEGOCE)	724.861	
C C P	3 790.098	
T G T TUNIS	110.120	
<u>CAISSES</u>	1 594.630	1 594.630
TOTAUX	3 964 832.627	3 964 832.627

CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

Les capitaux propres avant affectation du résultat de l'exercice, s'élève à la clôture de l'exercice 2022 à 56 754 210 DT contre 39 386 413 DT au 30/06/2023 soit une variation de (-17 367.798 DT) qui se détaille comme suit :

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Variation
Capital social	44 047 290	44 047 290	44 047 290	0
Réserves	101 002 396	101 087 311	101 043 888	-41 492
Autres capitaux propres	62 674 552	62 786 827	62 730 193	-55 641
Modification comptables (indemnité de départ à la retraite)	-2 010 541	-2 010 541	-2 010 541	0 (*)
Résultats reportés	-149 056 620	-120 106 152	-120 106 152	-28 950 468
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	56 657 077	85 804 735	85 704 678	-29 047 601
Résultat de l'exercice	-17 270 665	-11 894 294	-28 950 468	11 679 803
Total des capitaux propres avant affectation	39 386 413	73 910 441	56 754 210	-17 367 798

La variation des capitaux propres avant affectation s'explique par :**-29 047 601**

- La constatation des intérêts sur prêts fonds social accordés en 2023	-548
- La constatation des dons sur fonds social accordés en 2023	-40 944
- La résorption de la subvention d'investissements inscrite au résultat de l'exercice	-55 641
- La constatation de l'affectation du résultat de l'exercice 2022	-28 950 468
- Le résultat de la période du 01/01/2023 au 30/06/2023	-17 270 665

L'assemblée générale ordinaire du 29/06/2022 a décidé l'affectation du résultat de l'exercice 2021 comme suit :

- Résultat de l'exercice	-28 950 468
- Résultat reportés 2022	-122 116 693
Résultats reportés au 30/06/2023	-151 067 160

(*) L'indemnité de départ à la retraite a été constatée pour la première fois en 2016.

RESERVES ET PRIMES LIEES AU CAPITAL AU 30/06/2023

Désignations	Montant
Réserves légales	4 404 729.000
Réserves statutaires	1 623 416.830
Réserves non statutaires	1 265 000.000
Réserves pour fonds social	1 209 920.385
Primes d'émission	92 499 330.000
Total	101 002 396.215

AUTRES CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2023

Désignations	Montant
Réserves soumises à un régime fiscal particulier	233 546.390
Réserve spéciale de réévaluation (dispositions de l'article 19 de la loi des finances pour l'année 2019)	61 731 074.431
Subvention d'investissements	2 256 504.822
Subventions d'investissement inscrites aux comptes de résultat	-1 546 573.964
Total	62 674 551.679

PROVISIONS POUR LITIGES**AU 30/06/2023**

Désignations	Montant
Provisions pour litiges	761 623.817
Total	761 623.817

PROVISIONS POUR AMANDES ET PENALITES**AU 30/06/2023**

Désignations	Montant
Provision pour pénalités sur manque déclarations fiscales mensuelles	2 190 771.098
Total	2 190 771.098

PROVISIONS POUR RETRAITES ET OBLIGATIONS SIMILAIRES**AU 30/06/2023**

Désignations	Montant
Provisions pour départ à la retraite	1 905 526.472
Total	1 905 526.472

Une provision pour avantages du personnel est comptabilisée pour faire face aux engagements correspondants à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés relatifs aux indemnités statutaires (SMIG multiplié par le nombre d'année d'activité) auxquelles ils seront en mesure de prétendre lors de leur départ en retraite. Elle 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 le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des salaires, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière. Les hypothèses actuarielles utilisées se présentent comme suit :

- Taux d'augmentation salariale : 5 %
- Taux de mortalité et de départ anticipé : 5%
- Taux d'actualisation : 8%

PROVISIONS POUR CHARGES A REPARTIR SUR PLUSIEURS EXERCICES**AU 30/06/2023**

Désignations	Montant
Provision pour reboisement et remise en état des carrières exploités	600 000.000
Total	600 000.000

TOTAL DES PROVISIONS**5 457 921.387**

Une provision de 600 000.000 DT est constituée pour charges de reboisement et de remise en état des carrières à raison de 50 000.000 DT par an à partir de 2014. Cette provision sera utilisée après l'exploitation totale de ces carrières.

DETTES A LONG ET MOYEN TERME AU 30/06/2023
EMPRUNTS BANCAIRES

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque année
Solde au 30/06/2023		79 782 121.769
2024	7 766 201.247	72 015 920.522
2025	12 946 330.297	59 069 590.225
2026	8 780 660.993	50 288 929.232
2027	9 086 395.324	41 202 533.908
2028	9 247 213.450	31 955 320.458
2029	9 769 890.043	22 185 430.415
2030	7 854 936.063	14 330 494.353
2031	4 979 336.691	9 351 157.662
2032	5 297 893.310	4 053 264.352
2033	4 053 264.352	0.000
Totaux	79 782 121.769	

FOURNISSEURS AU 30/06/2023

Désignations	Siège	Agence	Total
Fournisseurs d'exploitation locaux	28 552 147.938	26 260.428	28 578 408.366
Fournisseurs d'immobilisations locaux	386 438.239		386 438.239
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	247 698.768		247 698.768
Fournisseurs Effets à Payer	8 046 181.168		8 046 181.168
Fournisseurs d'exploitation étrangers	1 076 679.444		1 076 679.444
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	254 858.075		254 858.075
Fournisseurs retenues de garanties locaux	298 480.373		298 480.373
Fournisseurs retenues de garanties étrangers	281 788.605		281 788.605
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6 279 031.941		6 279 031.941
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303 293.219		303 293.219
Fournisseurs Actualisation des comptes	155 969.872		155 969.872
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000		400.000
Totaux	45 882 967.642	26 260.428	45 909 228.070

FOURNISSEURS AU 30/06/2023

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Fournisseurs d'exploitation	28 578 408.366	9 611 951.245	17 370 001.683	18 966 457.121
Fournisseurs d'immobilisations	386 438.239	217 031.052	1 586 905.826	169 407.187
Fournisseurs Etat et Collectivités Publiques	247 698.768	425 557.737	666 954.512	-177 858.969
Fournisseurs Effets à Payer	8 046 181.168	3 851 732.043	7 001 572.776	4 194 449.125
Fournisseurs d'exploitation étrangers	1 076 679.444	1 276 793.061	8 825 192.006	-200 113.617
Fournisseurs d'immobilisation étrangers	254 858.075	43 330.661	504 174.183	211 527.414
Fournisseurs Retenues de Garanties	298 480.373	315 626.022	532 436.782	-17 145.649
Fournisseurs retenues de garanties étrangers	281 788.605	650 932.467	281 788.605	-369 143.862
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'exploitation)	6 279 031.941	8 195 293.494	2 912 428.937	-1 916 261.553
Factures non Parvenues (Fournisseurs d'immobilisations)	303 293.219	319 991.219	303 293.219	-16 698.000
Fournisseurs Actualisation des comptes	155 969.872	200 555.988	145 938.718	-44 586.116
Fournisseurs Dépôts et Cautionnements	400.000	400.000	400.000	0.000
Totaux	45 909 228.070	25 109 194.989	40 131 087.247	20 800 033.081

AUTRES PASSIFS COURANTS AU 30/06/2023

Désignations	Montant	Total
41. CLIENTS CREDITEURS		1 593 277.463
Clients ordinaires usine	482 634.875	
Clients avoir à établir	613 995.425	
Clients ordinaires négoce	417 543.036	
Clients ordinaires autres	19 034.946	
Crédit commercial personnel C.B.	2 296.230	
Clients étrangers	52 686.536	
Clients ventes au comptant	5 086.415	
42. PERSONNEL & COMPTES RATTACHES		8 023 597.657
Avance et acomptes (prêt aïd)	64.985	
Retenues amical SCB	66 432.560	
Œuvres sociales	6 048 618.653	
Rémunérations dues	305 634.290	
Saisies et Arrêts	7 314.759	
Dettes provisionnées pour congés à payer	1 330 891.990	
Rappel salaires à payer	264 640.420	
43. ETAT IMPOTS & COLLECTIVITES PUBLIQUES		22 490 020.978
Impôts sur les revenus (I. R.)	818 121.591	
Retenues à la source sur paiements à des tiers	444 688.150	
Redevances sur ventes produits	226 691.613	
Redevances article constaté	4 692 761.550	
Timbres fiscaux	44.000	
Contribution sociale de solidarité	300.000	
Obligations cautionnées	1 217 927.766	
T. V. A. À payer	15 067 447.812	
T. F. P.	6 794.285	
FOPROLOS	15 244.211	
44. SOCIETES DE GROUPES ET ASSOCIES		3 550 926.855
Actionnaires dividendes à payer	3 550 923.855	
Actionnaires opérations sur le capital	3.000	
45. CREDITEURS DIVERS		2 894 639.273
C.N.S.S., (C. N. S. S. COMPLEMENT CAVIS) et C.N.R.P.S.	2 643 374.673	
Créditeurs divers charges à payer	241 890.205	
M.D.N (REDEVANCE CARRIERE MILITAIRE)	517.262	
MINISTERE DU DEVELOP. DE L'INVESTIS. ET DE LA COOP. I	6 675.437	
C.N.A.M.	45.748	
NOUVELLE CLINIQUE RAOUEBI	2 135.948	
46. COMPTES D'ATTENTE A REGULARISER		227 085.111
Comptes d'attente à régulariser	227 085.111	
TOTAUX	38 779 547.337	38 779 547.337

CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS
AU 30/06/2023

Echéances	Principal	Reste à amortir après chaque échéance
Solde au 30/06/2023		21 738 011.695
28/06/2023	85 941.311	21 652 070.384
30/06/2023	702 058.794	20 950 011.590
01/07/2023	49 796.486	20 900 215.104
05/07/2023	265 194.488	20 635 020.616
06/07/2023	227 371.288	20 407 649.328
20/07/2023	154 393.649	20 253 255.679
28/07/2023	171 393.751	20 081 861.928
31/07/2023	605 271.439	19 476 590.489
01/08/2023	50 200.253	19 426 390.236
05/08/2023	265 194.488	19 161 195.748
06/08/2023	174 285.498	18 986 910.250
12/08/2023	93 982.167	18 892 928.083
20/08/2023	308 933.053	18 583 995.030
28/08/2023	172 747.763	18 411 247.267
31/08/2023	605 486.667	17 805 760.600
01/09/2023	50 607.294	17 755 153.306
05/09/2023	265 194.488	17 489 958.818
06/09/2023	175 703.020	17 314 255.798
12/09/2023	109 574.728	17 204 681.070
26/09/2023	178 087.562	17 026 593.508
30/09/2023	910 287.659	16 116 305.849
05/10/2023	265 194.488	15 851 111.361
06/10/2023	177 132.070	15 673 979.291
10/10/2023	766 669.901	14 907 309.390
12/10/2023	110 443.107	14 796 866.283
22/10/2023	216 726.556	14 580 139.727
26/10/2023	210 062.628	14 370 077.099
31/10/2023	605 926.132	13 764 150.967
05/11/2023	265 194.488	13 498 956.479
10/11/2023	773 410.208	12 725 546.271
20/11/2023	265 603.149	12 459 943.122
22/11/2023	255 894.669	12 204 048.453

NOTE N° 14

26/11/2023	211 849.912	11 992 198.541
30/11/2023	606 550.680	11 385 647.861
05/12/2023	265 194.488	11 120 453.373
10/12/2023	780 209.772	10 340 243.601
18/12/2023	1 133 833.272	9 206 410.329
22/12/2023	258 084.701	8 948 325.628
31/12/2023	606 372.940	8 341 952.688
05/01/2024	265 194.488	8 076 758.200
10/01/2024	787 069.119	7 289 689.081
31/01/2024	606 597.482	6 683 091.599
05/02/2024	265 194.488	6 417 897.111
20/02/2024	273 076.337	6 144 820.774
25/02/2024	114 329.639	6 030 491.135
29/02/2024	607 587.812	5 422 903.323
05/03/2024	265 194.488	5 157 708.835
25/03/2024	122 688.332	5 035 020.503
31/03/2024	607 058.737	4 427 961.766
05/04/2024	265 194.488	4 162 767.278
25/04/2024	123 179.201	4 039 588.077
30/04/2024	607 656.018	3 431 932.059
05/05/2024	265 194.488	3 166 737.571
20/05/2024	291 801.838	2 874 935.733
25/05/2024	128 122.080	2 746 813.653
31/05/2024	607 524.469	2 139 289.184
05/06/2024	265 194.488	1 874 094.696
18/06/2024	1 140 432.186	733 662.510
25/06/2024	125 551.973	608 110.537
30/06/2024	608 110.537	0.000
Total	21 738 011.695	

EMPRUNTS BANCAIRES ECHUS ET IMPAYES AU 30/06/2023

Désignations	Montant
S T B	25 674.197
B T	175 115.000
B E I	9 082 831.210
Total	9 283 620.407

INTERETS COURUS SUR EMPRUNTS BANCAIRES AU 30/06/2023

Désignations	Montant
Intérêts courus sur emprunts	381 006.053
B E I -Intérêts échus et impayés au 30/06/2023-	1 568 989.512
Total	1 949 995.565

EFFETS A PAYER POUR REGLEMENT FINANCEMENT STOCK AU 30/06/2023

Désignations	Montant
Effet à payer pour emprunt financement stock	24 529 511.750
Total	24 529 511.750

BANQUES SOLDES CREDITEURS AU 30/06/2023

Désignations	Montant
S. T. B. BIZERTE	1 584 554.089
B. N. A. BIZERTE	66 019.471
B. T. BIZERTE	58 460.164
U. I. B. BIZERTE	2 220.546
ATTIJARI BANK (EX. B. S. BIZERTE)	776 515.661
A. T. B. BIZERTE	113 072.783
B. H. BIZERTE	1 166 721.157
Total	3 767 563.871

REVENUS AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Ventes ciments	50 778 292	49 907 591	115 498 603	870 700
Ventes chaux	628 025	905 366	1 429 236	-277 341
Ventes L. M. C.		615	615	-615
Ristournes accordées par l'entreprise	-3 228 407	-4 172 690	-8 257 256	944 283
Ventes locales	48 177 909	46 640 882	108 671 198	1 537 027
Ventes export ciments		1 838 167	2 082 323	-1 838 167
Ventes export clinker		9 327 325	9 327 325	-9 327 325
Ventes export		11 165 492	11 409 648	-11 165 492
Total revenus	48 177 909	57 806 374	120 080 846	-9 628 465

COUTS DES VENTES AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Matières Premières	2 463 814	724 288	1 356 430	1 739 526
Matières Consommables	26 931 614	34 038 483	67 136 857	-7 106 869
Matières et fournitures non stockées	12 847 824	11 074 310	27 266 129	1 773 514
Etudes et prestations	95 915	109 133	186 653	-13 218
Production stockée ou déstockées (Produits finis et semi-ouvrés)	-4 915 298	-131 627	3 818 102	-4 783 671
(1) Achats consommés	37 423 869	45 814 586	99 764 171	-8 390 718
(2) Charges de personnel	3 469 947	3 381 404	7 167 699	88 543
(3) Amortissements	9 100 643	8 934 258	17 982 221	166 385
Redevances	68 639	55 231	119 855	13 408
Loyers et charges locatives	279 037	149 611	279 550	129 426
Entretiens et réparations	736 934	1 100 481	2 117 880	-363 548
(4) Services extérieurs	1 084 610	1 305 324	2 517 286	-220 714
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	139 771	54 576	147 008	85 195
Transport (Transport et manutention calcaire à la carrière)	1 370 885	1 139 720	1 980 516	231 166
Déplacements, Missions et Réceptions	33	4 307	10 621	-4 274
Autres services extérieurs L. M. C.	42 903			42 903
(5) Autres services extérieurs	1 553 592	1 198 603	2 138 145	354 989
(6) Charges diverses ordinaires	3 940	0	0	3 940
(7) Sous-activité	-5 425 469	-2 500 100	-6 456 688	-2 925 368
Coût des ventes (1 à 7)	47 211 132	58 134 074	123 112 834	-10 922 942

AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Production d'Immobilisations			168 498	
Subventions d'exploitation	75 175	70 801	70 801	4 374
Revenus du quai usine	2 174 537	1 188 781	3 749 065	985 756
Reprise provisions clients		55 351	55 351	-55 351
Reprise provisions chèques impayés		1 176 284	1 176 284	-1 176 284
Reprise provisions stocks magasin	3 233	4 212	54 564	26 792
Reprise Provision des immobilisations (amortissement matériel à réformer)	25 283	45 745	69 318	-48 233
Reprise provisions pour risques et charges			76 424	
Transfert de Charges (Grosses réparations)	471 598	1 441 236	3 130 739	-969 637
Transfert de Charges (Immobilisations)	83 981		12 677	83 981
Total	2 833 807	3 982 409	8 563 722	-1 148 603

FRAIS DE DISTRIBUTION AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	0	0	0	0
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	0	0	0	0
(1) Achats consommés	0	0	0	0
(2) Charges de personnel	257 433	201 919	472 673	55 514
(3) Amortissements	8 193	14 296	28 592	-6 103
Redevances	74 544	121 551	133 414	-58 870
Entretiens et réparations	12 201	3 811	6 180	8 390
(4) Services extérieurs	86 744	125 362	139 593	-50 480
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	28 625	31 320	47 338	-2 695
Publicités, Publications et relations publiques	16 607	19 897	45 131	-3 289
Transport de biens et transport collectif du personnel	404	-17 695	-45 276	18 099
Déplacements, Missions et Réceptions	625	1 085	2 061	-460
Autres services extérieurs L. M. C.	29 419	2 317	3 863	27 102
(5) Autres services extérieurs	75 681	36 924	53 118	38 758
(1 à 5) Frais de distribution	428 052	378 500	693 976	37 689

FRAIS D'ADMINISTRATION AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignation s	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Matières Consommables (Fournitures de Bureaux)	43 625	66 285	96 396	-22 660
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	26 085	22 198	51 656	3 887
1) Achats consommés	69 710	88 483	148 053	-18 773
2) Charges de personnel	4 414 823	4 598 544	8 437 082	-183 721
3) Amortissements	122 187	108 723	228 129	13 464
Loyers et charges locatives	55 622	52 973	109 457	2 649
Entretiens et réparations	16 649	40 366	63 447	-23 718
Etudes, Recherches et divers services extérieurs	21 063	24 843	48 659	-3 780
4) Services extérieurs	93 334	118 183	221 563	-24 849
Publicités, Publications et relations publiques		13 807	13 807	-13 807
Transport de biens et transport collectif du personnel	2 064	2 811	4 524	-747
Déplacements, Missions et Réceptions	13 179	10 568	37 508	2 611
Frais postaux et de télécommunications	48 207	28 755	58 710	19 452
Autres services extérieurs L. M. C.		10	4 113	-10
5) Autres services extérieurs	63 450	55 951	118 662	7 500
Frais d'administration (1 à 5)	4 763 504	4 969 883	9 153 488	-206 379

AUTRES CHARGES AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Matières Consommables (destinées pour immob. et gros entretiens)	555 579	1 441 236	3 143 416	-885 656
Matières et fournitures non stockées (Electricité, Eau)	0	33	126	-33
(1) Achats consommés	555 579	1 441 269	3 143 542	-885 689
(2) Charges de personnel (M.O. Immobilisation)	0	0	168 498	0
(3) Amortissements et Provisions	829 091	-66 923	207 881	896 014
Primes d'assurances	525 960	515 632	994 689	10 328
Services extérieurs L. M. C.		15 081	14 640	-15 081
(4) Services extérieurs	525 960	530 713	1 009 329	-4 753
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	198 056	243 509	353 559	-45 453
Publicités, Publications et relations publiques	105 654	148 489	278 434	-42 836
Services bancaires et assimilés	481 285	295 608	448 468	185 676
Autres services extérieurs L. M. C.		-1 834	-14 394	1 834
(5) Autres services extérieurs	784 995	685 773	1 066 068	99 222
(6) Charges diverses ordinaires (jetons de présence et autres)	204 455	192 729	508 230	11 726
(7) Impôts taxes et versements assimilés	229 053	209 418	343 649	19 635
(8) Sous-activité	5 425 469	2 500 100	6 456 688	2 925 368
Autres Charges (1 à 8)	8 554 602	5 493 079	12 903 887	3 061 523

CHARGES FINANCIERES AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Intérêts des emprunts et dettes assimilées	5 369 360	3 501 845	9 364 203	1 867 514
Intérêts des comptes courants et dépôts créditeurs	501 184	397 227	781 730	103 957
Charges financières sur garantie de l'Etat sur emprunts bancaires		97 500	97 500	-97 500
Intérêts autres dettes		228	302	-228
Intérêts payés aux fournisseurs	4 967			4 967
Intérêts des obligations cautionnées	78 667	34 212	92 407	44 455
Pertes de change	1 539 164	1 075 050	1 678 850	464 114
Pertes de change latentes	157 402	899	14 618	156 502
Charges financières L. M. C.		13 449	13 449	-13 449
TOTAUX	7 650 744	5 120 411	12 043 058	2 530 333

PRODUITS FINANCIERS AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignations	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Produits de participations (dividendes)	15 000	15 000	95 000	
Intérêts des comptes courants	90 796	8 442	36 367	82 354
Intérêts sur crédits accordés aux clients		4 099	5 978	-4 099
Intérêts en devises	537		2 192	537
Gains de change réalisés	43 279	121 448	64 101	-78 169
Gains de change latents	-1 198	170 101	-2 868	-171 299
Produits financiers L. M. C.		-3 554	-3 554	3 554
Totaux	148 415	315 536	197 215	-167 121

AUTRES GAINS ORDINAIRES AU 30/06/2023

(Exprimés en dinars)

Désignation s	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022	Ecart
Produits divers ordinaires	1 450	326	676	1 124
Subventions d'investissement inscrites au résultat	55 641	56 635	113 269	-993
Jetons de présences reçus	212	212	4 874	
Dommages reçus (pénalité de retard)	185 792	69 152	146 519	116 641
Produits d'éléments non récurrents ou exceptionnels	54 465	82 030	115 030	-27 565
Profits sur cession d'immobilisations exonérés (provenants de la réévaluation)		25 046	25 046	-25 046
Facturation masse salariale personnel détaché		26 099	26 099	-26 099
Produits divers ordinaires L.M.C.		-5 577	-5 577	5 577
Totaux	297 560	253 922	425 936	43 638

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE 30/06/2023
RESULTAT COMPTABLE APRES IMPOTS -17 270 664.855

A REINTEGRER 1 712 634.652

- Pénalités et amendes fiscales	50 090.669
- Amortissements non déductibles - Terrains de carrière	233 727.581
- Provisions pour créances douteuses	126 130.976
- Provisions pour risque et charges	869 055.631
- Achats liés à une modification comptable	86 771.932
- Autres Services extérieurs liées à une modification comptable	72 322.163
- Gains de change latents 2022	-2 868.150
- Pertes de change latentes 2023	157 401.503
- Impôt sur les sociétés	120 002.347

A DEDUIRE -90 472.732

- Dividendes	-15 000.000
- Intérêt en devises	-537.444
- Perte de change latente 2022	-14 617.573
- Gain de change latent 2023	1 197.864
- Amortissement de la pénalité de non atteinte de performance (1 320 000/20) de 2014 à 2034	-33 000.000
- Reprise Provision pour risque suite à l'inventaire des immobilisations	-25 283.063
- Reprise sur provisions des stocks	-3 232.516

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE AVANT IMPUTATION DES DEFICITS ANTERIEURS -15 648 502.935

+ Dotations aux amortissements de l'exercice 2023 (En cas de déficit) 9 231 022.729

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE AVANT AMORTISSEMENTS DE L'EXERCICE -6 417 480.206

- Déduction des déficits reportés au 31/12/2022	23 150 522.413
- Déduction des amortissements de l'exercice 2023	9 231 022.729
- Amortissement réputé différé sur exercice antérieurs	129 236 096.420

RESULTAT FISCAL DE L'EXERCICE APRES IMPUTATION DES AMORTISSEMENTS DIFFERES -168 035 121.768

IS EXIGIBLE (MINIMUM D'IMPOT) 120 002.347

• Minimum d'impôt (0.2% C.A. T.T.C.)	= 60 001 173.262 x 0.2%	120 002.347 *
• Minimum d'impôt (0.2% C. A. Export)	= 0 x 0.2%	0.000

(+) Impôts sur les sociétés au 30/06/2023 dû	120 002.347
(-) Report Impôts sur les sociétés exercice 2022	-1 616 645.861
(-) Acomptes provisionnels payés au cours de 2023	0.000
(-) Retenues à la source opérées par des tiers 2023 (imputées sur les acomptes provisionnels)	0.000
(-) Retenues à la source opérées par des tiers 2023 (non imputées sur les acomptes provisionnels)	-622 468.844
= IMPOT SUR LES SOCIETES EXERCICE AU 30/06/2023	-2 119 112.358

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Déficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période déficitaire	Déficit reportable
2012	-3 698 451.321	7 216 900.910	0.000	3 698 451.321	3 698 451.321
2013	-16 406 771.173	11 901 930.636	0.000	11 901 930.636	11 901 930.636
2014	-22 822 329.779	11 763 430.110	0.000	11 763 430.110	11 763 430.110
2015	-27 175 099.582	16 906 245.853	0.000	16 906 245.853	16 906 245.853
2016	-40 221 326.330	16 605 243.482	0.000	16 605 243.482	16 605 243.482
2017	-28 363 453.580	16 332 799.731	0.000	16 332 799.731	16 332 799.731
2018	-34 083 861.741	17 515 974.029	16 567 887.712	17 515 974.029	34 083 861.741
2019	-11 206 343.311	18 360 453.470	0.000	11 206 343.311	11 206 343.311
2020	3 904 499.979	18 269 900.887	-3 904 499.979	0.000	-3 904 499.979
2021	-5 066 735.978	17 910 947.170		5 066 735.978	5 066 735.978
2022	-28 721 119.245	18 238 941.969	10 487 134.680	18 238 941.969	28 726 076.649
2023	-15 648 502.935	9 231 022.729	6 417 480.206	9 231 022.729	15 648 502.935
			29 568 002.619	138 467 119.149	168 035 121.768

FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT
DU 01/01/2023 AU 30/06/2023

Encaissements

	FLUX AU 30/06/2023	ENCAISSEMENTS POUR REECHELONNEMENTS	REPORT D'ECHEANCES	NOUVEAU CREDITS
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements des crédits à court terme	83 330 375	37 098 546	77 878 310	5 452 065
Encaissements des crédits à moyen terme	37 098 546			
	120 428 921	37 098 546	77 878 310	5 452 065

Remboursements

	FLUX AU 30/06/2023	REMBOURSEMENT POUR REECHELONNEMENT	REPORT D'ECHEANCES	REMBOURSEMENTS ECHEANCES
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Remboursements des crédits à court terme	-102 591 397	-14 308 801	-97 218 310	-5 373 087
Remboursements des crédits à moyen terme	-22 951 400			-8 642 599
	-125 542 797	-14 308 801	-97 218 310	-14 015 686

**ETAT DES REPORTS DEFICITAIRES ET DES AMORTISSEMENTS REPUTES DIFFERES
AU 30/06/2023**

Année	Résultat fiscal	Dotations aux amortissements	Déficit d'exploitation de l'exercice	Amortissements réputés différés en période déficitaire	Déficit reportable
2012	-3 698 451.321	7 216 900.910	0.000	3 698 451.321	3 698 451.321
2013	-16 406 771.173	11 901 930.636	0.000	11 901 930.636	11 901 930.636
2014	-22 822 329.779	11 763 430.110	0.000	11 763 430.110	11 763 430.110
2015	-27 175 099.582	16 906 245.853	0.000	16 906 245.853	16 906 245.853
2016	-40 221 326.330	16 605 243.482	0.000	16 605 243.482	16 605 243.482
2017	-28 363 453.580	16 332 799.731	0.000	16 332 799.731	16 332 799.731
2018	-34 083 861.741	17 515 974.029	16 567 887.712	17 515 974.029	34 083 861.741
2019	-11 206 343.311	18 360 453.470	0.000	11 206 343.311	11 206 343.311
2020	3 904 499.979	18 269 900.887	-3 904 499.979	0.000	-3 904 499.979
2021	-5 066 735.978	17 910 947.170	0.000	5 066 735.978	5 066 735.978
2022	-28 721 119.245	18 238 941.969	10 487 134.680	18 238 941.969	28 726 076.649
2023	-15 648 502.935	9 231 022.729	6 417 480.206	9 231 022.729	15 648 502.935
			29 568 002.619	138 467 119.149	168 035 121.768

Engagements financiers au 30/06/2023

Types d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1/Engagement données						
2/Engagement Reçus						
a) Garanties personnelles						
cautionnements	13 237 717.696 DT 138 020.00 \$ 1 190 239.52 €	13 237 717.696 DT 138 020.00 \$ 1 190 239.52 €				
Total Engagement Reçus	13 237 717.696 DT 138 020.00 \$ 1 190 239.52 €	13 237 717.696 DT 138 020.00 \$ 1 190 239.52 €				
3/Engagements réciproques						
Emprunt en dinars obtenu non encore encaissé	6 250 000.000 DT	6 250 000.000 DT				
Total Engagements réciproques en dinars	6 250 000.000 DT	6 250 000.000 DT				

DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant Garanti	Biens données en garanties	valeurs comptable des biens	provisions
Emprunts d'investissement	80 500 000.000 DT	Terrain		
		fonds de commerce		
	35 697 259.00 €	l'outillage et matériel		

**MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES
DE LA SOCIÉTÉ « LES CIMENTS DE BIZERTE »**

La baie de Sebra, 7018 BIZERTE.

OBJET : Avis sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023.

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la Société les Ciments de Bizerte 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 « les ciments de Bizerte » qui comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie et les notes aux états financiers portant sur la période allant du 1er janvier 2023 au 30 juin 2023.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître au 30 juin 2023, un total net de bilan de 270 583 934 DT et des capitaux propres de 39 386 413 DT dont un résultat déficitaire de 17 270 665 DT.

Les organes de direction et d'Administration de la société sont responsables de l'arrêt de ces états financiers intermédiaires conformément à la loi relative au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme ISRE 2410 « Examen limité d'informations financières intermédiaires effectué par l'auditeur indépendant de l'entité ».

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit généralement admises en Tunisie 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 présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « les ciments de Bizerte » au 30 juin 2023, ainsi que du résultat de ses opérations et de ses flux de trésorerie pour la période des six mois se terminant à cette date, conformément à la loi relative au système comptable des entreprises.

Incertitude significative liée à la continuité d'exploitation

Nous attirons l'attention sur la note III des états financiers page (13) qui indique qu'un incendie dans la salle des moteurs du pont mobile de Bizerte est survenu le 26 juillet 2023.

Cet incident a causé l'arrêt de l'approvisionnement du coke de pétrole indispensable pour la production et des opérations d'exportation par bateau en conséquence.

A ce jour, l'usine est en arrêt d'activité et la société ne dispose pas d'information certaine sur la reprise normale de l'activité du pont sachant que l'alternative de la réception du coke de pétrole par voie terrestre via le port de gabes est très coûteuse pour la société.

Cet événement conjugué aux faits marquants de la période décrits au niveau du paragraphe II de la note n° II, indique l'existence d'une incertitude significative susceptible de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation.

Notre conclusion d'examen limitée n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 01 septembre 2023

Les co-commissaires aux comptes

**P/Groupement cabinets
Progress Consulting & Expra Consulting**

Karim BEN ISMAIL

**P/ Groupement
Cabinet Houcine Gamra & Cabinet Arbia Riahi**

Houcine GAMRA