



Bulletin Officiel

N°6969 Jeudi 19 octobre 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE	3
OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT – OPR - : AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT VISANT LES ACTIONS DE LA SOCIETE DE PRODUCTION AGRICOLE DE TEBOULBA « SOPAT»	4

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

BH BANK	9
ARAB TUNISIAN LEASE – ATL -	12
COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES – ASTREE -	14
PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF	16
BANQUE DE TUNISIE – BT -	19
SOCIETE DE TRANSPORT DES HYDROCARBURES PAR PIPELINES – SOTRAPIL -	22
MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS -	24
UNION INTERNATIONALE DE BANQUES – UIB -	26
WIFAK INTERNATIONAL BANK – WIB -	29
ARAB TUNISIAN BANK – ATB -	31
BANQUE NATIONALE AGRICOLE – BNA -	35
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	38

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (19/10/2023))

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

- SOCIETE HOTELIERE TOURISTIQUE ET BALNEAIRE MARHABA (INDIVIDUELS)
- SOCIETE HOTELIERE TOURISTIQUE ET BALNEAIRE MARHABA (CONSOLIDES)

COMMUNIQUE DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier¹, elles sont tenues, de déposer, au conseil du marché financier et à la bourse des valeurs mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du conseil du marché financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du conseil du marché financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne² et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2023, au plus tard le 20 octobre 2023.

AVIS DES SOCIETES				
INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS				
SOCIETE.....				
Siège social :				
La sociétépublie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x ^{ème} trimestre				
Indicateurs :				
Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1
Commentaires				
<ul style="list-style-type: none"> - bases retenues pour leur élaboration ; - justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ; - exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ; - justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ; - informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité. 				
Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.				
La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :				
<ul style="list-style-type: none"> - définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ; - justifier leur choix et d'expliquer leur portée ; - les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée. 				
La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :				
<ul style="list-style-type: none"> - elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ; - elle exploite des unités louées auprès de tiers. 				

2023 – AC – 044

¹ Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

² Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

AVIS DU CMF

Offre Publique de Retrait -OPR-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait
visant les actions de la Société de Production Agricole de Teboulba « SOPAT »**

Par décision n°71 du 06 octobre 2023, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait visant les actions de la Société de Production Agricole de Teboulba « SOPAT ».

Le présent avis est établi sous la responsabilité des initiateurs de l'offre et de la société visée, chacun en ce qui le concerne.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société SOPAT et des intermédiaires en bourse que les sociétés du groupe « La Rose Blanche » : «MEDIGRAIN», « Les Grands Silos du Sud », « UNAGRO », « Les Aliments Composés du Nord- ACN », la « Société Tunisienne de Production Alimentaire-STPA » et « Les Grands Moulins du Cap Bon », détenant de concert avec les sociétés du même groupe : « Gallus », « Les Minoteries des Centres et Sahel Réuniones -MCSR », « Les Couscousseries du Sud » et « Les Pâtes Warda », 36 213 253 actions SOPAT, représentant 95,65% des droits de vote de ladite société, lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition par les sociétés «MEDIGRAIN», « Les Grands Silos de Sud », « UNAGRO », « Les Aliments Composés du Nord- ACN », la « Société Tunisienne de Production Alimentaire- STPA » et « Les Grands Moulins du Cap Bon », des actions que toutes les sociétés sus-visées ne détiennent pas dans le capital de la SOPAT et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :

1. Présentation de la SOPAT :

- **Date de constitution :** 04 Mars 1988

-**Identifiant unique:** 022671 F

- **Objet social (article 2 des statuts) :**

La SOPAT a pour objet :

- La production et la transformation des produits agricoles, agroalimentaires et viandes ;
- La création et l'exploitation directe de poulaillers de tout genre ;
- La production des poussins d'un jour, chaire et ponte, dindonneaux d'un jour, canetons et faisandeaux ;
- L'organisation et l'exploitation de tout élevage de cheptel vivant tels qu'ovins, bovins, caprins ;
- La production et la commercialisation d'aliments composés ;
- L'exploitation et la mise en valeur de toute terre à vocation agricole ;
- Le séchage, la déshydratation de tout produit agricole ;
- Le stockage et la conservation de tout produit agricole à l'état naturel ou transformé, par le moyen d'entreposage simple ou frigorifique et/ou par les techniques de congélation et surgélation ;
- La transformation ou le traitement de tout déchet agricole ou agro-industriel en vue d'obtenir un aliment pour bétail ou un support organique ;
- Le transport, l'entreposage, la distribution et la commercialisation au stade de gros et du détail, des produits sortis des usines, des laboratoires et des exploitations ou de tout autre produit agricole à l'état naturel, par elle-même et par ses moyens propres, tels que magasins et entrepôts de vente et d'exposition ou par l'intermédiaire des tiers, tels que commissaires, correspondants et représentants ;

- Sous réserve le cas échéant du respect des dispositions légales et réglementaires propres à ces activités ;
- Le tout directement ou indirectement, pour son compte ou pour le compte de tiers, soit seule, soit avec des tiers, par voie d'exploitation de brevets et/ou licence, de création de sociétés nouvelles, d'apport, de commandite, de souscription, d'achat de titres ou droits sociaux, de fusion, d'alliance, de société en participation ou de prise ou dation en location ou en gérance de tous biens ou droits, ou autrement ;
- Et généralement, la réalisation de toutes opérations commerciales, industrielles, mobilières, immobilières et financières se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou à un objet similaire, annexe ou accessoire concourant à favoriser son développement.

- Renseignements concernant le capital :

- **Capital social** : 37 861 250 dinars
- **Nombre total des droits de vote** : 37 861 250 droits de vote
- **Nombre total des titres** : 37 861 250 actions

2. Structure du capital au 15 décembre 2022 :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateurs :	17 389 859	45,93%	17 389 859	45,93%
Société «MEDIGRAIN »	7 689 931	20,31%	7 689 931	20,31%
Société « Les Grands Silos de Sud »,	1 575 090	4,16%	1 575 090	4,16%
Société « UNAGRO »,	1 312 038	3,47%	1 312 038	3,47%
Société « Les Aliments Composés du Nord-ACN »,	1 425 100	3,76%	1 425 100	3,76%
Société « Société Tunisienne de Production Alimentaire- STPA »	1 250 100	3,30%	1 250 100	3,30%
Société « Les Grands Moulins du Cap Bon »	4 137 600	10,93%	4 137 600	10,93%
Sociétés agissant de concert:	18 823 394	49,72%	18 823 394	49,72%
Société «Gallus»	15 652 394	41,34%	15 652 394	41,34%
Société «Les Minoteries des Centre et Sahel Réunion- MCSR »	1 920 800	5,07%	1 920 800	5,07%
Société «Les Couscouseries du Sud»	625 100	1,65%	625 100	1,65%
Société «Les Pâtes Warda»	625 100	1,65%	625 100	1,65%
Autres actionnaires (nombre: 504)	1 647 997	4,35%	1 647 997	4,35%
TOTAL	37 861 250	100,00%	37 861 250	100,00%

3. Composition actuelle du conseil d'administration (3) :

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
M. Kamel BELKHIRIA	Président	Lui-même	2023-2025 ⁽¹⁾
MEDIGRAIN	Administrateur	M. Mohamed REKIK	2023-2025 ⁽¹⁾
MCSR	Administrateur	M. Kamel BELKHIRIA	2023-2025 ⁽¹⁾
ACN	Administrateur	M. Abdelhamid OMRANE	2023-2025 ⁽¹⁾
GALLUS	Administrateur	M. Skander MAKNI	2023-2025 ⁽¹⁾

(1) Nommés par l'AGO du 20/09/2023

4. Transactions récentes :

Néant

5. Situation financière de la société :

5-1 Etats financiers individuels de la SOPAT arrêtés au 31 décembre 2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n°6941 du 08/09/2023.

5-2 Indicateurs d'activité trimestriels de la SOPAT arrêtés au 30 juin 2023 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6907 du 21/07/2023.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

1. Présentation des initiateurs :

Il s'agit de :

- La société « MEDIGRAIN », société anonyme de droit tunisien, spécialisée dans le négoce des céréales entrant dans la composition des aliments pour le bétail, créée en 2008 et son capital s'élève à 1 500 000 dinars détenu notamment par « M. Kamel BELKHIRIA » à raison de 69,80% ;
- La Société « Les Grands Silos de Sud - GSS », société anonyme de droit tunisien, spécialisée dans la collecte et le stockage des céréales, créée en 2008 et son capital s'élève à 4 900 000 dinars détenu notamment par la société « MEDIGRAIN » à raison de 78,42% ;
- La société « UNAGRO », société à responsabilité limitée de droit tunisien, spécialisée dans l'importation, l'exportation, la distribution et la commercialisation des produits alimentaires, créée en 1994 et son capital s'élève à 8 500 000 dinars détenu notamment par la société « MEDIGRAIN » à raison de 73% ;
- La société « Les Aliments Composés du Nord -ACN », société anonyme de droit tunisien, spécialisée dans l'industrie des aliments composés pour le bétail, créée en 2003 et son capital s'élève à 8 200 000 dinars détenu notamment par les sociétés « MEDIGRAIN » et « UNAGRO » à raison de, respectivement, 56,24% et 32,76% ;
- La Société « STPA », société anonyme de droit tunisien opérant dans le secteur industriel, créée en 1973 et son capital s'élève à 27 280 000 dinars détenu notamment par les sociétés « Les Minoteries des Centres et Sahel Réunion - MCSR » et « MEDIGRAIN » à raison de, respectivement, 37,01% et 34,52% ;
- La société « Les Grands Moulins du Cap Bon », société anonyme de droit tunisien opérant dans le secteur industriel, créée en 2008 et son capital s'élève à 7 200 000 dinars détenu notamment par les sociétés « Les Minoteries des Centres et Sahel Réunion - MCSR », « MEDIGRAIN », « Les Couscousseries du Sud » et « STPA » à raison de 23,64% pour chacune ;

agissant de concert avec :

- La société « GALLUS », société anonyme de droit tunisien, spécialisée dans l'élevage de poulet de chair, créée en 2009 et son capital s'élève à 36 671 086 dinars détenu notamment par les sociétés « MEDIGRAIN » et « Les Minoteries des Centres et Sahel Réunion - MCSR » à raison de, respectivement, 41,08% et 33,83% ;
- La société « Les Couscousseries du Sud », société anonyme de droit tunisien opérant dans le secteur industriel, créée en 1976 et son capital s'élève à 5 000 000 dinars détenu notamment par les sociétés « Les Minoteries des Centres et Sahel Réunion - MCSR » et « MEDIGRAIN » à raison de, respectivement, 37% et 34,52% ;
- La société « Les Minoteries des Centres et Sahel Réunion - MCSR », société à responsabilité limitée de droit tunisien opérant dans le secteur industriel, créée en 1932 et son capital s'élève à 18 720 000 dinars détenu notamment par M. Kamel BELKHIRIA à raison de 84,83%
- La société « Les Pâtes Warda », société anonyme de droit tunisien opérant dans le secteur industriel, créée en 1995 et son capital s'élève à 21 000 000 dinars détenu notamment par la société « Les Minoteries des Centres et Sahel Réunion - MCSR » et « M. Kamel BELKHIRIA » à raison de, respectivement, 81,51% et 17,85%.

2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions des initiateurs à l'égard de la société visée :

Le flottant actuel de la société « SOPAT » sur le marché boursier s'élève à 1 647 997 titres, soit l'équivalent de 4,35% du capital de ladite société.

Au regard de la faible part détenue par le public dans la société, les sociétés « MEDIGRAIN », « Les Grands Silos de Sud », « UNAGRO », « Les Aliments Composés du Nord- ACN », « Société Tunisienne de Production Alimentaire- STPA » et « Les Grands Moulins du Cap Bon » agissant de concert avec les personnes morales susmentionnées, se propose de racheter les actions restantes et de retirer la société « SOPAT » de la cote de la Bourse.

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

La Tuniso-Séoudienne d'Investissement « TSI » en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis à Boulevard de la terre Immeuble Ines, Centre Urbain Nord- 1080 Tunis, est l'établissement présentateur du projet d'OPR et chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :

1 647 997 actions représentant **4,35%** du capital de la société SOPAT (**4,35%** des droits de vote).

5. Prix de l'offre :

2,050 dinars l'action de nominal 1 dinar.

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :

Ce prix est supérieur au prix déterminé par le calcul de la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les soixante jours de bourse précédant la publication de l'avis de dépôt du projet d'offre publique et ce, conformément aux dispositions de l'article 158 du Règlement Général de la Bourse.

7. Période de validité de l'offre :

L'OPR est ouverte pendant **15** séances de bourse, du **11 octobre 2023** au **31 octobre 2023 inclus**.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :

Les sociétés «MEDIGRAIN», « Les Grands Silos de Sud », « UNAGRO », « Les Aliments Composés du Nord-ACN », la « Société Tunisienne de Production Alimentaire- STPA » et « Les Grands Moulins du Cap Bon », initiatrices, de l'OPR se déclarent uniques acquéreuses des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société SOPAT qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :

La Tuniso-Séoudienne d'Investissement « TSI », intermédiaire en Bourse, représenté par son Président Directeur Général, Monsieur Hafedh SBAA, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :

Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

11. Résultat de l'Offre :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, les sociétés « MEDIGRAIN », « Les Grands Silos de Sud », « UNAGRO », « Les Aliments Composés du Nord- ACN », la « Société Tunisienne de Production Alimentaire- STPA » et « Les Grands Moulins du Cap Bon » informeront la BVMT du nombre de titres SOPAT acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la Société de Production Agricole de Teboulba « SOPAT » ainsi que, le cas échéant, son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés et ce, en application des dispositions de l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994.

La cotation en bourse de la SOPAT reprendra à partir du 11 octobre 2023.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**BH BANK****Siege Social** :18, Avenue Mohamed V ,1080-Tunis-

La BH BANK publie ci-dessous ses indicateurs d'activités relatifs au 3ème trimestre 2023.

	Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Septembre- 23	Septembre- 22	AU 31/12/2022	Var
1- PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRES	337 809	298 244	1 017 321	850 728	1 189 334	19,6%
INTERETS	247 068	226 442	756 595	635 710	899 144	19,0%
COMMISSIONS EN PRODUITS	37 495	30 445	107 809	92 474	124 598	16,6%
REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET D'INVESTISSEMENT	53 246	41 357	152 917	122 545	165 592	24,8%
2- CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRES	185 923	152 505	552 617	416 425	566 441	32,7%
INTERETS ENCOURUS	182 613	149 493	543 721	408 298	554 674	33,2%
COMMISSIONS ENCOURUES	3 310	3 012	8 896	8 127	11 767	9,5%
3- PRODUITS NET BANCAIRE	151 886	145 739	464 704	434 303	622 893	7,0%
4- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	2 292	2 041	6 134	5 693	7 451	7,7%
5- CHARGES OPERATOIRES	59 532	53 982	184 905	167 341	232 828	10,5%
FRAIS DE PERSONNEL (3)	43 493	38 262	132 395	113 892	167 297	16,2%
CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION	16 039	15 720	52 510	53 449	65 531	-1,8%
6- STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	-	-	2 392 615	1 963 829	2 235 839	21,8%
PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL	-	-	670 883	321 503	547 232	108,7 %
PORTEFEUILLE-TITRES D'INVESTISSEMENT	-	-	1 721 732	1 642 326	1 688 607	4,8%
7- ENCOURS NET DES CREDITS (1)	-	-	10 154 558	10 420 116	10 686 945	-2,5%
8- ENCOURS DES DEPOTS, DONT:	-	-	8 867 430	8 360 012	8 549 749	6,1%
DEPOTS A VUE	-	-	2 743 999	2 797 183	2 733 602	-1,9%
DEPOTS D'EPARGNE	-	-	3 426 026	3 022 531	3 162 845	13,3%
9- EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	-	-	1 415 458	1 494 674	1 447 526	-5,3%
10- CAPITAUX PROPRES (2)	-	-	1 193 180	1 116 618	1 116 812	6,9%

(1) L'encours des crédits fin Septembre 2023 tient compte des provisions constituées durant la période

(2) Les capitaux propres ne tiennent pas compte des résultats de la période.

(3) Pour des raisons de comparabilité avec le secteur bancaire, les charges liées au personnel retraité sont imputées aux charges générales d'exploitation.

COMMENTAIRE SUR LES PRINCIPAUX INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30/09/2023

I- BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS

La BH BANK est une société anonyme admise à la côte permanente de bourse de Tunis au capital de 238 000 millions de dinars, composé de 47 600 000 actions de 5DT chacune. Elle est régie par la loi n° 2016 48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Les indicateurs trimestriels de la Banque, arrêtés au 30 Septembre 2023, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

II- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

II-1- Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire :

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire au titre du troisième trimestre de l'exercice 2023.

Ils sont comptabilisés conformément aux règles prévues par la Norme Comptable n°03 relative aux revenus.

Les intérêts et les commissions bancaires courus et non échus au 30/09/2023 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

II-2- Les règles de prise en compte des charges :

Les charges d'intérêts et les commissions encourues ainsi que les frais de personnel et charges générales d'exploitation sont pris en compte pour leurs montants se rapportant au troisième trimestre de l'exercice 2023.

II-3- La classification du portefeuille titres et revenus y afférents :

La banque classe ses titres en 4 catégories :

- Les titres de transaction qui se distinguent par les deux critères suivants : leur courte durée de détention qui doit être limitée à trois mois et la liquidité de leur marché

Ces titres incluent notamment les bons du trésor destiné à la clientèle.

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

- Les titres d'investissement qui sont les titres pour lesquels la banque a l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance et doit pouvoir disposer de moyens suffisants pour concrétiser cette intention. Ces titres incluent les fonds constitués en exonération d'impôt et confiés aux SICAR pour gestion en vertu d'une convention de gestion.

- Les titres de participation qui englobent les actions dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Ces titres sont comptabilisés à leurs valeurs d'acquisition.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions.

II-4- Règles de comptabilisation des opérations en devises :

Les opérations en monnaies étrangères sont converties à la date d'arrêté comptable au cours moyen de clôture publié par la Banque Centrale de Tunisie pour chaque devise. Les différences de change dégagées par rapport aux cours conventionnels ayant servis à la constatation de ces opérations sont constatées dans des comptes d'ajustement devises au bilan.

Le résultat de change de la banque est constitué du résultat sur les opérations de marché (change au comptant et à terme) dégagé sur la réévaluation quotidienne des positions de change par application du cours de change de fin de journée.

II-5- Encours des crédits :

L'encours des crédits est présenté compte tenu des créances rattachées et net des agios réservés et des provisions constituées sur les créances douteuses à la fin de chaque période.

II-6- Encours des dépôts :

Les dépôts de la clientèle sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

II-7- Emprunts et ressources spéciales :

Les ressources spéciales sont composées des fonds budgétaires et des lignes de crédits extérieures. Elles sont présentées compte tenu des dettes rattachées.

III- FAITS SAILLANTS

A la fin du troisième trimestre 2023, les indicateurs d'activité ont évolué comme suit :

- **L'encours des créances sur la clientèle** a atteint 10 155 MDT à fin Septembre 2023, contre 10 420 MDT à fin Septembre 2022, soit une diminution de **2.5%**.
- **Les dépôts de la clientèle** ont atteint 8 867 MDT à fin Septembre 2023, contre 8 360 MDT à fin Septembre 2022, soit une évolution de **6.1%**.
- **Les emprunts et ressources spéciales** ont diminué de **5.3%**, pour atteindre 1 415 MDT à fin Septembre 2023 contre 1 495 MDT à fin Septembre 2022.
- **Les produits d'intérêts** ont évolué de 121 MDT, soit **19.0%**, pour atteindre 757 MDT à fin Septembre 2023 contre 636 MDT à fin Septembre 2022.
- **Les commissions perçues** par la banque ont augmenté de 16 MDT, soit **16.6%**, pour atteindre 108 MDT à fin Septembre 2023 contre 92 MDT à fin Septembre 2022.
- **Le Produit Net Bancaire** a atteint 464.7 MDT à fin Septembre 2023, contre 434.3 MDT à fin Septembre 2022, soit une progression de **7.0%**.
- **Les charges générales d'exploitation** ont baissé de **1.8%**, pour atteindre 52.5 MDT à fin Septembre 2023 contre 53.4 MDT à fin Septembre 2022.
- **Les frais du personnel** ont augmenté de **16.2%**, pour atteindre 132.4 MDT à fin Septembre 2023 contre 113.9 MDT à fin Septembre 2022.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**ARAB TUNISIAN LEASE –ATL-**

Siège social : Ennour building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis-Mahrajene

L'Arab Tunisian Lease -ATL- publie ci-dessous ses indicateurs relatifs au 3^{ème} trimestre 2023.

	troisième trimestre			cumul à la fin du 3ème trimestre			exercice 2022(1)
	2 023	2 022	variation	2 023	2 022	variation	
Total Approbations	69 929	76 373	-8,4%	266 901	261 317	2,1%	364 008
<i>sous total Approbations Mobilières</i>	69 075	75 198	-8,1%	265 005	257 701	2,8%	349 263
Agriculture	10 643	8 827	20,6%	33 392	27 976	19,4%	39 638
Batiments & travaux publics	3 889	5 275	-26,3%	15 184	23 353	-35,0%	32 566
Industrie	7 315	10 735	-31,9%	33 316	43 722	-23,8%	55 394
Service et commerce	34 432	40 846	-15,7%	120 574	119 244	1,1%	159 041
Tourisme	12 796	9 515	34,5%	62 539	43 406	44,1%	62 624
<i>sous total Approbations Immobilières</i>	854	1 175	-27,3%	1 896	3 616	-47,6%	14 745
Agriculture	0	0		0	0		451
Batiments & travaux publics	0	0		0	0		224
Industrie	0	0		0	364		7 198
Service et commerce	854	1 175	-27,3%	1 896	3 252	-41,7%	6 872
Tourisme	0	0		0	0		0
Total Mises en Force	73 272	75 254	-2,6%	254 397	215 816	17,9%	314 888
<i>Sous total Mises en Force Mobilières</i>	72 803	74 021	-1,6%	251 645	213 468	17,9%	303 250
Agriculture	9 790	9 238	6,0%	32 069	26 789	19,7%	37 266
Batiments & travaux publics	4 140	5 367	-22,9%	16 682	19 196	-13,1%	26 166
Industrie	6 055	9 532	-36,5%	35 480	32 350	9,7%	43 087
Service et commerce	38 185	37 820	1,0%	115 681	100 753	14,8%	147 219
Tourisme	14 634	12 064	21,3%	51 733	34 380	50,5%	49 512
<i>sous total Mises en Force Immobilières</i>	469	1 233	-62,0%	2 752	2 348	17,2%	11 638
Agriculture	0	0		0	0		451
Batiments & travaux publics	0	0		240	108	122,2%	108
Industrie	0	0		0	0		6 975
Service et commerce	469	1 233	-62,0%	2 512	2 240	12,1%	4 104
Tourisme	0	0		0			
Total des engagements				612 279	568 747	7,7%	586 460
Engagements courants				542 671	497 653	9,0%	529 687
Engagements classés				69 608	71 093	-2,1%	56 773
Trésorerie nette				6 542	6 110	7,1%	14 646
Ressources d'emprunts (2)				439 828	388 300	13,3%	384 597
Capitaux propres (3)				111 558	104 169	7,1%	104 169
Revenus Bruts de leasing	89 885	84 564	6,3%	267 488	249 421	7,2%	341 636
Revenus Nets de leasing	21 207	19 452	9,0%	62 494	56 777	10,1%	77 871
Produits Nets de leasing (4)	12 086	11 599	4,2%	36 570	32 503	12,5%	46 072
Total des charges d'exploitation	3 929	3 373	16,5%	11 774	10 273	14,6%	14 497

(1) Données auditées		
(2) Les ressources d'emprunts sont constituées de l'encours en principal des emprunts courants et non courants		
(3) Les capitaux propres sont déterminés compte non tenu du résultat de la période		
(4) Les produits nets de leasing sont les revenus nets de leasing majorés des autres produits d'exploitation et des produits des placements et diminués des charges financières nettes.		

Faits saillants:

- | |
|--|
| 1/ Emission avec succès d'un emprunt obligataire de 60 MDT |
| 2/ Augmentation des Mises en force de 18% par rapport à septembre 2022 |
| 3/ Augmentation des Produits Nets du Leasing de 12,5% par rapport à septembre 2022 |

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES ASTREE**

Siège social : 45, Avenue Kheireddine Pacha-1002 Tunis

La Compagnie d'assurances et de réassurances ASTREE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre.

	3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2023	3^{ème} trimestre de l'exercice comptable 2022	du 01/01/2023 au 30/09/2023	du 01/01/2022 au 30/09/2022	du 01/01/2022 au 31/12/2022(*)
<u>1/ Primes émises</u>	<u>42 324 933</u>	<u>38 077 174</u>	<u>190 505 391</u>	<u>192 763 959</u>	<u>236 035 315</u>
Non Vie :	32 818 808	29 507 700	139 347 364	127 293 816	150 600 876
Automobile	18 034 861	15 727 910	63 288 801	58 133 294	72 001 395
Incendie& Multirisques	3 401 505	3 405 173	20 086 650	17 510 911	18 667 588
Transport	2 267 367	1 784 679	10 404 859	9 450 752	10 920 441
Autres branches	9 115 074	8 589 939	45 567 054	42 198 858	49 011 452
Vie :	9 506 126	8 569 474	51 158 027	65 470 143	85 434 439
<u>2/ Primes cédées</u>	<u>7 607 867</u>	<u>8 537 346</u>	<u>40 411 561</u>	<u>36 781 913</u>	<u>41 992 152</u>
Non Vie :	7 370 990	8 275 052	39 478 816	36 171 208	41 128 319
Automobile	1 152 839	1 092 260	3 054 118	3 148 740	3 725 741
Incendie& Multirisques	3 178 443	3 592 478	16 990 173	15 431 702	16 070 121
Transport	1 366 373	1 309 096	7 737 472	6 940 846	7 130 825
Autres branches	1 673 335	2 281 218	11 697 053	10 649 920	14 201 632
Vie :	236 877	262 295	932 745	610 706	863 833
<u>3/ Commissions</u>	<u>5 228 167</u>	<u>4 450 473</u>	<u>18 853 440</u>	<u>16 843 091</u>	<u>21 500 864</u>
<u>4/ Charges de sinistres déclarés en cours</u>	<u>29 161 832</u>	<u>23 686 587</u>	<u>97 638 597</u>	<u>69 333 546</u>	<u>121 458 704</u>
Non Vie :	25 491 983	20 227 157	70 552 039	56 825 058	95 076 160
Automobile	11 185 009	9 814 606	32 155 923	29 154 040	55 496 419
Incendie& Multirisques	1 393 537	2 742 022	9 852 730	7 818 367	5 268 063
Transport	244 640	988 959	397 308	1 247 837	2 691 176
Autres branches	12 668 796	6 681 570	28 146 078	18 604 814	31 620 502
Vie (**):	3 669 850	3 459 430	27 086 557	12 508 488	26 382 544
<u>5/ Produits des placements</u>	<u>14 120 629</u>	<u>7 817 649</u>	<u>41 446 632</u>	<u>27 557 855</u>	<u>42 425 374</u>
dont revenus financiers(**)	13 775 737	7 488 996	40 215 369	26 424 438	40 868 522

(*) Chiffres au 31/12/2022 audités.

(**) Concernant les indicateurs relatifs au 31/12/2022 : Les indicateurs (commissions et revenus financiers), n'apparaissent pas à travers les états financiers au 31/12 d'une manière individualisée. Ils sont tirés à partir des états de gestion de la Compagnie.

1/ Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels au 30 SEPTEMBRE 2023:

Les indicateurs sont arrêtés par référence aux principes et aux conventions comptables prévus par la loi n°96-112 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité, et des principes comptables prévus par les normes sectorielles des entreprises d'assurances et/ou de réassurance (NCT n° 26 à 31).

Les principes comptables les plus significatifs:

- **La constatation des revenus:**

- **Les Primes émises:** sont comptabilisées dès la prise d'effet des garanties prévues au contrat d'assurance ; c'est-à-dire à la signature de celui-ci même si le montant de la prime n'a pas encore fait l'objet d'un encaissement par la Compagnie.

- **Les Primes cédées:** Le fait générateur de la comptabilisation des primes cédées est la comptabilisation des primes émises. Selon la nature des traités de réassurances, la mesure du revenu cédé et par conséquent l'enregistrement des opérations peuvent être réalisés lors de l'émission de la prime ou à l'issue d'une période déterminée.

- **La constatation des charges:**

- **Charges de commissions:** S'agissant des commissions d'acquisition de contrats, le fait générateur de leur constatation est la comptabilisation des primes émises au titre des contrats conclus.

- **Charges de sinistres déclarés en cours** (Sinistres payés et Provisions pour sinistres à payer en cours): La charge de sinistres comprend les montants payés au titre de l'exercice pour les sinistres déclarés au cours de l'exercice, ainsi que la provision pour sinistres à payer, qui correspond au coût total estimé que représentera pour la Compagnie le paiement de tous les sinistres survenus au cours de l'année jusqu'à la fin de l'exercice.

- **La constatation des produits des placements:** Les produits de placements englobent les revenus des placements immobiliers, les revenus financiers des valeurs mobilières, et des autres placements (prêts, dépôts et autres). Ils sont évalués par catégorie de placement, conformément aux principes prévus par la norme comptable relative aux placements dans les entreprises d'assurance et/ou de réassurance (NCT n° 31).

2/ Exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la Compagnie du 1^{er} janvier au 30 Septembre 2023

⋮

2-1/ Production :

Un retrait du niveau d'activité globale de la Compagnie de 1,17% imputable dans sa totalité à la branche Vie. Il s'explique par l'impact de l'opération exceptionnelle de transfert, au premier semestre de 2022, d'un contrat important en Vie-Capitalisation.

En dehors de l'impact de cette opération exceptionnelle, le chiffre d'affaires de la Compagnie serait en progression de 9,35%, véhiculée par un ensemble de branches dont notamment les branches Automobile, Incendie & Multirisques, Maladie, Risques spéciaux et Transport.

2-2/ Sinistres :

La sinistralité globale de la Compagnie s'est établie, à fin septembre 2023, à 37,99% contre 30,29% au 30/09/2022, soit une aggravation de 7,7 points, imputable notamment aux branches Incendie, Risques Spéciaux, Responsabilité Civile et Automobile.

2-3/ Placements :

Une augmentation des produits de placements, au 30 Septembre 2023, d'environ 13,9MD, provenant d'une hausse du niveau des placements de la Compagnie, ainsi qu'une évolution favorable des taux de rémunération.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**PLACEMENTS DE TUNISIE SICAF**

Siège social : 2, Rue de Turquie - Tunis

La société PLACEMENTS DE TUNISIE – SICAF publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023.

(En K.TND)	Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Sept-23	Sept-22	déc-22	Var
Revenus	97	20	1 663	2 251	3 411	-26%
Dividendes	52	5	1 564	1 968	3 103	-21%
Dividendes reçus sur titres cotés	52	5	1 510	1 853	1 853	-19%
Dividendes reçus sur titres non cotés	-	-	54	115	1 250	-53%
Plus values	23	2	44	241	245	-82%
Plus values sur vente de titres cotés	-	-	-	239	239	-100%
Plus values sur vente de titres non cotés	23	2	44	2	6	-
Autres	22	13	55	42	63	31%
Intérêts sur comptes à terme	-	-	-	-	0	-
Intérêts sur certificats de dépôt	22	13	55	42	63	31%
Jetons de présence encaissés	-	-	-	-	0	-
Moins values sur cession de titres		171	-	227	227	-100%
Charges financières	-	-	-	-	-	-
Charges d'exploitation	197	60	211	136	271	55%
Dotations aux provisions			51	30	124	70%
Reprise sur provisions			62	388	362	-84%
Immobilisations financières			12 268	12 268	12 268	-
Titres cotés			10 607	10 607	10 607	-
Autres participations			1 661	1 661	1 661	-
Placements à court terme			5 124	4 732	5 003	8%
Titres cotés			2 854	2 854	2 854	-
Autres placements en titres de capital			1 270	878	1 149	45%
Autres placements en titres de créance			1 000	1 000	1 000	-
Prises de participations et cessions de la période			122	-1 696	-2 124	
Prises de participations			2 696	2 960	3 394	-9%
Cessions en coût historique			2 574	4 656	5 518	-45%
Créances rattachées aux immob. Financières			-	-	-	-
Liquidités et équivalents de liquidités			21	16	9	31%
Total des actifs			17 233	16 950	18 237	-

NOTES SUR LES INDICATEURS D'ACTIVITE
ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

1. Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels :

Placement de Tunisie, SA au capital de 10.000 KTND et société d'investissement à capital fixe.

Elle est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988, sur les sociétés d'investissement, telle que modifiée et complétée par la loi n°92-113 du 23 Novembre 1992, la loi n°95-87 du 30 Octobre 1995 et la loi n° 2001- 83 du 24 juillet 2001, la loi n°2001-91 du 7 août 2001 et la loi n°2003-80 du 29 décembre 2003.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de fonds propres, d'un portefeuille de valeurs mobilières et peut effectuer des opérations connexes et compatibles avec cet objet.

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

Ses indicateurs sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

2. Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes les plus significatifs, retenus pour la préparation des états financiers, se résument comme suit :

2.1 Immobilisations financières

Cette rubrique se compose essentiellement des placements à long terme.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance.

Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme. Lors de leur acquisition, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût, donnent lieu à la constatation de provision. Les plus-values ne sont pas constatées.

2.2 Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique est constituée par les placements à court terme.

Un placement à court terme est un placement que l'entreprise n'a pas l'intention de le conserver pendant plus d'un an et qui, de par sa nature, peut être liquidé à brève échéance.

Toutefois, le fait de détenir un tel placement pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, son classement parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaire, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme, afin de constater toute dépréciation éventuelle. Cette évaluation a été faite en utilisant le cours du 30 Septembre 2023.

2.3 Cession des placements et des droits attachés

En cas de cession d'un placement, la différence entre la valeur comptable et le produit de la vente, net des charges, est portée en résultat.

2.4 Revenus des placements

Les revenus des placements englobent principalement les dividendes, et les intérêts. Ils sont constatés en produits dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés.

3. Faits marquants à la fin du 3^{ème} Trimestre 2023 :

A la fin du 3^{ème} trimestre 2023, les indicateurs d'activité ont évolué comme suit :

- **Les revenus** ont baissée de **-26%** en passant de **2 251** mille dinars au 3^{ème} trimestre de 2022, à **1 663** mille dinars au 3^{ème} trimestre de 2023.
- **Les charges d'exploitation** ont atteint **211** mille dinars au 3^{ème} trimestre de 2023 contre **136** mille dinars au 3^{ème} trimestre de 2022 soit une hausse de **55%**.

4. Autres faits saillants à la fin du 3^{ème} Trimestre 2023 :

- Des provisions ont été constituées pour dépréciation de titres pour **51** mille Dinars.
- Des reprises de provisions sur titres ont été constituées pour environ **62** mille Dinars.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**BANQUE DE TUNISIE**

Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

La BANQUE DE TUNISIE publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023.

(en K.Dinars)	Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	sept.-23	sept.-22	Déc-22	Var
Produits d'exploitation bancaire	195 931	167 750	587 793	491 998	692 513	19,5%
Intérêts	150 815	126 866	441 081	351 574	491 158	25,5%
Commissions en produits (*)	22 642	19 866	62 848	57 007	77 223	10,2%
Revenus du portefeuille commercial et d'investissement	22 474	21 018	83 864	83 417	124 132	0,5%
Charges d'exploitation bancaire	86 405	73 168	251 254	192 961	268 656	30,2%
Intérêts encourus	82 659	69 886	243 384	186 771	260 678	30,3%
Commissions encourues	3 746	3 282	7 870	6 190	7 978	27,1%
Produit Net Bancaire	109 526	94 582	336 539	299 037	423 857	12,5%
Autres produits d'exploitation	319	241	914	623	1 205	46,7%
Charges opératoires	35 571	33 287	107 683	98 210	136 867	9,6%
Frais de personnel(*)	25 462	24 257	76 984	70 811	99 437	8,7%
Charges générales d'exploitation	10 109	9 030	30 699	27 399	37 430	12,0%
Structure du portefeuille au bilan			1 213 201	1 092 512	1 116 641	11,0%
Portefeuille titres commercial			-	39 741	39 742	
Portefeuille titres d'investissement dont :			1 213 201	1 052 771	1 076 899	15,2%
Bons de trésor en portefeuille			624 880	554 907	578 144	12,6%
Encours net des crédits ⁽¹⁾			5 464 939	5 317 808	5 299 344	2,8%
Encours des dépôts			5 667 840	5 176 102	5 305 679	9,5%
Dépôts à vue			2 059 419	1 761 518	1 757 543	16,9%
Dépôts d'épargne			1 934 685	1 726 080	1 756 102	12,1%
Dépôts à terme			1 673 736	1 688 504	1 792 034	-0,9%
Emprunts et ressources spéciales au bilan			285 222	356 682	323 997	-20,0%
Capitaux propres apparaissant au bilan ⁽²⁾			1 130 983	1 040 267	1 040 266	8,7%

⁽¹⁾ L'encours des crédits fin Septembre 2023 tient compte des provisions constituées durant la période⁽²⁾ Compte non tenu du résultat de la période

(*) Chiffres 2022 retraités pour les besoins de la comparabilité

NOTES SUR LES INDICATEURS D'ACTIVITE ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

1. BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS :

La BANQUE DE TUNISIE est un Etablissement de crédit au capital de 270.000.000 dinars. Elle est régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

Les indicateurs d'activité sont élaborés conformément aux normes comptables bancaires et aux règles définies par la Banque Centrale de Tunisie en matière de présentation de la situation comptable et des normes prudentielles définies par la circulaire n° 91-24.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

Les indicateurs d'activité de la BANQUE DE TUNISIE sont établis en application des principes comptables suivants :

2.1. Règle de constatation des intérêts et commissions :

Les intérêts et commissions sont comptabilisés conformément aux règles prévues par la Norme Comptable n°03 relative aux revenus.

2.1.1. La constatation des intérêts :

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé et du solde restant en début de chaque période.

L'engagement établi entre la banque et le bénéficiaire mentionne les règles de calcul de ces intérêts. Ainsi, les tableaux d'amortissement permettent à la banque de connaître d'avance le montant de ces intérêts. Lorsque le contrat prévoit que le montant des intérêts est indexé sur un indicateur quelconque (généralement le T.M.M.), la connaissance de cet indicateur permet à la banque d'effectuer des estimations fiables de ses revenus.

2.1.2. La constatation des commissions :

Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement. Ainsi, et conformément à la norme sectorielle n°24 :

- Si les commissions rémunèrent la mise en place de crédits (telles que les commissions d'étude), elles sont prises en compte lorsque le service est rendu ;
- Si les commissions sont perçues à mesure que le service est rendu (telles que les commissions sur engagements par signature), elles sont comptabilisées en fonction de la durée couverte par l'engagement.

2.2. Classification des titres et revenus y afférents :

Le portefeuille des titres est composé de :

Titres de transaction : ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois) et par leur liquidité.

Titres d'investissement : il s'agit des titres acquis avec l'intention de les détenir durablement. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus.

Titres de placement : ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

Ces titres sont comptabilisés à leurs valeurs d'acquisition. L'encours présenté dans ces indicateurs est déterminé net des provisions constituées et affectées aux titres d'investissement.

Les revenus du portefeuille des titres sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des périodes. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont inclus dans la valeur des titres et constatés en résultat de la période. Les dividendes sont constatés dès le moment où le droit en dividendes est établi.

Les plus-values sur cession des actions sont comptabilisées dans le poste financier « solde en gains et pertes et correction des valeurs sur portefeuille d'investissement »

2.3. Règles de comptabilisation des opérations en devises :

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, ces indicateurs d'activités sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises converties sur la base du dernier cours de change interbancaire du mois concerné. Les gains et pertes de change résultant de la réévaluation de la position de change sont pris en compte dans le résultat de la période.

2.4. Encours des crédits :

L'encours des crédits est présenté compte tenu des créances rattachées et net des agios réservés et des provisions constituées sur les créances douteuses à la fin de chaque période.

2.5. Encours des dépôts :

Les dépôts de la clientèle sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

2.6. Emprunts et ressources spéciales :

Les ressources spéciales sont composées des fonds budgétaires et des lignes de crédits extérieures. Elles sont présentées compte tenu des dettes rattachées.

3. FAITS MARQUANTS A LA FIN DU 3^{EME} TRIMESTRE 2023 :

A la fin du 3^{ème} trimestre 2023, les indicateurs d'activité ont évolué comme suit :

- **Les crédits à la clientèle** (nets des provisions constituées) ont atteint **5.464.939** mille dinars au 30/09/2023 , contre **5.317.808** mille dinars au 30/09/2022, soit une augmentation de **+2,8%**.
- **Les dépôts de la clientèle** sont en croissance de **+9,5%** passant de **5.176.102** mille dinars au 30/09/2022 à **5.667.840** mille dinars au 30/09/2023. Cette croissance est générée essentiellement par l'augmentation des dépôts à vue de **+16,9%** et des dépôts d'épargne de **+12,1%**.
- **L'encours des ressources spéciales** a diminué de **-20%** passant de **356.682** mille dinars au 30 Septembre 2022 à **285.222** mille dinars au 30 Septembre 2023.
- **Les produits d'exploitation bancaire** ont augmenté de **+19,5%** pour atteindre **587.793** mille dinars au 30 Septembre 2023 contre **491.998** mille dinars au 30 Septembre 2022. Cette hausse concerne principalement les intérêts **+25,5%**.
- **Les charges d'exploitation bancaire** sont en hausse de **+30,2%** passant de **192.961** mille dinars à fin Septembre 2022 à **251.254** mille dinars à fin Septembre 2023.
- **Le Produit Net Bancaire** a atteint à la fin du 3^{ème} trimestre 2023 un montant de **336.539** mille dinars, contre **299.037** mille dinars à la fin du 3^{ème} trimestre 2022, soit une progression de **+12,5%**.
- **Les charges opératoires** ont augmenté de **+9,6%** pour atteindre **107.683** mille dinars au 30/09/2023 contre **98.210** mille dinars au 30/09/2022.

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL**

Siège social : Boulevard de la terre -Centre Urbain Nord -1003 Tunis -

La Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines - SOTRAPIL - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023.

	3 ^{ème} trimestre 2023	3 ^{ème} trimestre 2022	Cumul au 30/09/2023	Cumul au 30/09/2022	Exercice clos au 31/12/2022 (*)
1- Quantités transportées en M³ dont:	399 180	460 747	1 266 340	1 349 634	1 829 176
-Quantités transportées à travers le pipeline Bizerte-Radès	351 483	414 103	1 141 932	1 226 296	1 667 346
-Quantités transportées à travers le pipeline JetA1 Radès-Tunis Carthage	47 697	46 644	124 407	123 338	161 829
2- Revenus du Transport par catégories (en Dinars)					
- Transport pipeline Bizerte-Radès	3 182 631	3 704 348	10 298 092	10 911 226	14 892 604
- Transport pipeline Jet A1 Radès-Tunis Carthage	415 062	362 424	1 082 591	958 338	1 269 361
- Transport par canalisations banales	105 445	124 231	342 580	367 889	500 204
- Frais de stockage	24 107	24 107	72 320	72 320	96 427
Total des revenus du transport (en Dinars)	3 727 245	4 215 109	11 795 583	12 309 773	16 758 596
3- Autres produits d'exploitation (en Dinars)					
- Solde positif de la position litrage (profits - pertes)	926 320	925 417	2 928 021	1 901 169	3 074 659
- Autres	0	0	2 402	369 190	411 082
Total des autres produits d'exploitation (en Dinars)	926 321	925 417	2 930 423	2 270 359	3 485 741
4- Total des produits d'exploitation (en Dinars)	4 653 566	5 140 526	14 726 006	14 580 132	20 244 337
5- Produits financiers (en Dinars)	1 219 127	1 001 468	4 002 554	3 071 960	4 058 765
6- Charges financières (en Dinars)	12 559	98 018	7 500	49 009	-86 353
7- Total des charges d'exploitation (en Dinars) dont:	2 368 225	2 337 428	7 086 373	7 158 330	9 672 996
-Charges du personnel	1 414 660	1 383 744	4 245 359	4 341 300	5 716 941
8- Autres charges d'exploitation (en Dinars) dont :	384 864	288 592	1 010 971	887 470	1 363 361
-Solde négatif de la position litrage (profits - pertes)	0	0	0	0	0

(*) Chiffres audités

Les indicateurs provisoires sont élaborés partant des données relevées à travers les tableaux de bord de l'activité technique et de gestion de la société au cours de la période considérée. Ils font ressortir :

- ✓ Un total des quantités transportées à fin septembre 2023 de l'ordre de 1.266.340 m³
- ✓
contre 1.349.634 m³ transportés au cours de la même période de l'année écoulée, soit une baisse de 6,17 % justifiée par une baisse des quantités transportées via le pipeline Bizerte-Radès de 6,88% contre une hausse des quantités transportées via le pipeline Jet A1 de 0,87%.
- ✓ Un total des revenus du transport au 30 septembre 2023 de l'ordre de 11.795.583 dinars contre 12.309.773 dinars à fin septembre 2022, soit une baisse de 4,18% expliquée par :
 - la baisse des revenus du pipeline multiproduits Bizerte-Radès de l'ordre de 6,88% suite à la baisse des quantités transportées via ce pipeline,
 - contre une augmentation des revenus du pipeline Jet A1 de l'ordre de 12,97% expliquée par la hausse des quantités de Jet A1 transportées accompagnée par la révision à la hausse du tarif de transport via ce pipeline d'environ 12% à partir du 1^{er} décembre 2022.
- ✓ Un total des produits d'exploitation de l'ordre de 14.726.006 dinars à fin septembre 2023 contre 14.580.132 dinars au 30 septembre 2022 soit une hausse de 1% justifiée par l'augmentation des autres produits d'exploitation de l'ordre de 29%.
- ✓ Un total des charges d'exploitation de l'ordre de 7.086.373 dinars contre 7.158.330 dinars à fin septembre 2022 soit une baisse de 1%.
- ✓ Un total des produits financiers de l'ordre de 4.002.554 dinars à fin septembre 2023 contre 3.071.960 dinars à fin septembre 2022 soit une hausse de 30,29%.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD – MPBS**

Siège social: Route de Gabés, km 1,5 -3003 Sfax

La société Manufacture de Panneaux Bois du Sud « MPBS», publie ci-dessous les indicateurs d'activité pour le 3^{ème} trimestre 2023.

Indicateurs	3 ^{ème} trimestre			Cumul du 1 ^{er} janvier au 30 Septembre			Année
	2023	2022	var en %	2023	2022	var en %	2022
I- Chiffre d'affaires (en DT)	12 787 811	8 984 935	42,3%	39 664 110	39 173 613	1,3%	50 002 385
Chiffre d'affaires local	11 537 969	6 501 727	77,5%	34 829 544	31 804 784	9,5%	39 781 000
Chiffre d'affaires export	1 249 842	2 483 208	-49,7%	4 834 565	7 368 829	-34,4%	10 221 385
II- Production (en DT)	10 808 199	9 470 790	14,1%	39 486 150	40 222 417	-1,8%	51 592 766
III. Investissements (en DT)	845 754	1 105 930	-23,5%	1 920 076	3 039 800	-36,8%	3 391 015
Investissement corporel et incorporel	345 754	1 105 930	-68,7%	838 276	2 228 000	-62,4%	2 549 000
Investissement financier	500 000			1 081 800	811 800	33,3%	842 015
IV. Endettement (en DT)				19 616 866	24 815 305	-20,9%	21 344 898
Endettement à long et moyen terme				4 408 744	4 940 430	-10,8%	5 244 956
Emprunts à moins d'un an *				1 632 122	2 113 520	-22,8%	2 254 598
Autres (découverts, escompte...)				13 576 000	17 761 355	-23,6%	13 845 344
V.Placement en billet de trésorerie (en DT)				1 000 000	2 000 000		2 000 000

*Les bases retenues pour l'élaboration des indicateurs ci-dessus sont la comptabilité générale, la comptabilité matières, les relevés bancaires etc....
Ces informations restent provisoires.

Commentaires**1/CHIFFRE D'AFFAIRES**

Une reprise significative du chiffre d'affaires est observée pour le troisième trimestre de l'année 2023.

En effet, alors que les chiffres à l'export sont en régression de l'ordre de 50% suite aux restrictions instaurées à l'importation par le pays de nos plus importants clients, le chiffre d'affaires local a enregistré une hausse de l'ordre de 78%, suite à l'adoption d'une nouvelle stratégie commerciale pour contrer l'importation massive de produits finis de panneaux dérivés du bois ainsi que l'introduction de nouvelles gammes de produits.

Ce qui a compensé les baisses enregistrées au premier semestre 2023.

Le chiffre d'affaires cumulé au 30 septembre 2023 s'établit à 39 664 md, contre un montant de 39 174 par rapport à la même période de l'exercice 2022.

2/INVESTISSEMENTS

Les investissements corporels et incorporels réalisés jusqu'au 30 septembre 2023 s'élèvent à 846 md.

Les investissements financiers au 30 septembre 2023 sont de 1 081 md, relatifs à une augmentation du capital de la filiale SPECTRA et la libération du 4^{ème} quart de la participation au capital de la filiale SMVDA OLIVA.

3/ENDETTLEMENTS

Le niveau d'endettement global est de 19 616 md au 30 septembre 2023 contre 24 815 md au 30 septembre 2022 soit une variation de -20,9%.

Performances du groupe MPBS au 30 septembre 2023

Le groupe MPBS a réalisé au courant du troisième trimestre 2023 un niveau de revenus de l'ordre de 27 800 md contre un chiffre d'affaires pour la même période en 2022 de 24 200 md, soit une amélioration de 15%.

Le chiffre d'affaires cumulé du groupe MPBS au 30 septembre 2023 est de 87 800 md enregistrant ainsi une baisse de 3% par rapport aux chiffres du 30 septembre 2022.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

UNION INTERNATIONALE DE BANQUES

Siège social : 65, Avenue Habib Bourguiba- Tunis

L'Union Internationale de Banques - UIB - publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023.

En milliers de dinars

	Du 01/07/2023 Au 30/09/2023	Du 01/07/2022 Au 30/09/2022	Au 30/09/2023	Au 30/09/2022	Au 31/12/2022
1 PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE	219 770	191 970	643 554	552 044	762 864
- Intérêts	163 641	136 833	474 310	389 502	540 473
- Commissions en produits	39 622	40 292	119 904	117 839	157 455
- Revenus du Portefeuille-titres commercial et d'investissement	16 507	14 844	49 340	44 703	64 936
2 CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE	89 740	71 302	257 666	196 407	272 014
- Intérêts encourus	86 714	69 129	250 206	190 765	264 168
- Commissions encourues	3 026	2 173	7 459	5 641	7 846
3 PRODUIT NET BANCAIRE	130 030	120 668	385 888	355 638	490 850
4 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	57	54	182	146	338
5 CHARGES OPERATOIRES	62 760	59 641	190 443	176 551	239 886
- Frais de personnel ⁽¹⁾	45 612	42 114	139 566	127 081	173 327
- Charges générales d'exploitation	14 462	13 895	43 043	40 377	53 987
- Dotations aux amortissements	2 686	3 632	7 834	9 093	12 572
6 STRUCTURE DU PORTEFEUILLE	-	-	492 293	454 027	457 744
- Portefeuille titres commercial	-	-	88 127	103 239	93 236
- Portefeuille titres d'investissement	-	-	404 166	350 788	364 508
7 ENCOURS DES CREDITS A LA CLIENTELE	-	-	6 383 195	6 081 988	6 377 728
8 ENCOURS DE DEPOTS	-	-	6 058 591	5 482 846	5 877 115
- Dépôts à vue	-	-	1 626 721	1 535 373	1 615 939
- Dépôts d'épargne	-	-	2 213 441	2 010 760	2 137 071
- Dépôts à Terme, certificats de Dépôts et autres produits financiers	-	-	2 079 662	1 818 878	1 961 546
- Autres Dépôts et avoirs	-	-	138 767	117 835	162 559
9 EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES⁽¹⁾	-	-	198 242	246 208	252 962
10 CAPITAUX PROPRES⁽²⁾	-	-	823 134	718 467	718 405

(1) Les chiffres arrêtés au 30/09/2022 ont été retraités pour les besoins de la comparabilité.

(2) Compte non tenu des résultats des périodes.

COMMENTAIRES / INDICATEURS D'ACTIVITE AU 30 septembre 20231- Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels

Les indicateurs trimestriels de la banque, arrêtés au 30 septembre 2023, sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements telles qu'approuvées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 Mars 1999.

2- Principes comptables appliqués

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

2-1 Prise en compte des produits

Les intérêts et agios courus et non encore encaissés à la date de l'arrêté sont comptabilisés parmi les produits lorsqu'ils concernent les clients classés parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n° 91-24.

Les intérêts et agios courus et non encaissés relatifs à des créances classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou encore les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en agios réservés et non en produits.

Pour l'arrêté des comptes au 30 septembre 2023, la réservation des intérêts et agios relatifs à des créances classées B2, B3 ou B4 a été faite sur la base de la classification des créances telle qu'arrêtée à la date du 30 septembre 2023.

2-2 Portefeuille titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation, des fonds gérés par l'internationale SICAR, des BTA et des Obligations.

Ces titres sont comptabilisés à leur valeur d'acquisition. L'encours des titres de participation est présenté net de provisions. Les souscriptions non libérées sont constatées en hors bilan.

2-3 Evaluation des avoirs et dettes en devises

Les avoirs et les dettes libellés en devises sont réévalués à la date d'arrêté sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT.

2-4 Justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs

L'abonnement des comptes de charges et de produits a été effectué conformément aux méthodes retenues lors de l'arrêté annuel des états financiers.

3- Faits marquants

Les indicateurs de la Banque, arrêtés au 30 septembre 2023, font ressortir les tendances ci-après :

- L'encours des dépôts s'est élevé à **6 058,6 MTND** au terme du 3^{ème} trimestre 2023 vs 5 482,8 MTND à fin septembre 2022. Cette évolution de **+10,5%** - qui correspond à **+575,8 MTND** - résulte principalement de la croissance (a) des dépôts à terme, certificats de dépôt et autres produits financiers (+260,8 MTND) (b) des dépôts d'épargne (+202,7 MTND) (c) des dépôts à vue (+91,4 MTND) (d) et des autres dépôts et avoirs de la clientèle (+20,9 MTND).
- L'encours net des crédits à la clientèle a affiché un taux de croissance de **+5%** soit un additionnel de **+301,2 MTND**. Ledit encours a atteint **6 383,2 MTND** au terme du 3^{ème} trimestre vs 6 082 MTND à fin septembre 2022.
- L'encours des emprunts et ressources spéciales a atteint **198,2 MTND** au 30 septembre 2023 vs 246,2 MTND au terme du 3^{ème} trimestre 2022.

- Les produits d'exploitation bancaire, présentés nets des agios réservés, sont en hausse de **+16,6%** pour atteindre **643,6 MTND** à fin septembre 2023 vs 552 MTND au 30 septembre 2022.
- La marge d'intérêt a atteint **224,1 MTND** à fin septembre 2023 vs 198,7 MTND à fin septembre 2022, soit un taux de croissance de **+12,8%**.
- La marge sur les commissions est quasi stable (**+0,2%**) : **112,5 MTND** au terme du 3^{ème} trimestre 2023 vs 112,2 MTND à fin septembre 2022.
- Les revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement ont enregistré une hausse de **+10,4 %** pour atteindre **49,3 MTND** au 30 septembre 2023 vs 44,7 MTND au terme du 3^{ème} trimestre 2022.
- Le Produit Net Bancaire est en hausse de **+8,5%** pour atteindre **385,9 MTND** au 30 septembre 2023 vs 355,6 MTND au terme du 3^{ème} trimestre 2022.
- Les charges opératoires ont atteint **190,5 MTND** au terme du 3^{ème} trimestre 2023 vs 176,6 MTND à fin septembre 2022, soit un taux de croissance de **7,9%**. Lesdites charges incluent des frais de personnel d'un montant de **139,6 MTND** vs 127,1 MTND au 30 septembre 2022.
- Le Résultat Brut d'Exploitation est en croissance de **+9,1%**. Il est passé de 179,2 MTND à **195,6 MTND** au cours des 9 premiers mois de l'année 2023.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**WIFAK INTERNATIONAL BANK**

Siège Social : Avenue Habib Bourguiba, Médenine 4100

WIFAK INTERNATIONAL BANK publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023.

En Milliers de Dinars

	Du 01/07/23 au 30/09/23	Du 01/07/22 au 30/09/22	Sep-23	Sep-22	Décembre -2022 Certifié	Variation	%
1- Produits d'exploitation bancaires	34 294	25 503	100 518	73 767	104 152	26 751	36,26%
Marges et revenus assimilés	27 619	20 194	79 707	58 474	81 364	21 233	36,31%
Commissions (en produits)	6 111	4 570	18 902	13 013	19 216	5 889	45,25%
Revenus du portefeuille commercial & opérations financières	534	709	1 793	2 102	3 152	-309	-
Revenus du portefeuille d'investissement	30	30	116	178	420	-62	-
	0						34,83%
2- Charges d'exploitation bancaires	16 236	11 048	46 460	30 782	43 149	15 678	50,93%
Charges encourues et charges assimilées	15 762	10 734	45 153	29 649	41 658	15 504	52,29%
Commissions encourues	474	314	1 307	1 133	1 491	174	15,36%
Pertes sur portefeuille titres commercial et opérations financières	0	0	0	0	0	0	0,00%
3-Produit Net Bancaire	18 058	14 455	54 058	42 985	61 003	11 073	25,76%
4- Charges opératoires :	11 734	9 604	37 649	30 505	42 303	7 144	23,42%
Frais de personnel	6 579	5 429	23 020	18 195	25 215	4 825	26,52%
Charges générales d'exploitation	3 849	2 949	10 854	8 640	12 298	2 214	25,63%
Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	1 306	1 226	3 775	3 670	4 790	105	2,86%
5- Structure du Portefeuille			43 208	49 298	45 342	-6 090	-
Portefeuille- titres commercial			42	40	43	2	5,00%
Portefeuille- titres d'investissement			43 166	49 258	45 299	-6 092	-
							12,37%
6- Encours net des financements à la clientèle			937 399	742 188	803 393	195 211	26,30%
7- Encours des dépôts Dont :			826 020	735 440	747 993	90 580	12,32%
Dépôt à vue			270 157	274 233	276 161	-4 076	-1,49%
Tawfir			242 284	211 956	227 784	30 328	14,31%
Comptes Istithmars			227 233	147 911	158 756	79 322	53,63%
8- Dettes de Financements et Ressources Spéciales			107 041	69 871	62 931	37 170	53,20%
9- Capitaux Propres*			160 199	154 928	154 929	5 271	3,40%

*Les capitaux propres n'incluent pas le résultat de la période 2023.

I. ASPECTS ET METHODES COMPTABLES RETENUES :

1. Bases retenues pour l'élaboration des indicateurs trimestriels :

Les indicateurs d'activité trimestriels ont été établis conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30/12/1996 relative au système comptable des entreprises et aux principes comptables prévus par les normes sectorielles (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires.

2. Méthodes comptables appliquées :

1) Règles de prise en compte des produits et charges :

Les produits et charges sont pris en compte dans le résultat de façon à les rattacher à la période au cours de laquelle ils sont encourus.

2) Provisions sur créances de la clientèle.

La provision est déterminée conformément aux normes prudentielles de division et de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire 91-24 et des textes subséquents.

3) Portefeuille titres d'investissement :

Le portefeuille titres d'investissement est constitué des titres de participation et des fonds gérés.

II. LES FAITS SAILLANTS AU 30/09/2023 :

Wifak International Bank a clôturé le troisième trimestre 2023 avec les réalisations suivantes :

- Les produits d'exploitation bancaires ont enregistré une hausse de **+36.26%** par rapport à la même période de l'exercice écoulé expliquée par :

- Une progression de + 36,31 % de la marge et revenus assimilés due au développement du portefeuille de la Banque ainsi qu'à l'élargissement du réseau des agences.
- Une croissance des commissions en produits de +45,25%, ce qui a permis d'atteindre un ratio de couverture des frais du personnel à hauteur de 82% contre 72% en septembre 2022.

- Les charges d'exploitation bancaires ont augmenté de **+50.93%** par rapport au 30 septembre 2022.
- Le PNB a enregistré une augmentation de **+25.76%** par rapport au 30 septembre 2022.
- Les charges opératoires ont augmenté de **+23.42%** par rapport à la même période de 2022.
- La structure du portefeuille a enregistré une baisse de **-12.35%** par rapport au 30 septembre 2022 suite à la diminution du portefeuille-titres d'investissement de **-12%**.
- Les encours des financements à la clientèle ont enregistré une augmentation de **+26.30%** par rapport au 30 septembre 2022.
- A leur tour, les dépôts et avoirs de la clientèle ont enregistré une progression de **+12.32%** par rapport au 30 septembre 2023.

Le troisième trimestre 2023 s'est caractérisé également par :

- L'ouverture d'une nouvelle agence située à Sfax Sakiet Ezzit. Désormais, le réseau commercial de la banque compte 43 agences.
- Lors de la cérémonie de la 13^{ème} édition du Global Islamic Finance Awards, qui s'est tenue à DAKAR le 14 Septembre 2023, Wifak International Bank a obtenu, pour la 2^{ème} fois, le prix « GIFA EXCELLENCE AWARDS (SME Financing) 2023 ».

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

ARAB TUNISIAN BANK

Société Anonyme au capital de 128.000.000 Dinars
Siège social : 9, Rue Hédi Nourira – 1001 Tunis

L'Arab Tunisian Bank publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023 :

Indicateurs :

	(En milliers de dinars)					
	Du 01/07/2023 au 30/09/2023	Du 01/07/2022 au 30/09/2022	Au 30/09/2023	Au 30/09/2022	Evolution septembre 23- septembre 22	Au 31/12/2022
1- Produits d'exploitation bancaire	192 044	169 381	556 929	485 995	70 934	664 092
*Intérêts	144 076	119 369	411 464	337 650	73 814	464 565
*Commissions en produits	21 727	21 952	64 641	65 468	-827	89 066
*Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	26 241	28 060	80 824	82 877	-2 053	110 461
2- Charges d'exploitation bancaire	103 023	89 314	300 565	251 178	49 387	344 398
*Intérêts encourus	99 303	85 776	290 475	241 506	48 969	331 109
*Commissions encourues	3 721	3 538	10 091	9 672	419	13 289
3- Produit Net Bancaire	89 021	80 067	256 364	234 817	21 547	319 694
4- Autres produits d'exploitation	35	36	107	105	2	141
5- Charges opératoires, dont:	56 567	52 331	169 010	152 352	16 658	216 140
*Frais de personnel	32 170	29 679	97 955	86 052	11 903	121 877
*Charges générales d'exploitation	19 567	18 165	56 867	53 150	3 717	76 550
6- Portefeuille au Bilan:			1 205 909	1 320 503	-114 594	1 309 970
*Portefeuille-titres commercial			0	0	0	0
*Portefeuille-titres d'investissement			1 205 909	1 320 503	-114 594	1 309 970
7- Encours des crédits à la clientèle apparaissant au Bilan nets de provisions et agios réservés			5 320 403	5 363 847	-43 444	5 445 274
8- Encours des dépôts de la clientèle au Bilan, dont :			6 078 070	5 793 842	284 227	6 213 091
*Dépôts à vue			1 938 614	1 995 600	-56 986	2 049 259
*Dépôts d'épargne			1 608 537	1 489 833	118 704	1 512 581
9- Emprunts et ressources spéciales au Bilan			489 952	472 546	17 406	414 018
10- Capitaux propres apparaissant au Bilan			582 310	569 435	12 875	566 847

I –BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE2023

Référentiel d'élaboration des indicateurs d'activité

Les indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Bank sont élaborés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes relatives aux établissements bancaires (normes 21 à 25) ; ainsi qu'aux règles de la BCT édictées par les circulaires 91/24 du 17/12/91, 93/08 du 30/07/93 et 99/04 du 19/03/99.

2) Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les indicateurs d'activité sont établis selon les principes, normes comptables et règles de mesures qui se résument comme suit :

2-1. Règles de prise en compte des revenus :

Les revenus sont pris en compte en résultat de façon à les rattacher à l'exercice au cours duquel ils sont courus, sauf si leur encaissement effectif n'est pas raisonnablement assuré.

- Rattachement des intérêts : les intérêts sont comptabilisés à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé, les intérêts non courus sont constatés en hors bilan.

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

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24.

Commissions : sont prises en compte dans le résultat :

* lorsque le service est rendu

* à mesure qu'ils sont courus sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

2-2. Règles de constatation des dotations aux provisions :

Pour l'établissement des indicateurs d'activité au 30/09/2023, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la Circulaire N° 99-04 du 19 mars 1999, la Circulaire N° 2001-12 du 4 mai 2001, circulaire n° 2011-04 du 12 avril 2011, la circulaire n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et la circulaire n°2013-21 du 30 décembre 2013.

2-2. Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents

a) Classement des titres :

- Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois
- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées: les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice

b) Evaluation des titres :

- Les titres sont comptabilisés à leurs valeurs d'acquisition.
- Les droits préférentiels de souscriptions et les droits d'attributions sont inclus dans le coût
- A chaque arrêté comptable, il est procédé à l'évaluation des titres à la valeur boursière pour les titres cotés et à la valeur d'usage pour les titres non cotés. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions, alors que les plus-values ne sont pas constatées.

c) Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titre sont constatés en résultat dès qu'ils sont acquis même s'ils ne sont pas encore encaissés ;

- Les dividendes sont constatés dès le moment où le droit en dividendes est établi (décision de distribution de l'AGO de la société émettrice)
- Les intérêts courus sur bons et obligations à la date de clôture sont des produits à recevoir constatés en produits

2-3. Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de change :

- Règles de conversion : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- réévaluation des comptes de position : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours de réévaluation établi par la BCT à la date d'arrêté.

- CONSTATATION DU RESULTAT DE CHANGE : A CHAQUE ARRETE COMPTABLE LA DIFFERENCE ENTRE, D'UNE PART LES ELEMENTS D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS BILAN ET D'AUTRES PARTS LES MONTANTS CORRESPONDANTS DANS LES COMPTES DE CONTRE VALEURS POSITION DE CHANGE SONT PRISES EN COMPTE EN RESULTAT DE LA PERIODE CONCERNEE.

LES FAITS MARQUANTS AU 30 SEPTEMBRE 2023.

Aux termes du **troisième trimestre 2023**, les principaux indicateurs d'activité de l'Arab Tunisian Bank se présentent comme suit :

- ✓ **Les crédits nets de provisions et d'agios réservés** ont atteint **5.320,4 MD** à **fin septembre 2023** contre **5.363,8 MD** au **30 septembre 2022**.
- ✓ **Les dépôts de la clientèle** ont atteint **6.078,1 MD** au **30-09-2023** contre **5.793,8 MD** au **30-09-2022**.
- ✓ **Les dépôts d'épargne** se sont établis à **1.608,5 MD** au **30/09/2023** contre **1.489,8 MD** au **30/09/2022** soit une hausse de **118,7 MD** ou de **7,97 %**.
- ✓ **Les produits d'exploitation bancaire** ont atteint **556,9 MD** au **30/09/2023** contre **486 MD** au **30/09/2022** soit une augmentation de **70,9 MD** ou de **14,59%**.
- ✓ **Les charges d'exploitation bancaires** ont atteint **300,6 MD** au **30 septembre 2023** contre **251,2 MD** au **30 septembre 2022**.
- ✓ **Le produit net bancaire** au **30-09-2023** s'est inscrit à **256,4 MD** contre **234,8 MD** pour la même période **2022**, soit une progression de **9,20 %**.
- ✓ **Les charges opératoires de la banque** ont atteint **169 MD** à **fin septembre 2023** contre **152,4 MD** à **fin septembre 2022**.

AVIS DES SOCIETES

INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA BANK-**

Siège social : Avenue Mohamed V 1002 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA BANK- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3^{ème} trimestre 2023.

LIBELLES	3 ème TRIMESTRE		CUMUL A LA FIN DU 3ème TRIMESTRE		Au 31.12.2022 **	Variations Sept 2023/2022
	2023	2022	2023	2022		
1- Produits d'exploitation bancaire	541 056	484 867	1 606 091	1 335 661	1 797 900	20.2%
- Intérêts	415 839	378 975	1 211 112	1 017 620	1 355 887	19,0%
- Commissions en produits	34 822	38 998	107 153	116 947	151 077	-8,4%
- Revenus du portefeuille titres-commerc	8 714	12 865	36 262	34 246	45 898	5,9%
- Revenus du portefeuille d'investissem	81 681	54 029	251 564	166 848	245 038	50,8%
2- Charges d'exploitation bancaire	298 953	241 161	867 701	643 988	908 079	34.7%
- Intérêts encourus	297 249	238 835	863 446	638 276	900 317	35,3%
- Commissions encourues	1 704	2 326	4 255	5 712	7 762	-25,5%
3- Produit net bancaire	242 103	243 706	738 390	691 673	889 821	6.8%
4- Autres produits d'exploitation	296	211	769	682	831	12.8%
5- Charges opératoires. dont :	96 306	92 430	266 939	253 554	356 903	5.3%
- Frais du personnel	64 525	62 269	191 612	179 476	251 743	6,8%
- Charges Générales d'exploitation	28 092	26 927	64 261	64 377	91 634	-0,2%
6- Structure du portefeuille	-	-	4 981 182	4 356 295	4 674 325	14.3%
- Portefeuille titres-commercial	-	-	176 193	2 672	172 626	6494,0%
- Portefeuille d'investissement	-	-	4 804 989	4 353 623	4 501 699	10,4%
7- Encours des crédits apparaissant	-	-	14 380 026	13 355 965	13 830 495	7.7%
8- Encours des dépôts. dont :	-	-	11 438 920	11 004 516	11 023 090	3.9%
- Dépôts à vue	-	-	2 914 732	3 182 028	2 926 456	-8,4%
- Dépôts d'épargne	-	-	3 868 461	3 559 322	3 615 240	8,7%
9- Emprunts et ressources spéciales	-	-	766 318	731 445	730 723	4.8%
10- Capitaux Propres	*	-	1 813 589	1 705 430	1 704 798	6,3%
* Compte non tenu du résultat de la période						
** Chiffres approuvés par l'AGO du 29 Mai 2023						

NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS DE LA BNA BANK ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 SEPTEMBRE 2023

Les indicateurs arrêtés au 30 Septembre 2023 ont été établis en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles suivantes :

1- Règles de prise en compte des produits

Les produits perçus et comptabilisés d'avance et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêté des indicateurs n'ont pas été constatés dans les produits d'exploitation bancaire.

Les intérêts et commissions bancaires courus et non échus sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire.

2- Règles de comptabilisation des charges

Les charges d'intérêts et les commissions décaissées et qui concernent des périodes postérieures à la date d'arrêté des indicateurs ne sont pas prises en compte dans les charges d'exploitation bancaire.

Les charges non décaissées, mais encourues à la date d'arrêté, sont constatées dans les charges d'exploitation bancaire.

AUTRES NOTES EXPLICATIVES

1- Structure du portefeuille - titres

Le portefeuille - titres est classé en deux catégories : Le portefeuille-titres commercial et le portefeuille d'investissement.

Le portefeuille titres-commercial comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme.

Le portefeuille d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile pour l'activité de la Banque.

L'encours du portefeuille titres est présenté net des provisions.

2- Encours des crédits

Les encours des crédits sont composés des comptes débiteurs, des autres concours à la clientèle, des crédits sur ressources spéciales et des créances agricoles abandonnées et prises en charge par l'Etat.

Ces encours sont présentés compte tenu des créances rattachées et nets des intérêts et agios réservés, des provisions sur les créances et des intérêts perçus d'avance.

3- Capitaux propres

Le résultat au 31.12.2022 n'est pas inclus aux capitaux propres présentés à la même date.

Les résultats enregistrés au 30.09.2023 et au 30.09.2022 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

FAITS MARQUANTS A LA FIN DU TROISIEME TRIMESTRE 2023

- L'encours des créances sur la clientèle, net de provisions et agios réservés, a atteint **14.380** millions de dinars au 30.09.2023 contre **13.356** millions de dinars au 30.09.2022, enregistrant ainsi une augmentation de **7,7%**.
- Les dépôts de la clientèle ont enregistré, entre Septembre 2022 et Septembre 2023 une augmentation de **434** millions de dinars, soit une croissance de **3,9%**.

- Le portefeuille titres-commercial est passé de **3** millions de Dinars au 30/09/2022 à **176** millions de Dinars au 30/09/2023, suite principalement à de nouvelles souscriptions en Bons du trésor cessibles.
- Les produits d'exploitation bancaires ont atteint **1.606** millions de dinars au 30.09.2023 contre **1.336** millions de dinars au 30.09.2022, enregistrant une progression de **20,2%**.
- Les charges d'exploitation bancaires ont enregistré une augmentation de **224** millions de dinars, passant de **644** millions de dinars au 30.09.2022 à **868** millions de dinars au 30.09.2023.
- Le produit net bancaire s'est établi à **738** millions de dinars au 30.09.2023 contre **692** millions de dinars au 30.09.2022, inscrivant ainsi une augmentation de **6,8%**.
- Le montant total des charges opératoires a augmenté de **5,3%** entre Septembre 2022 et Septembre 2023 passant de **254** millions de dinars au 30.09.2022 à **267** millions de dinars au 30.09.2023.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	115,098	115,117
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	159,750	159,780
3	UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	132,291	132,314
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	143,680	143,706
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	137,750	137,772
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	140,285	140,313
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	132,272	132,294
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	53,193	53,201
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,834	38,841
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	132,162	132,187
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	116,025	116,045
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRESICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	115,789	115,811
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13	FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,496	20,500
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	140,859	140,886
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	BH INVEST ****	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	137,425	137,446
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	13,212	13,214
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	196,752	196,787
19	FCP SALAMEIT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	13,086	13,088
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	111,438	111,456
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	115,185	115,208
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	16,056	16,059
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	-	100,812	100,836
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,159	2,162
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,801	70,809
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	147,575	146,969
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	108,544	108,564
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	122,946	122,965
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	154,077	153,919
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	584,053	583,820
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	151,102	151,095
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	193,698	193,994
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	104,489	103,264
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	144,546	144,281
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	172,524	172,617
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	157,497	157,586
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	24,707	24,539
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	102,253	102,413
39	FCP GAT VIEMODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,072	1,071
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,067	1,066
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 484,399	2 482,667
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	244,720	244,200
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,164	3,166
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,823	2,824
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	54,374	53,419
46	FCP HAYET MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,430	1,432
47	FCP HAYET PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,243	1,239
48	FCP HAYET VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,236	1,233
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,580	15,553
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,620	11,559
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,133	15,069
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 067,337	5 074,130
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	92,206	91,909
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,269	1,259

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	111,260	111,277	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	100,654	100,669	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	107,662	107,681	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	105,140	105,157	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	106,393	106,412	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	110,313	110,329	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	106,811	106,830	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	104,315	104,335	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV *	-	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	107,569	107,587	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	108,300	108,320	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	106,655	106,219	106,239	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	106,005	106,024	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	104,642	104,661	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	107,490	107,502	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	104,686	104,704	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	101,954	101,963	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	108,561	108,579	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	104,242	104,260	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	114,053	114,070	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	106,195	106,215	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	110,292	110,310	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	105,867	105,895	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	-	1 004,193	1 004,371	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	109,257	109,420	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	61,600	61,769	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/23	3,243	106,071	109,794	109,997	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,743	17,737	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	323,452	322,578	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 219,743	2 215,824	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	68,388	68,589	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	54,827	54,924	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,319	108,324	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	11,354	11,386	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,212	16,206	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	17,462	17,448	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,369	15,353	
92 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	100,969	101,451	
93 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	87,533	87,637	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	91,673	91,784	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	105,011	105,033	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	96,617	96,369	
97 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	10,824	10,817	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	101,002	100,837	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	75,989	75,569	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	91,086	90,259	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	123,792	123,584	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	151,190	149,463	
103 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	-	-	149,964	153,371	152,974	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	203,001	202,791	
105 MAC ÉQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	189,941	189,586	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	180,971	180,890	
107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	25,645	25,597	
108 MAC AL HOUDA FCP *	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	En liquidation	En liquidation	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	10 645,974	10 666,214	
110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	148,222	145,478	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	96,757	96,573	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 861,002	4 843,951	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,707	10,664	
114 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	171,394	171,231	
115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 361,135	11 308,252	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 466,826	10 480,331	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 544,492	10 564,405	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 420,627	10 440,519	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 283,514	10 304,137	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
120 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	122,707	123,082	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
121 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1 013,569	1 009,960	

* OPCVM en liquidation anticipée

** Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

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

**** BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la « société IBN ANNAFIS -Polyclinique Ibn Annafis-», la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988

32.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37.Poulinea Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
40.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
42.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
46. Société Immobilière et de Participations "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
47. 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
48. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
52. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
53.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
54.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
55. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
56. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
57. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
58.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
59. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
60. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
61. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
62.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
64.Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
65. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
66. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
67. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

68. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
69. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
70. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
71. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
72. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
73. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
74. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
75. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
76. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
77. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
78. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
79. 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, 8 ^{ème} étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22 . Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et 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.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
34. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
35. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
36. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
37. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
38. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
39. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
40.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
41. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
42. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
43. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
44. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
45.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
46. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
47.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
48. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
49. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Sufteitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
50.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
51. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
52. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
53. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
54.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
55. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
56. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
57.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
58.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
59.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
60.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
61.Société IBN ANNAFIS -Polyclinique Ibn Annafis-	Route de Tunis Km 4 -3031 Sfax-	74 215 000
62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111

63.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
64.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
65.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
66.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
67.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
68.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
69.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
70. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
71.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
72. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
73. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
74.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
77. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
78.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
80.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
81.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
82.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
83.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
84.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
85.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
86.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
87.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
88.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
89.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
90.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
91.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalie A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
92. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
93.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
94. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
95.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
96.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
97.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
98.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
99. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

100. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
101.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
102.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 HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
2	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
3	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
6	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	BTK SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
11	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
12	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST (2)	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
13	FCP AFC AMANETT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
14	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
15	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
17	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
19	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène

26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	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
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
43	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
44	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
45	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
46	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
47	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
48	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
50	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
51	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
52	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
53	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
54	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

56	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
57	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
59	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
63	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
64	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
67	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
68	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
69	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
70	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
71	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
72	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
73	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
74	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
75	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
76	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	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
80	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
81	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

84	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
86	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
87	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
88	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	-	-
89	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
91	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
92	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
93	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
94	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
95	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
96	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
97	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
98	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
99	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
100	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
101	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
102	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
103	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
104	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
105	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
106	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
107	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
108	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
109	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
110	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
111	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
112	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
113	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord -1082- Tunis Mahrajène
114	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
115	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

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

(1) OPCVM en liquidation anticipée

(2) BH INVEST a été désigné comme chargé de l'expédition des affaires courantes de la CGF

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 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	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-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 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.*

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba
Siège social : Boulevard 14 Janvier 2011 – 4039 Sousse

La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Ali LAHMAR et Mr Anis MECHMECH.

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba
S.A. au capital de 847.710 dinars
Boulevard du 14 Janvier - 4039 Sousse

Bilan au 31 Décembre 2022
(exprimé en dinar tunisien)

Actifs	Notes	31.12.2022	31.12.2021
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
● Immobilisations incorporelles	4.1	329 801	329 801
● Moins : amortissements	4.1	<293 034>	<213 284>
		36 768	116 517
● Immobilisations corporelles	4.2	59 406 811	57 049 802
● Moins : amortissements	4.2	<40 308 256>	<38 560 726>
		19 098 555	18 489 075
● Immobilisations financières	4.3	29 795 102	30 087 630
● Moins : Provisions	4.3	<226 300>	<226 300>
		29 568 802	29 861 330
Total des actifs immobilisés		48 704 125	48 466 923
<u>Total des actifs non courants</u>		<u>48 704 125</u>	<u>48 466 923</u>
Actifs courants			
● Stocks	4.4	631 252	375 302
● Clients et comptes rattachés	4.5	3 633 422	2 123 618
● Moins : Provisions	4.5	<765 095>	<765 095>
		2 868 327	1 358 523
● Autres actifs courants	4.6	4 417 868	3 988 782
● Liquidités	4.7	285 154	367 992
<u>Total des actifs courants</u>		<u>8 202 602</u>	<u>6 090 598</u>
<u>Total des actifs</u>		<u>56 906 726</u>	<u>54 557 521</u>

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba

S.A.au capital de 847.710 dinars

Boulevard du 14 Janvier - 4039 Sousse

Bilan au 31 Décembre 2022

(exprimé en dinar tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	31.12.2022	31.12.2021
Capitaux propres			
• Capital social		847 710	847 710
• Réserves		26 670 013	26 670 013
• Autres capitaux propres		63 013	71 068
• Résultat reportés		<21 169 345>	<17 872 928>
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	4.8	6 411 391	9 715 864
• Résultat de l'exercice		7 531 859	<3 296 417>
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>		<u>13 943 250</u>	<u>6 419 447</u>
Passifs non courants			
• Provisions	4.9	288 653	525 442
• Emprunts	4.10	16 864 704	18 343 100
• Autres passifs non courants	4.11	2 158 941	1 594 001
<u>Total des passifs non courants</u>		<u>19 312 298</u>	<u>20 462 542</u>
Passifs courants			
• Fournisseurs et comptes rattachés	4.12	3 999 261	2 838 347
• Autres passifs courants	4.13	2 439 769	2 869 614
• Autres passifs financiers	4.14	12 829 570	17 073 935
• Concours bancaires	4.15	4 382 578	4 893 635
<u>Total des passifs courants</u>		<u>23 651 178</u>	<u>27 675 532</u>
<u>Total des passifs</u>		<u>42 963 476</u>	<u>48 138 074</u>
<u>Total des capitaux propres et passifs</u>		<u>56 906 726</u>	<u>54 557 521</u>

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba
S.A. au capital de 847.710 dinars
Boulevard du 14 Janvier - 4039 Sousse

Etat de résultat arrêté au 31 Décembre 2022
Période allant du 01.01.2022 au 31.12.2022
(exprimé en dinar tunisien)

	Notes	31.12.2022	31.12.2021
Produits d'exploitation			
• Revenus	5.1	18 028 377	6 755 028
• Autres produits d'exploitation	5.2	2 138	1 929
Total des produits d'exploitation		18 030 515	6 756 956
Charges d'exploitation			
• Achats d'approvisionnements consommés	5.3	<4 678 688>	<2 161 239>
• Achats non stockés de fournitures	5.4	<1 730 409>	<1 129 316>
• Charges de personnel	5.5	<4 290 975>	<3 063 791>
• Dotations aux amortissements et provisions	5.6	<1 961 344>	<2 679 438>
• Autres charges d'exploitation	5.7	<3 088 204>	<2 008 268>
Total des charges d'exploitation		<15 749 620>	<11 042 052>
Résultat brut d'exploitation		4 242 239	<1 605 658>
<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>2 280 895</u>	<u><4 285 096></u>
• Charges financières nettes	5.8	<3 851 263>	<3 464 093>
• Revenus des placements	5.9	1 170 301	1 022 168
• Autres gains ordinaires	5.10	8 078 574	3 622 693
• Autres pertes ordinaires	5.11	<106 721>	<175 465>
<u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u>		<u>7 571 786</u>	<u><3 279 793></u>
• Impôt sur les sociétés	5.12	<39 527>	<14 888>
• Impôt sur les revenus des capitaux mobiliers	5.12	0	<1 536>
• Contribution sociale de solidarité	5.12	<400>	<200>
<u>Résultat des activités ordinaires après impôt</u>		<u>7 531 859</u>	<u><3 296 417></u>
• Eléments extraordinaires		0	0
<u>Résultat net de l'exercice</u>		<u>7 531 859</u>	<u><3 296 417></u>
• Effets des modifications comptables (net d'impôt)		0	0
<u>Résultat net après modifications comptables</u>		<u>7 531 859</u>	<u><3 296 417></u>

Société Hôtelière Touristique & Balnéaire - Marhaba
S.A. au capital de 847.710 dinars
Boulevard du 14 Janvier - 4039 Sousse

Etat de flux de trésorerie
Période allant du 01.01.2022 au 31.12.2022
(exprimé en dinar tunisien)

	31.12.2022	31.12.2021
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net	7 531 859	<3 296 417>
Ajustement pour :		
• Amortissements & provisions	1 961 344	2 680 438
• Reprise sur amortissements & provisions	0	<1 000>
• Plus value de cession d'Immo. Corp. & Incorp.	<98 013>	<3 000>
• Plus value de cession d'Immo. Financières	<7 972 500>	0
• Gains extraordinaires	0	<3 592 917>
• Q-P des subventions d'investissement	<8 056>	<8 056>
• Variation des stocks	<255 950>	<83 178>
• Variation des créances	<1 509 804>	478 178
• Variation des autres actifs	<429 086>	<337 092>
• Variation des fournisseurs	1 095 502	416 769
• Variation des autres passifs	<272 382>	<170 513>
• Dividendes provenant des participations	<1 158 176>	<956 808>
• Variation des autres passifs financiers	<2 101 376>	1 499 721
<u>Flux de trésorerie provenant de/ affectés à l'exploitation</u>	<u><3 216 638></u>	<u><3 373 876></u>
Flux de trésorerie liés à l'investissement		
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp	<2 737 390>	<1 248 466>
• Encaissements sur Cession d'Imm. Corp. & Incorp.	154 000	0
• Encaissements des subventions d'investissements	0	63 012
• Décaissements pour Acqu. d'Imm. Financières	<17 935>	0
• Encaissements sur Cession d'Imm. Financières	8 283 002	0
• Encaissements des produits des participations	1 158 176	956 808
<u>Flux de trésorerie provenant de/ affectés à l'investissement</u>	<u>6 839 853</u>	<u><228 645></u>
Flux de trésorerie liés au financement		
• Dividendes & autres distributions	<815>	<21 433>
• Encaissements provenant des emprunts	3 150 000	1 198 217
• Remboursement d'emprunts	<8 564 180>	<2 415 472>
• Encaissements des moyens de financements à CT	24 510 000	19 339 464
• Remboursement des moyens de financement à CT	<22 290 000>	<17 128 135>
<u>Flux de trésorerie provenant de/ affectés au financement</u>	<u><3 194 995></u>	<u>972 641</u>
Variation de trésorerie	428 220	<2 629 880>
Trésorerie au début de la période	<4 525 643>	<1 895 763>
Trésorerie à la clôture de la période	<4 097 423>	<4 525 643>

Notes aux états financiers

1. Présentation de la société

La société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA (S.H.T.B MARHABA) est une société anonyme de droit tunisien constituée depuis le 7 janvier 1964. Elle fait appel publique à l'épargne conformément à la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Le capital social s'élève à 847.710 dinars divisé en 84.771 actions de 10 dinars chacune.

La S.H.T.B MARHABA a pour objet l'exploitation touristique des établissements hôteliers. Actuellement, elle gère trois unités en mode RESORTS, il s'agit de MARHABA, MARHABA CLUB et NEPTUNE.

La S.H.T.B MARHABA a conclu un contrat de gestion hôtelière le 25 mars 2019 avec la société BARCELO GESTION HOTELERA. Ce contrat, concernant uniquement l'unité MARHABA, a débuté effectivement le 1^{er} novembre 2019.

2. Faits marquants de l'exercice

Les années 2020 et 2021 ont été deux années très difficiles pour l'hôtel MARHABA à cause de la pandémie de COVID 19 qui a eu pour conséquences la diminution de son chiffre d'affaires et l'augmentation de ses endettements.

Pour faire face à cette crise et assurer sa pérennité, la SHTB MARHABA a procédé en 2022 à une restructuration financière qui lui a permis d'apurer l'ensemble de ses dépassements et d'honorer ses divers engagements. Le plan d'action de cette restructuration s'est articulé autour des 4 axes suivants :

1. La création d'une société holding détenue à 99,55% par SHTB MARHABA. Outre l'apport en nature des titres ICF, la SHTB MARHABA a cédé ses participations aux capitaux des banques BIAT et Attijari à ladite Holding. Cette dernière a contracté des crédits bancaires pour la valeur des dits titres et a payé SHTB MARHABA suite au dénouement de la séance boursière de l'opération.

La valeur totale des transactions réalisées en 2022 s'élève à 8.283.002 DT, soit une plus-value de 7.972.500 DT. La cession de la dernière tranche des titres BIAT a été réalisée au début de 2023.

2. La consolidation de l'encours CMT de la SHTB MARHABA auprès de la STB pour 4,8 MDT.
3. La consolidation de l'encours CMT de la SHTB MARHABA auprès de la BIAT pour 11,5 MDT, bien que l'accord ait été obtenu en 2022, la concrétisation de cette consolidation a eu lieu au début de 2023.
4. La demande de restitution du crédit de TVA pour 3,1 MDT dont 1,4 MDT provenant de l'exploitation et 1,7 MDT provenant des investissements.

3. Principes et méthodes comptables

3.1. Référentiel d'élaboration des états financiers

Les états financiers de la S.H.T.B MARHABA sont élaborés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par la loi comptable, le cadre conceptuel de la comptabilité financière et par les normes comptables tunisiennes.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et couvrent la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2022 et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale.

3.2. Principes et méthodes comptables les plus significatifs :

3.2.1. Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent essentiellement les logiciels informatiques et sont évaluées à leur prix de revient d'origine (coût historique).

Les taux d'amortissements appliqués par la société sont les suivants :

- Brevets et marques 20%
- Logiciel 33%

3.2.2. Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur prix de revient d'origine (coût historique), soit le prix d'achat majoré des droits et taxes supportés et non récupérables, et les frais directement rattachés à la mise en marche de l'équipement.

Les taux d'amortissements appliqués par la société sont les suivants :

- | | |
|--|------|
| • Constructions et installations piscine | 5% |
| • Constructions | 2% |
| • Agencements, aménagements, constructions | 10% |
| • Mobiliers, Matériel d'hôtel, restaurants, café, bars | 10% |
| • Matériel d'animation | 10% |
| • Matériel de transport | 20% |
| • Installations diverses | 10% |
| • Equipements de bureau | 10% |
| • Matériel informatique | 15% |
| • Lingerie | 25% |
| • Vaisselle, Verrerie, Casseroles | 33%. |

3.2.3. Immobilisations financières :

Les titres de participation ont été valorisés à leur coût d'acquisition.

4. Notes sur le Bilan

4.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2022 un montant de 36.768 DT contre 116.517 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Logiciels	305 341	305 341
Concessions de marques et brevets	24 461	24 461
Total des Immobilisations Incorporelles	329 801	329 801
Amort. des Logiciels	<273 018>	<198 068>
Amort. des Concessions de marques et brevets	<20 016>	<15 216>
Total des Amortissements des Immo Incorp	<293 034>	<213 284>
Immobilisations incorporelles nettes	36 768	116 517

4.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 31 décembre 2022 un montant de 19.098.555 DT contre 18.489.075 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Terrains	204 750	204 750
Constructions	20 078 198	19 283 456
Install. Gén. Agenc. & Aménag.	25 709 008	24 149 042
Mobilier & Matériel d'exploitation	8 963 991	8 870 642
Petit Matériel d'exploitation	3 623 985	3 418 540
Matériel de transport	100 848	247 041
Mobilier et matériel de bureau	103 779	97 337
Matériel informatique	622 253	578 979
Immobilisations corporelles en cours	0	200 017
Total des Immobilisations Corporelles	59 406 811	57 049 802
Amort. des Constructions	<9 625 962>	<9 276 093>
Amort. des Install. Gén. Agenc. & Aménag.	<19 630 530>	<18 750 461>
Amort. du Mob. & Mat. d'exploitation	<7 194 296>	<6 876 408>
Amort. du Petit Matériel d'exploitation	<3 263 156>	<2 986 038>
Amort. du Matériel de transport	<75 655>	<205 146>
Amort. du Mobilier et matériel de bureau	<67 276>	<61 498>
Amort. du Matériel informatique	<451 381>	<405 083>
Total des Amortissements des Immo. Corp.	<40 308 256>	<38 560 726>
Immobilisations corporelles nettes	19 098 555	18 489 075

4.3 Immobilisations financières :

Les immobilisations financières nettes totalisent au 31 décembre 2022 un montant de 29.568.802 DT contre 29.861.330 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Titres de participations	29 658 779	29 963 416
Dépôts et cautionnements	136 324	124 214
Total des Immobilisations Financières	29 795 102	30 087 630
Provisions sur titres de participation	<226 300>	<226 300>
Total des Provisions sur Immo. Fin.	<226 300>	<226 300>
Immobilisations financières nettes	29 568 802	29 861 330

4.4 Stocks :

Le solde net des stocks s'élève à 631.252 DT au 31 décembre 2022 contre 375.302 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Denrées alimentaires	181 201	82 147
Boissons	206 989	61 406
Emballages	47 183	39 005
Produits d'accueil	2 640	2 600
Produits de nettoyage	64 112	47 781
Fournitures de bureau	38 984	47 478
Autres stocks	714	681
Produits d'entretien	89 428	94 204
Total des Stocks	631 252	375 302

4.5 Clients et comptes rattachés :

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2022 un montant net de 2.868.327 DT contre 1.358.523 DT à la clôture de l'exercice 2021. Elle s'illustre comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Clients ordinaires	2 456 112	1 189 877
Clients, effets à recevoir	0	29 881
Clients douteux	641 713	637 346
Clients litigieux, impayés	151 700	127 750
Clients à l'hôtel	383 897	138 764
Total des Clients	3 633 422	2 123 618
Provisions sur créances douteuses	<765 095>	<765 095>
Total des Provisions sur Clients	<765 095>	<765 095>
Créances nettes	2 868 327	1 358 523

4.6 Autres actifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de 4.417.868 DT contre un solde de 3.988.782 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Fournisseurs, avances et acomptes	20 028	7 504
Fournisseurs, emballages à rendre	3 880	3 880
Personnel, prêts & Avances	0	700
Etat, retenues à la source	155 481	54 387
Etat, acomptes provisionnels	7 758	7 758
Etat, report d'impôt	721 095	760 622
Etat, report de TVA	3 354 595	2 967 952
Etat, taxes à régulariser	475	2 063
Débiteurs divers	82 721	80 242
Produits à recevoir	0	14 800
Charges constatées d'avance	71 834	88 873
<i>Total des Autres actifs courants</i>	<i>4 417 868</i>	<i>3 988 782</i>

4.7 Liquidités et équivalents de liquidités :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de 285.154 DT contre un solde de 367.992 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Banques	20 379	330 097
Caisses	57 084	32 341
Chèques à l'encaissement	185 408	0
Cartes de crédit	22 284	5 554
<i>Total des Liquidités et équivalents de liquidités</i>	<i>285 154</i>	<i>367 992</i>

4.8 Capitaux propres :

Les capitaux propres avant affectation du résultat s'élèvent au 31 décembre 2022 à 13.943.250 DT contre 6.419.447 DT au 31 décembre 2021. Ladite rubrique se compose des éléments suivants :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Capital social	847 710	847 710
Total des Capital	847 710	847 710
Réserves légales	84 771	84 771
Réserves ordinaires	23 954 023	23 954 023
Réserves pour réinvestissements exonérés	726 958	726 958
Réserves spéciales de réévaluation	1 904 262	1 904 262
Primes d'émission	0	0
Total des Réserves	26 670 013	26 670 013
Primes d'émission	321	321
Subventions d'investissement	62 692	70 748
Total des Autres capitaux propres	63 013	71 068
Résultats reportés	-6 815 277	-5 808 161
Amortissements différés	-14 354 068	-12 064 767
Total des Résultats reportés	-21 169 345	-17 872 928
Capitaux propres avant résultat	6 411 391	9 715 864
Résultat de la période	7 531 859	-3 296 417
Capitaux propres avant affectation	13 943 250	6 419 447

Les fonds propres disponibles au 31/12/2022 (le solde restant des réserves ordinaires des exercices 2013 et antérieurs) tel que prévu par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance n° 2013-54 du 30/12/2013 sont de 23.954.023 dinars et figurent au niveau du compte « Réserves ordinaires ».

4.9 Provisions :

La rubrique provision pour risques et charges présente au 31 décembre 2022 un solde de 288.653 DT contre un solde de 525.442 DT à la clôture de l'exercice 2021 et se présente comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Provisions pour risque fiscal et social	288 653	525 442
Total des Provisions	288 653	525 442

4.10 Emprunts :

Les emprunts présentent au 31 décembre 2022 un solde de 16.864.704 DT contre 18.343.100 DT à la clôture de l'exercice 2021. Ils se détaillent ainsi :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Emprunts bancaires	16 864 704	18 343 100
Total des Emprunts	16 864 704	18 343 100

4.11 Autres passifs non courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de 2.158.941 DT contre 1.594.001 DT à la clôture de l'exercice 2021. Elle se détaille ainsi :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Dette fiscale à long terme	2 158 941	1 541 065
Dette sociale à long terme	0	52 936
Total des Autres passifs non courants	2 158 941	1 594 001

4.12 Fournisseurs et comptes rattachés :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de 3.999.261 DT contre 2.838.347 DT à la clôture de l'exercice 2021. Elle se détaille ainsi :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Fournisseurs d'exploitation	3 114 748	1 713 573
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	87 968	423 766
Fournisseurs, factures non parvenues	81 560	51 396
Fournisseur d'immobilisation	375 738	144 577
Fournisseur d'immobilisation, retenue de garanti	169 255	185 292
Fournisseur d'immobilisation, effet à payer	169 991	319 743
Total des Fournisseurs	3 999 261	2 838 347

4.13 Autres passifs courants :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de 2.439.769 DT contre 2.869.614 DT à la clôture de l'exercice 2021. Elle se détaille ainsi :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Clients, avances & acomptes	240 255	781 611
Personnel, rémunérations dues	196 371	119 587
Etat, impôts à payer	400	200
Actionnaires, dividendes à payer	195 592	196 407
Sécurité sociale	178 388	225 553
Créditeurs divers	57 650	62 362
Charges à payer	1 571 113	1 483 893
Total des Autres passifs courants	2 439 769	2 869 614

4.14 Autres passifs financiers :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de 12.829.570 DT contre 17.073.935 DT à la clôture de l'exercice 2021. Elle se détaille ainsi :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Échéances à moins d'un an sur emprunt Bancaire	4 031 169	4 429 484
Échéances à moins d'un an sur emprunt Leasing	0	18 914
Échéances échues impayées	0	5 319 381
Intérêts courus non échus sur emprunts	258 401	666 693
Crédit de gestion	8 540 000	6 639 464
<i>Total des Autres passifs financiers</i>	<i>12 829 570</i>	<i>17 073 935</i>

4.15 Concours bancaires :

Cette rubrique présente au 31 décembre 2022 un solde de 4.382.578 DT contre 4.893.635 DT à la clôture de l'exercice 2021. Elle se détaille ainsi :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Découverts bancaires	4 382 578	4 893 635
<i>Total des Concours bancaires</i>	<i>4 382 578</i>	<i>4 893 635</i>

5. Notes sur l'Etat de Résultat

5.1 Revenus :

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2022 à 18.028.377 DT contre 6.755.028 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Hébergement	13 497 996	5 311 347
Restauration	4 001 401	1 393 800
Boissons	13 402	15 085
Divers services hôteliers	117 503	9 603
Produits de la location	363 908	17 647
Commissions de change	34 167	7 545
Total des Revenus	18 028 377	6 755 028

5.2 Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2022 à 2.138 DT contre 1.929 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Divers produits ordinaires	2 138	1 929
Total des Autres produits d'exploitation	2 138	1 929

5.3 Achats d'approvisionnements consommés :

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2022 à 4.678.688 DT contre 2.161.239 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Denrées alimentaires	3 213 978	1 443 504
Boissons	836 497	375 474
Produits de Nettoyage	511 930	270 827
Produits d'accueil	35 411	22 087
Emballages	0	95
Fournitures de bureau	93 421	52 242
R.R.R. obtenus sur achats	-12 549	-2 991
Total des Achats d'approvisionnements consommés	4 678 688	2 161 239

5.4 Achats non stockés de fournitures consommées :

Les achats non stockés se sont élevés au 31 décembre 2022 à 1.730.409 DT contre 1.129.316 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Electricité	925 870	661 320
Eau	197 232	82 011
Gaz	192 009	110 121
Carburants	36 178	35 270
Fournitures & consommables d'entretien	446 122	245 402
Autres achats non stockés	3 781	4 661
Transfert de charges	-70 783	-9 469
Total des Achats non stockés de fournitures	1 730 409	1 129 316

5.5 Charges du personnel :

Les charges du personnel se sont élevées au 31 décembre 2022 à 4.290.975 DT contre 3.063.791 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Salaires et compléments de salaires	3 797 487	2 632 859
Cotisations sociales légales	563 124	331 026
Rémunérations des administrateurs	199 570	250 678
Vêtements de travail	61 259	15 949
Autres charges de personnel	76 655	61 857
Prise en charge par l'Etat de la contribution patronale	-289 819	-111 196
Transfert de charges	-117 300	-117 382
Total des Charges de personnel	4 290 975	3 063 791

5.6 Dotations aux amortissements et aux provisions :

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2022 à 1.961.344 DT contre 2.679.438 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Dotations aux Amort. des Imm. Corp. & Incorp.	2 198 132	2 289 302
Dotations aux Prov. /Reprise pour créances douteuses	0	11 650
Reprise sur provisions pour risques et charges	-525 442	0
Dotations aux Prov. Pour risques et charges	288 653	378 487
Total des Dotations aux Amort. & Prov.	1 961 344	2 679 438

5.7 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2022 à 3.088.204 DT contre 2.008.268 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Services extérieurs et sous-traitance générale	462 932	343 200
Entretien & réparation	300 753	259 855
Primes d'assurance	58 229	78 958
Autres services extérieurs	197 872	111 945
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	297 396	248 944
Publicité - publications - relations publiques	-1 379	103 848
Dons & subventions	10 140	6 100
Transports	40 740	25 783
Missions - Réceptions - Voyages & Déplacements	65 296	21 862
Frais postaux et de télécommunications	80 887	56 337
Services bancaires et financiers	440 978	334 954
Jetons de présence	15 000	13 125
Droits, impôts & taxes	560 210	271 665
Commission gestionnaire	559 150	131 691
Total des Autres charges d'exploitation	3 088 204	2 008 268

5.8 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2022 à 3.851.263 DT contre 3.464.093 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Intérêts de emprunts	3 393 756	3 157 383
Intérêts des comptes courants débiteurs	419 261	311 778
Pertes de change	152 399	30 149
Intérêts des comptes courants créditeurs	-1 365	-2 184
Gains de change	-112 789	-33 031
Total des Charges financières nettes	3 851 263	3 464 093

5.9 Produits des placements :

Les produits des placements se sont élevés au 31 décembre 2022 à 1.170.301 DT contre 1.022.168 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Jetons de présence	12 125	26 500
Produits des participations	1 158 176	971 608
Produits de placements	0	24 060
Total des Revenus des placements	1 170 301	1 022 168

5.10 Autres gains ordinaires :

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2022 à 8.078.574 DT contre 3.622.693 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Gains nets sur cession d'Immo.	8 070 513	3 000
Autres gains sur éléments non récurrents	5	3 592 917
Autres produits divers ordinaires	0	18 720
Q-P Subv. Invst. inscrites en résultat	8 056	8 056
Total des Autres gains ordinaires	8 078 574	3 622 693

5.11 Autres pertes ordinaires :

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2022 à 106.721 DT contre 175.465 DT au 31 décembre 2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Pertes sur créances irrécouvrables	1 863	50 735
Pertes sur exercices antérieurs	0	65 431
Autres pertes ordinaires	0	7 208
Pénalités et amendes	104 858	52 091
Total des Autres pertes ordinaires	106 721	175 465

5.12 Impôts sur les sociétés :

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2022 à 39.927 DT contre 16.624 DT au 31 décembre 2021 et se détaille comme suit :

Désignation	Déc. 22	Déc. 21
Impôt sur les sociétés	39 527	14 888
Impôt sur les revenus des capitaux mobiliers	0	1 536
Contribution sociale de solidarité	400	200
Total des Impôt sur les sociétés	39 927	16 624

6. Note sur les parties liées :

Les opérations avec les parties liées courant l'exercice 2022 ont porté sur :

1. Des refacturations d'une quote-part de frais de personnel en commun au Comptoir National du Plastique pour 139.596 dinars TTC.
2. Des factures d'hébergement au Comptoir National du Plastique pour 25.826 dinars TTC.
3. Des achats de sacs et sachets plastiques auprès du Comptoir National du Plastique pour 28.083 dinars TTC.

Par ailleurs, les soldes des comptes avec les parties liées se présentent comme suit au 31/12/2022

Sociétés	Soldes Clients	Soldes Fournisseurs
HOTEL SALEM	23.630	- 11.617
HOTEL MARHABA BEACH	4.788	- 3.709
HOTEL TEJ MARHABA	0	- 6.177
MARHABA PALACE	0	-10.099
CNP	317.193	338.885

7. Note sur les engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan sont des engagements financiers et des engagements de garanties et sûretés. La situation au 31 décembre 2022 se présente comme suit :

• Engagements financiers

Nature	ATB	STB
Facilités de caisse	300.000	500.000

• Engagements de garanties et de sûretés

Sûretés	Au profit de	En couverture de
Une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.	ATB	Un crédit bancaire de 3.150.000 dinars.
Une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.	ATB	Un crédit bancaire de 350.000 dinars.
Une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.	BIAT	Deux crédits COVID de 2.000.000 de dinars.
Une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.	BIAT	Un crédit bancaire de 2.000.000 de dinars.
Une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.	BIAT	Un crédit bancaire de 1.700.000 dinars.
Une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.	BIAT	Un crédit bancaire de 9.900.000 dinars.
Une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et TF N°153600 et un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.	STB	Un crédit de consolidation de 4.863.110 dinars.

8. Note relative aux événements postérieurs à l'arrêté des états financiers :

- La SHTB MARHABA a reçu le 14/02/2023 l'accord de restitution du crédit de TVA provenant des investissements et d'une avance de 50% sur le crédit de TVA provenant de l'exploitation pour un montant total de 2,3 MDT.
- La société a reçu également en date du 17/02/2023 un avis de vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2021.

Rapport général des commissaires aux comptes sur les états financiers clos au 31 décembre 2022

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA,

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

I. Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 56.906.726 DT et des capitaux propres de 13.943.250 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 7.531.859 DT.

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

II. Fondement de l'opinion

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

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

III. Observation

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers N°8 « Evènements postérieurs à l'arrêté des états financiers » stipulant que la société a reçu le 14/02/2023 l'accord de restitution du crédit de TVA provenant des investissements et d'une avance de 50% sur le crédit de TVA provenant de l'exploitation pour un montant total de 2,3 MDT. Aussi, la société a reçu également en date du 17/02/2023 un avis de vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2021.

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

IV. Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du

conseil d'administration par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du conseil d'administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

V. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

VI. Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non

d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

RAPPORT RELATIF AUX OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

I. Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

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

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

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

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

Tunis, le 20 juin 2023

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet d'Audit et de Consultants,

Inscrit au tableau de l'ordre des experts-comptables de Tunisie

Sté Excellence d'expertise comptable,

Inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Ali LAHMAR

Anis MECHMECH

Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions prévues aux articles 200 et suivants & 475 du code des sociétés commerciales (Exercice 2022)

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA,

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle des telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A- Conventions et opérations nouvellement réalisées au cours de l'exercice 2022

Votre Conseil d'Administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022 :

1. Un crédit de compagnie obtenu auprès de l'ATB pour un montant de 300.000 dinars sur 3 mois ;
2. Un découvert mobilisé obtenu auprès de la BIAT pour un montant de 3.170.000 dinars sur 3 mois ;
3. Un découvert mobilisé obtenu auprès de la BIAT pour un montant de 4.040.000 dinars sur 3 mois
4. Une consolidation des anciens CMT auprès de la STB pour un montant total de 4.863.110 dinars. Ce crédit est couvert par l'affectation au profit de la banque d'une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et TF N°153600 et d'un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.
5. La participation à la nouvelle filiale dénommée « Marhaba Resorts Holding » moyennant un apport en numéraire de 5.825 dinars et un apport en nature de 1.985.175 dinars (constitué par 23.355 actions ICF). La société SHTB MARHABA détient 99,55% du capital de cette filiale.
6. La cession de 156.230 actions ATTIJARI BANK et 40.274 actions BIAT à cette nouvelle filiale pour respectivement 5.047.791 dinars et 3.235.210 dinars. Ces transactions ont eu lieu au cours boursier.

Ces conventions et opérations ont été autorisées par le conseil d'administration du 02 mai 2023 à l'exception des conventions et opérations N° 5 et 6 qui ont été autorisées par le conseil d'administration du 10 Octobre 2022.

B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2022. Elles concernent :

1. Un contrat de gestion pour compte avec la société BARCELO GESTION HOTELERA. Ce contrat, concernant l'unité MARHABA, prend effet à partir du 1er novembre 2019. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 18 mars 2019.
2. Un emprunt sous forme de billet de trésorerie auprès du Comptoir National du Plastique pour un montant de 300.000 dinars au taux de 8%.
3. Un emprunt sous forme de billet de trésorerie auprès de la Société Avicole du Sahel pour un montant de 1.600.000 dinars au taux de TMM+1,5%.
4. Un emprunt sous forme de billet de trésorerie auprès de l'Immobilière de la Société Avicole du Sahel pour un montant de 2.500.000 dinars au taux de TMM+1,5%.
5. Un crédit bancaire de 3.150.000 dinars auprès de la ATB. Ce crédit est couvert par l'affectation au profit de la banque d'une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et d'un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.
6. Un crédit bancaire à court terme de 600.000 dinars auprès de la ATB dont 300.000 dinars sous forme de crédit de campagne et 300.000 dinars sous forme de facilité de caisse.
7. Un crédit à moyen terme de 350.000 dinars auprès de l'ATB. Ce crédit est couvert par l'affectation au profit de la banque d'une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et d'un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.
8. Deux crédits bancaires COVID de 2.000.000 de dinars auprès de la BIAT. Ces crédits sont couverts par l'affectation au profit de la banque d'une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et d'un nantissement sur les éléments corporels et incorporels.
9. Un crédit bancaire COVID de 1.750.000 dinars auprès de la STB. Ce crédit est couvert par une garantie SOTUGAR.
10. Un crédit bancaire de 2.000.000 de dinars auprès de la BIAT lequel a servi exclusivement à régulariser les investissements entrepris en 2018. Ce crédit est couvert par l'affectation au profit de la banque d'une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et d'un nantissement sur les éléments corporels et incorporels. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 1^{er} avril 2019.
11. Un crédit bancaire de 1.700.000 dinars auprès de la BIAT lequel a servi exclusivement à financer les travaux de rénovation de l'hôtel. Ce crédit est couvert par l'affectation au profit de la banque d'une hypothèque sur TF N°106037 Sousse et d'un nantissement sur les éléments corporels et incorporels. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 1^{er} avril 2019.
12. Un crédit bancaire de 9.900.000 dinars auprès de la BIAT lequel a servi au remboursement des anciens crédits bancaires. Ce crédit est couvert par l'affectation au profit de la banque d'une hypothèque sur TF N° 106037 Sousse et d'un nantissement sur les éléments corporels et incorporels. Cette convention a été autorisée par le conseil d'administration du 21 avril 2018.

Ces contrats et conventions ont été approuvés par les assemblées générales ordinaires statuant sur les exercices 2021 et antérieurs.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements (rémunérations) envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 II§5 du code des sociétés commerciales sont fixés par décision du conseil d'administration. Les éléments de rémunérations des dirigeants sont définis comme suit :

1. Les rémunérations des membres du conseil d'administration sont déterminées par le conseil d'administration et soumises à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire et qui sont de 15.000 dinars en 2022.
2. La rémunération de l'ancien Président Directeur Général, feu Mr M'hamed DRISS, a été fixée par décision du conseil d'administration du 12 décembre 2020. Elle est composée d'un salaire brut de 35.694 dinars (5 mensualités).

3. La rémunération de l'actuel Président Directeur Général a été fixée par décision du conseil d'administration du 21 mai 2022. Elle est composée d'un salaire annuel brut de 163.875 dinars payable sur 12 mensualités.
4. La rémunération du Directeur Général-Adjoint est composée d'un salaire annuel brut de 67.605 dinars payable sur 12 mensualités.
5. Le Président Directeur Général et le Directeur Général Adjoint bénéficient des avantages en nature liés à leurs fonctions (voiture et charges connexes).

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 20 juin 2023

Les Commissaires aux Comptes

Cabinet d'Audit et de Consultants,

Inscrit au tableau de l'ordre des experts-comptables de Tunisie

Ali LAHMAR

Sté Excellence d'expertise comptable,

Inscrite au tableau de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie

Anis MECHMECH

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société Hôtelière Touristique et Balnéaire Marhaba
Siège social : Boulevard 14 Janvier 2011 – 4039 Sousse

La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Ali LAHMAR et Mr Anis MECHMECH.

GROUPE MARHABA
BILAN CONSOLIDE CLOS AU 31/12/2022

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

En DT

LIBELLES	Notes	31/12/2022	31/12/2021
CAPITAUX PROPRES			
Capital de la société HÔTEL MARHABA	21	847 710,000	847 710,000
Réserves consolidées	22	77 443 863,215	88 859 931,200
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	23	25 724 235,731	(21 490 071,810)
CAPITAUX PROPRES DU GROUPE		104 015 808,946	68 217 569,390
INTERETS MINORITAIRES			
Capitaux propres part des minoritaires	24	168 314 874,920	184 356 220,666
Résultat net de l'exercice part des minoritaires	25	35 350 111,046	(1 107 445,136)
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		307 680 794,912	251 466 344,920
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	26	338 983 472,546	272 593 981,469
Impôts différés passifs	27	958 912,584	750 677,010
Provisions pour risques & charges	28	8 523 321,848	11 919 812,304
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		348 465 706,978	285 264 470,783
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	29	90 301 546,223	66 919 285,577
Autres passifs courants	30	53 818 176,054	44 806 611,420
Concours bancaires et autres passifs financiers	31	57 100 271,227	110 087 958,985
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		201 219 993,503	221 813 855,982
TOTAL DES PASSIFS		549 685 700,482	507 078 326,766
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		857 366 495,394	758 544 671,686

GROUPE MARHABA
BILAN CONSOLIDE CLOS AU 31/12/2022

ETAT DE RESULTAT

En DT

LIBELLES	Notes	31/12/2022	31/12/2021
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	32	484 011 220,411	266 978 342,172
Autres produits d'exploitation	33	17 859 629,785	6 347 607,957
Production immobilisée	34	7 255,589	298 589,574
Total des produits d'exploitation		501 878 105,786	273 624 539,704
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variations des stocks de produits finis et des encours	35	20 794 202,411	6 890 776,473
Achats d'approvisionnements consommés	36	(260 775 321,677)	(162 225 842,582)
Charges de personnel	37	(82 789 564,007)	(61 718 631,974)
Dotations aux amortissements et aux provisions	38	(44 326 230,338)	(40 336 051,455)
Autres charges d'exploitation	39	(56 600 533,013)	(31 545 200,382)
Total des charges d'exploitation		(423 697 446,623)	(288 934 949,920)
RESULTAT D'EXPLOITATION			
		78 180 659,162	(15 310 410,216)
Charges financières nettes	40	(31 895 169,497)	(25 878 538,983)
Produits des placements	41	18 398 578,240	13 690 033,558
Autres gains ordinaires	42	10 930 891,335	5 646 286,423
Autres pertes ordinaires	43	(5 406 358,678)	(1 220 766,418)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
		70 208 600,562	(23 073 395,636)
Impôt sur les sociétés	44	8 446 846,094	584 621,363
Contribution sociale de solidarité	45	(1 409 927,011)	(45 967,318)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT			
		60 351 827,457	(22 534 741,591)
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			0,000
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE			
		60 351 827,457	(22 534 741,591)
Quote part du résultat mis en équivalence		722 519,320	(62 775,355)
RESULTAT CONSOLIDE NET			
		61 074 346,777	(22 597 516,946)
Part du groupe		25 724 235,731	(21 490 071,810)
Part des minoritaires		35 350 111,046	(1 107 445,136)

Groupe MARHABA

Etats financiers consolidés clos au 31 décembre 2022 - Exprimé en D T

Etat de flux de trésorerie

<u>LIBELLES</u>	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat net de l'exercice (Part du groupe)	25 724 236	-21 490 072
Résultat net de l'exercice (Part des minoritaires)	35 350 111	-1 107 445
Ajustement pour :		
* Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	722 519	-62 775
* Impôts différés	1 057 206	-1 555 946
* Amortissements et provisions	36 272 643	39 504 551
* Plus ou moins values de cessions	-5 524 533	-4 425 520
* Produits des placements	-17 947 801	-13 421 166
* Pertes et gains de change	-4 024 965	-1 103 056
* Production immobilisée	-8 757 464	-4 402 248
* Quote-part des subventions d'investissements	-403 015	-404 982
* Variation des :		
- Stocks	-27 655 468	-4 377 215
- Créances	-5 148 973	-21 658 829
- Autres actifs courants	13 765 461	15 048 118
- Fournisseurs	23 382 261	20 077 026
- Fournisseurs d'immobilisations	-5 646 287	4 734 918
- Autres passifs courants	4 004 771	-11 852 008
<u>Flux de trésorerie (affectés à / provenant de) l'exploitation</u>	<u>65 170 703</u>	<u>-6 496 652</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-41 602 316	-46 469 266
Décassements provenant d'acquisition d'autres actifs non courants	-1 916 023	-280 389
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	432 343	146 526
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	-8 725 972	-5 862 123
Encaissements / décaissements provenant des prêts aux personnels	37 777	229 593
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	16 528 918	9 241 008
Encaissements provenant des produits des placements	17 947 801	13 421 166
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u>	<u>-17 297 471</u>	<u>-29 573 484</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Paiements dividendes hors groupe	-5 348 748	-1 627 161
Encaissements provenant des emprunts	170 624 670	103 083 787
Remboursements des emprunts	-161 335 784	-47 552 422
Encaissements suite à l'émission des actions	22 825	0
Encaissements provenant des subventions	0	511 891
Décassements aux sociétés du groupe non consolidés	-5 006 793	-619 095
Encaissements provenant des sociétés de groupe non consolidés	7 340 954	6 280 528
Reduction de capital	-1 782 000	0
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>	<u>4 515 124</u>	<u>60 077 528</u>
Incidence de variation de taux de change sur liquidités et équivalents de liquidités	1 496 350	915 736
<u>VARIATION DE TRESORERIE</u>	<u>53 884 705</u>	<u>24 923 128</u>
Trésorerie au début de l'exercice	53 635 004	28 711 876
Trésorerie à la clôture de l'exercice	107 519 709	53 635 004

Groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA

Notes aux états financiers consolidés au 31 décembre 2022

1. INFORMATION GENERALE

MARHABA est un groupe de sociétés touristiques, de santés, agricoles, de promotions immobilières, d'enseignements et industrielles opérant en Tunisie à travers des domaines d'activités différentes tourisme, santé, industrie de fluor et autres. Le groupe exerce ses activités sur le territoire tunisien et il n'a aucune filiale étrangère.

La société mère du groupe est la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA, qui est une société anonyme ayant une activité touristique. La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA est établie et domiciliée à Sousse.

La Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA est classée par le CMF comme étant une société faisant appel public à l'épargne.

2. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODE D'EVALUATION

Les comptes sociaux des sociétés entrant dans le périmètre de consolidation au 31 décembre 2022, arrêtés selon les principes comptables tunisiens, ont servi de base pour l'établissement des états financiers consolidés. Toutefois,

- Les états financiers de la SMVDA MRAISSA, RESIDENCE AMILCAR, CTDT JAWHARA, V Production, SPITE ENNEJMA, SALWA CITY TEJ MARHABA et SOPIT TOP MARHABA n'étant pas disponibles, ces filiales ne sont pas incluses dans les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2022.
- A la date de l'établissement des états financiers consolidés, les sociétés GROUPE MEDICAL OLIVIER, ECHIFFA HOLDING, OLIVIER INVEST SICAF et SAHRA DOUZ n'ont pas communiqué les procès-verbaux de leurs conseils d'administration qui ont arrêté leurs états financiers clos au 31 décembre 2022.
- Les sociétés OLIVIER INVEST SICAF et ECHIFA Holding n'ont pas tenu leurs assemblées générales ordinaires statuant sur l'exercice 2021. Par conséquent, leurs soldes d'ouvertures de l'exercice 2022 ne sont pas approuvés.

Les principales règles et méthodes du Groupe sont les suivantes :

2.1 Principes de base

Les états financiers consolidés ont été préparés suivant les normes comptables tunisiennes.

Les états financiers consolidés sont préparés selon la convention du coût historique, celle-ci étant modifiée pour tenir compte de la réévaluation de titres de transaction et placements immobiliers.

Conformément aux dispositions du paragraphe 24 de la norme 35 relative aux états financiers consolidés, les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le

faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

Conformément aux dispositions du paragraphe 17 de la norme 36 relative aux participations dans les entreprises associées, si, selon la méthode de mise en équivalence, la quote-part de l'investisseur dans les résultats déficitaires d'une entreprise associée est égale ou supérieure à la valeur comptable de la participation, l'investisseur cesse habituellement de prendre en compte sa quote-part dans les pertes à venir. La participation est alors présentée pour une valeur nulle. Les pertes supplémentaires sont provisionnées dans la mesure où l'investisseur a assumé des obligations ou a effectué des paiements pour le compte de l'entreprise associée afin de remplir les obligations de cette dernière que l'investisseur a garanties ou pour lesquelles il s'est engagé par quelque moyen que ce soit. Si l'entreprise associée enregistre ultérieurement des bénéfices, l'investisseur ne reprend en compte sa quote-part dans ces profits qu'après qu'elle ait dépassé sa quote-part de pertes nettes non prises en compte.

2.2 Participation dans les entreprises sous contrôles exclusifs

Les participations dans les entreprises sous contrôle exclusif sont comptabilisées par intégration globale.

Le contrôle exclusif est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une société afin de tirer avantage de ses activités.

Il en résulte trois formes du contrôle exclusif :

A/ le contrôle exclusif de droit

Le contrôle exclusif de droit résulte de la détention directe ou indirecte de la majorité des droits de vote dans une autre société, sauf si dans des circonstances exceptionnelles, il peut être clairement démontré que cette détention ne permet pas le contrôle.

B/ le contrôle exclusif contractuel

Le contrôle exclusif contractuel existe lorsque le groupe dispose directement ou indirectement :

- Du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres associés,
- Du pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles de la société en vertu des statuts ou d'un contrat.

C/ le contrôle exclusif de fait

La société consolidante est présumée exercer un contrôle exclusif de fait sur une autre société lorsque les deux conditions suivantes sont simultanément remplies :

- Elle dispose directement ou indirectement d'une fraction supérieure à 40% des droits de vote,
- Aucun autre actionnaire ne détient directement ou indirectement une fraction des droits de vote supérieur à la sienne.

Les filiales sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession. Les transactions inter compagnies, soldes, pertes et profits sur les transactions à l'intérieur du Groupe ont été éliminés. Le cas échéant, les méthodes comptables des filiales sont modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe.

Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

La liste des filiales du groupe est fournie dans la note n°4. Les principales variations du périmètre de consolidation entre 2022 et 2021 sont présentées dans la note n°2.18 alinéa (b).

2.3 Participation dans les entreprises sous influences notables

La participation dans l'entreprise sous influences notables hôtel SALEM est comptabilisée par mise en équivalence.

L'influence notable est celle par laquelle le Groupe a le pouvoir de participer aux politiques financières et opérationnelles d'une entreprise sans en détenir le contrôle. Elle peut notamment résulter d'une représentation dans les organes de direction ou de surveillance, de l'existence d'opérations interentreprises importantes ou de liens de dépendance technique.

L'influence notable sur les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise est présumée lorsque le groupe dispose directement ou indirectement d'une fraction au moins égale à 20% des droits de vote de cette entreprise.

La comptabilisation par mise en équivalence consiste à substituer à la valeur comptable des titres détenus, la quote-part des capitaux propres, y compris le résultat de l'exercice déterminé d'après les règles de consolidation dans l'entreprise sous influence notable.

2.4 Participation dans les entreprises sous contrôles conjoints

La participation dans l'entreprise sous contrôle conjoint SAHRA DOUZ est comptabilisée par intégration proportionnelle.

Le contrôle conjoint est le partage du contrôle d'une entreprise exploité en commun par un nombre limité d'actionnaires de sorte que les politiques financières et opérationnelles résultent de leur accord.

Deux éléments sont essentiels à l'existence d'un contrôle conjoint :

3. Aucun associé n'est susceptible à lui seul de pouvoir exercer un contrôle exclusif en imposant ses décisions aux autres.
4. Un accord contractuel verbal ou écrit qui prévoit :
5. L'exercice du contrôle conjoint sur l'activité économique de l'entreprise exploitée en commun.
6. L'établissement des décisions qui sont essentielles à la réalisation des objectifs de l'entreprise exploitée en commun et qui nécessitent le consentement de tous les associés ou actionnaires participant au contrôle conjoint.

La comptabilisation par intégration proportionnelle consiste à intégrer dans les comptes de l'entreprise consolidante les éléments constituant le patrimoine et le résultat de l'entreprise sous contrôle conjoint au prorata de la fraction représentative de la participation de l'entreprise détentrice des titres sans constatation des intérêts des minoritaires directs.

2.5 Monnaies étrangères

** Méthode de conversion utilisée pour la consolidation des filiales étrangères :*

Le périmètre de consolidation n'inclut aucune filiale étrangère.

** Autres :*

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les sociétés du Groupe sont comptabilisées aux taux de change en vigueur à la date des transactions : les gains et pertes provenant du règlement de ces transactions et de la conversion des actifs et des passifs monétaires libellés en monnaies étrangères sont comptabilisés au compte de résultat. Les soldes de ces transactions sont convertis aux taux de change de clôture sauf en cas de couverture par des contrats de change à terme où les taux de change contractuels sont alors utilisés.

2.6 Ecarts d'acquisitions

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition et la juste valeur de la quote-part du Groupe dans l'actif net acquis de l'entreprise acquise. Les écarts d'acquisitions positifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « Ecarts d'acquisitions » et amortis sur la durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées.

Les écarts d'acquisitions négatifs sont inscrits à l'actif du bilan consolidé en déduction des écarts d'acquisitions positifs même lorsque ceux-ci ne concernent pas la même entreprise consolidée et repris en résultat pour compenser les pertes ou les dépenses futures attendues et identifiées dans le plan d'acquisition.

2.7 Immobilisations incorporelles

Les dépenses liées à l'acquisition de logiciels, de brevets, de marques et de licences sont immobilisées et amorties sur une période de 3 ans. Les immobilisations incorporelles ne sont pas réévaluées. La valeur comptable nette de chaque immobilisation incorporelle est revue annuellement et ajustée en cas de dépréciation durable le cas échéant.

Le fond commercial étant non amortissable et dans le cadre de l'homogénéisation des méthodes comptables, nous avons annulé l'amortissement y afférent constaté dans les comptes sociaux de MARHABA Belvédère pour 25.000 dinars. Le montant affectant les réserves consolidées est 1.361.293 dinars.

2.8 Placements

Les titres de transaction sont comptabilisés à leur valeur du marché. La valeur du marché est calculée par référence aux cours de bourse moyens du mois de décembre de l'exercice en question.

Les investissements en actifs immobilisés, à l'exclusion des titres de transaction, sont comptabilisés au coût historique et une provision n'est constatée que lorsqu'il y a dépréciation durable. Dans ce cas, cette dépréciation est constatée en charge sur l'exercice pendant lequel la diminution a été identifiée.

Les augmentations et les diminutions de la valeur comptable des titres de transaction classés à court terme sont constatées dans le compte de résultat.

Lors de la cession d'un placement, la différence entre les produits nets de la vente et la valeur comptable est constatée au compte de résultat.

2.9 Immobilisations corporelles

Toutes les immobilisations corporelles sont initialement comptabilisées à leur coût. Toutes les immobilisations corporelles sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Certaines immobilisations corporelles sont réévaluées.

L'amortissement est déterminé linéairement sur la durée d'utilisation estimée.

Les terrains ne sont pas amortis et sont supposés avoir une durée de vie infinie.

Lorsque la valeur comptable d'une immobilisation est supérieure à l'estimation de son montant recouvrable estimé, elle est ramenée à son montant recouvrable.

Les gains et les pertes dégagés lors de la cession d'immobilisations corporelles sont déterminés par référence à leur valeur comptable et rentrent dans la détermination du résultat de l'exercice.

2.10 Subventions d'investissement

Les subventions reçues et liées à l'acquisition d'immobilisations corporelles ou incorporelles sont classées en produits différés dans les dettes à moyen et à long terme et sont rapportées au résultat linéairement sur la durée de vie estimée des actifs concernés.

2.11 Stocks

Les stocks sont comptabilisés au coût le plus faible du coût historique et de la valeur réalisable nette. Le coût est déterminé en utilisant la méthode du coût moyen pondéré (CMP). Le coût des produits finis et des en-cours de production inclut le coût des matières premières, le coût de la main-d'œuvre directe, les autres coûts directs et les frais généraux de production correspondants, mais exclut les charges d'intérêts. La valeur nette réalisable correspond au prix de vente estimé dans le cadre de l'activité normale.

2.12 Créances d'exploitation

Les créances d'exploitation sont comptabilisées à leur valeur de réalisation nette anticipée. Une estimation est effectuée pour les créances douteuses sur la base d'une revue des montants dus en fin d'année. Les créances irrécouvrables sont provisionnées au cours de l'année pendant laquelle elles sont identifiées.

Les créances libellées en monnaies étrangères sont évaluées sur la base du cours de change en vigueur à la clôture de l'exercice. Les pertes de change latentes sont inscrites dans le résultat.

2.13 Liquidités et équivalents de liquidités

Pour l'établissement de l'état de flux de trésorerie, les liquidités et les équivalents de liquidités se composent de la caisse, des dépôts à vue dans les banques, des placements en instruments monétaires cotés, nets des découverts bancaires.

2.14 Provisions

Les provisions sont comptabilisées lorsque le Groupe a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'événements passés, qu'il est probable que la sortie d'avantages économiques sera nécessaire pour régler cette obligation et qu'une estimation fiable du montant de l'obligation peut être effectuée.

2.15 Impôts différés

Les impôts différés sont déterminés selon la méthode du report global fixe pour toutes les différences temporelles provenant de la différence entre la base fiscale et la base comptable des actifs et passifs. Les taux d'impôt ayant été retenus sont ceux du droit commun.

Les principales différences temporelles sont liées à la réévaluation libre de certains actifs à long terme ainsi qu'aux pertes fiscales reportables et amortissements différés.

Les actifs d'impôts différés liés à des pertes reportables et aux amortissements différés non utilisés ne sont comptabilisés que dans la mesure où :

- Il est probable que des futurs bénéfices imposables seront disponibles sur lesquels pourront s'imputer les différences temporelles déductibles.
- Leur récupération ne dépend pas des résultats futurs, autrement dit, s'il existe un montant d'impôt différé passif suffisamment important. Dans ce cas, ils sont retenus à hauteur des passifs d'impôts différés déjà constatés.

Les actifs et passifs d'impôt différés sont présentés séparément des autres actifs et passifs dans le corps du bilan et dans les notes aux états financiers.

2.16 Constatation des produits

Les ventes sont constatées lors de la livraison des produits et après acceptation du client, le cas échéant, ou lorsque des services sont rendus, nettes des taxes sur les ventes et des rabais, et après élimination des ventes à l'intérieur du groupe.

2.17 Données comparatives

Le cas échéant, les données comparatives ont été ajustées pour être conformes aux changements de présentation de cette année. En particulier, les données comparatives ont été ajustées ou étendues afin de prendre en compte les dispositions requises par les normes comptables tunisiennes.

2.18 Faits marquants de l'exercice 2022

a) Les fonds propres au 31 décembre 2022 des filiales SDT DIAR ANDALOUS, KANTAOUI BAY, STYM KURIAT PALACE, BUANDERIE CENTRALE et SAHRA DOUZ sont inférieurs à la moitié du capital social.

b) Les sociétés faisant l'objet de contrôles fiscaux sont :

- MARHABA : La société a reçu en date du 17/02/2023 un avis de vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2021.
- MARHABA BEACH : La société a reçu le 20/01/2023 un avis de vérification fiscale approfondie de la situation fiscale de la société pour la période du 01/01/2021 jusqu'au 31/12/2021.
- STYM KURIAT PALACE : La période couverte par le contrôle fiscal est du 1^{er} août 2019 au 31 décembre 2020. L'administration fiscale réclame 313.584 dinars. La société a formulé son opposition quant aux résultats de ce contrôle fiscal et a constitué une provision pour risque pour un montant de 150.000 dinars pour y faire face.

c) La création d'une société holding détenue à 99,55% par SHTB MARHABA. Outre l'apport en nature des titres ICF, la SHTB MARHABA a cédé ses participations aux capitaux des banques BIAT et Attijari à ladite Holding.

d) A l'exception de l'activité immobilière, la reprise des autres différents secteurs en 2022 a eu un impact important sur les revenus du groupe de 217.032.878 dinars (+81%), à savoir :

Activités	31/12/2022	31/12/2021	Variations en valeurs	Variations en %
Activité touristique	216 185 482	83 081 919	133 103 563	160%
Activité industrielle	230 831 878	148 047 650	82 784 228	56%
Activité sanitaire	28 606 507	26 360 049	2 246 459	9%
Activité immobilière	1 568 092	4 962 983	-3 394 891	-68%
Activité enseignement	6 819 261	4 525 741	2 293 520	100%
Total =	484 011 220	266 978 342	217 032 878	81%

3. ANALYSE DES PRINCIPAUX POSTES DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES AU 31 DECEMBRE 2022

3.1 Capitaux propres consolidés – part Groupe

	2022	2021
Capital	847 710	847 710
Réserves consolidées	77 443 863	88 859 931
Résultat de l'exercice – part du Groupe	25 724 236	-21 490 072
Capitaux propres à la fin de l'exercice	<u>104 015 809</u>	<u>68 217 569</u>

Les capitaux propres consolidés part du groupe 2022 se présentent comme suit :

Sociétés	Capital de la mère	Réserves consolidées	Résultats consolidés
Hôtel MARHABA	847 710	5 595 419	7 659 661
Tour Khalef		20 281 357	1 621 264
Marhaba Palace		26 399 714	2 378 939
Marhaba Resort Holding		0	-32 813
Impérial MARHABA		-7 296 309	2 783 812
Essalama Sicaf		324 067	972 630
Marhaba Beach		40 519 039	2 785 743
Marhaba Belvédère		-6 526 301	943 950
SOHOTO Salem		4 512 246	722 519
ICF		9 896 471	7 051 636
Buanderie Centrale		-2 471 737	-241 268
SAHRA DOUZ		-2 811 428	17 191
GMO		-1 854 103	-897 398
IRM		-263 577	39 060
Sheraton Hammamet		2 045 720	1 298 118
Cliniques Jawhara d'Ophthalmologie		35 080	117 091
Tunisie Petroleum		263 364	5 665
Les Sables d'Or		902 307	176 307
SDT Hadramut		-9 749 748	114 962
Olivier Invest Sicaf		112 682	-4 179
Echiffa Holding		11 631 113	-210 834

TDM	56 260	31 944
Tours Yasmine Monastir	-13 771 291	-1 159 505
Lycée Français de Sousse	-410 921	-450 262
Société SYM Real Estate	18 474	0
Hôtel Syrine el Monastir	5 966	0
Total =	847 710	77 443 863
		25 724 236

3.2 Intérêts minoritaires

	2022	2021
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	168 314 875	184 356 221
Intérêts minoritaires dans le résultat	35 350 111	-1 107 445
Intérêts minoritaires à la fin de l'exercice	203 664 986	183 248 776

Les détails des intérêts minoritaires 2022 se présentent comme suit :

Sociétés	Intérêts des minoritaires dans les capitaux propres	Intérêts des minoritaires dans les résultats
Tour Khalef	14 064 329	1 091 717
Marhaba Palace	45 369 473	3 874 865
Marhaba Resort Holding	9 000	-148
Impérial MARHABA	-4 008 692	0
Essalama Sicaf	5 095 341	1 280 651
Marhaba Beach	18 682 319	1 273 019
Marhaba Belvédère	1 771 037	1 655 839
ICF	56 871 281	23 720 388
GMO	3 438 943	-1 929 190
IRM	-226 650	601 751
Sheraton Hammamet	10 164 267	3 835 114
Cliniques Jawhara d'Ophtalmologie	2 215 771	799 102
Tunisie Petroleum	624 157	13 349
Les Sables d'Or	3 458 266	304 479
SDT Hadramut	-6 264 673	0
Olivier Invest Sicaf	112 322	-3 980
Echiffa Holding	11 198 701	-198 880
TDM	443 462	144 577
Lycée Français de Sousse	5 234 663	-1 112 542
Société SYM Real Estate	44 526	0
Hôtel Syrine el Monastir	17 034	0
Total =	168 314 875	35 350 111

3.3 Chiffre d'affaires par société

L'augmentation de 81% se détaille par filiale comme suit :

Sociétés	31/12/2022	31/12/2021	Variations en valeurs	Variations en %
HÔTEL MARHABA	-18 030 515	-6 755 314	-11 275 201	167%
HÔTEL TOUR KHALEF	-26 536 473	-9 726 677	-16 809 796	173%
HÔTEL MARHABA PALACE	-14 875 560	-5 368 554	-9 507 006	177%
HÔTEL KANTAOUI BAY	-22 811 907	-8 646 929	-14 164 978	164%
HÔTEL MARHABA BEACH	-10 647 243	-2 720 309	-7 926 934	291%

HÔTEL MARHABA BELVEDERE	-40 481 768	-15 933 746	-24 548 022	154%
SOCIETE ICF	-230 831 878	-148 047 650	-82 784 228	56%
HÔTEL SAHRA DOUZ	-612 486	-362 705	-249 781	69%
GROUPE MÉDICAL LES OLIVIERS	-20 112 782	-19 395 887	-716 895	4%
IRM	-2 351 684	-1 720 114	-631 569	37%
SHÉRATON HAMMAMET	-23 796 788	-8 037 861	-15 758 927	196%
CLINIQUE JAWHARA D'OPHTALMOLOGIE	-4 480 648	-3 557 060	-923 589	26%
LES SABLES D'OR	-1 568 092	-4 962 983	3 394 891	-68%
SDT HADRUMET	-26 165 719	-10 166 970	-15 998 749	157%
TDM	-1 661 393	-1 686 987	25 594	-2%
SOCIETE YASMINE MONASTIR	-32 227 023	-15 362 856	-16 864 167	110%
LYCÉE FRANCAIS INTERNATIONAL	-6 819 261	-4 525 741	-2 293 520	51%
TOTAL PAR NOTE	-484 011 220	-266 978 342	-217 032 878	81%

1. INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

Sociétés	% de contrôle 2022	% d'intérêt 2022	Méthode de consolidation en 2022
Hôtel MARHABA	100,000%	100,000%	Intégration globale
Tour Khalef	59,760%	59,760%	Intégration globale
Marhaba Palace	54,671%	38,040%	Intégration globale
Marhaba Resort Holding	99,550%	99,550%	Intégration globale
Kantaoui Bay	66,650%	43,486%	Intégration globale
Essalama Sicaf	76,298%	43,165%	Intégration globale
Marhaba Beach	92,780%	68,635%	Intégration globale
Marhaba Bélvedere	68,047%	36,309%	Intégration globale
SOHOTO Salem	41,247%	24,406%	Mise en équivalence
ICF	41,994%	22,916%	Intégration globale
Buanderie Centrale	99,860%	99,860%	Intégration globale
SAHRA DOUZ	39,487%	28,421%	Intégration proportionnelle
Groupe Médicale les Oliviers	61,683%	31,748%	Intégration globale
IRM	76,000%	24,129%	Intégration globale
Sheraton Hammamet	51,676%	25,289%	Intégration globale
Cliniques Jawhara d'Ophthalmologie	40,255%	12,780%	Intégration globale
Tunisie Petroleum	80,556%	29,792%	Intégration globale
Les Sables d'Or	90,500%	36,671%	Intégration globale
SDT Hadrumet	88,657%	51,123%	Intégration globale
Olivier Invest Sicaf	99,537%	51,221%	Intégration globale
Échiffa Holding	71,857%	51,459%	Intégration globale
TDM	57,000%	18,097%	Intégration globale
Tours Yasmine Monastir	59,510%	33,731%	Intégration globale
École française	51,923%	28,811%	Intégration globale
Société SYM Real Estate	97,333%	42,161%	Intégration globale
Hôtel Syrine el Monastir	92,000%	39,719%	Intégration globale

GROUPE MARHABA
BILAN CONSOLIDE CLOS AU 31/12/2022

NOTES A L'ACTIF

NOTES	31/12/2022	31/12/2021
1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	22 316 293,136	22 196 885,650
Concessions de marques, brevets, licences	435 621,805	435 621,805
Logiciels	2 930 930,938	2 841 434,234
Fonds commercial	18 761 388,093	18 761 388,093
Immobilisations incorporelles en cours	188 352,300	158 441,518
2. AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	(3 212 663,603)	(2 884 130,321)
Concessions de marques, brevets, licences	(431 176,872)	(426 376,872)
Logiciels	(2 781 486,731)	(2 457 753,449)
3. ECART D'ACQUISITION	11 032 737,665	10 323 277,274
Ecart d'acquisition	11 032 737,665	10 323 277,274
4. AMORTISSEMENT ECART D'ACQUISITION	(8 801 338,676)	(8 474 060,472)
Amortissement écart d'acquisition	(8 801 338,676)	(8 474 060,472)
5. IMMOBILISATIONS CORPORELLES	849 782 540,013	805 561 652,580
Terrains	52 796 812,118	52 796 812,118
Constructions	345 808 360,164	340 737 416,354
Installations techniques, matériel et outillages	294 408 670,631	287 938 477,059
Matériel de transport	4 236 774,930	4 435 948,238
Installations générales, agencements et aménagements	69 990 325,507	65 850 343,427
Equipements de bureau et matériel informatique	8 069 737,209	7 917 371,000
Emballages commerciaux identifiables	1 771,834	1 771,834
Immobilisations corporelles encours	73 518 372,178	45 190 251,544
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	406 737,760	282 891,194
Immobilisations à statut juridique particulier	544 977,681	410 369,812
6. AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	(469 977 094,987)	(437 350 463,423)
Constructions	(179 411 278,026)	(165 814 323,982)
Installations techniques, matériel et outillages	(235 937 037,378)	(221 403 135,563)
Matériel de transport	(4 022 425,359)	(3 961 906,750)
Installations générales, agencements et aménagements	(43 441 057,690)	(39 486 717,085)
Equipements de bureau et matériel informatique	(6 759 262,931)	(6 294 108,181)
Emballages commerciaux identifiables	(1 771,834)	(1 771,834)
Immobilisations à statut juridique particulier	(404 261,771)	(388 500,029)

7. IMMOBILISATIONS FINANCIERES	162 697 088,890	155 896 202,011
Titres de participations	160 954 634,205	153 981 772,075
Prêts	313 193,028	350 970,488
Dépôts et cautionnements versés	1 429 261,657	1 563 459,448
8. TITRES MIS EN EQUIVALENCE	4 714 854,931	3 950 332,504
Titres mis en équivalence	4 714 854,931	3 950 332,504
9. PROVISIONS SUR IMMOBILISATIONS FINANCIERES	(34 783 517,542)	(34 640 667,054)
Provisions pour dépréciation des titres de participations	(34 783 517,542)	(34 640 667,054)
10. AUTRES ACTIFS NON COURANTS	1 426 939,045	659 057,554
Frais préliminaires	1 348 073,259	567 681,531
Charges à répartir	63 425,579	56 893,916
Frais d'émission et primes de remboursement des emprunts	15 440,208	34 482,107
11. IMPOTS DIFFERES ACTIFS	12 783 507,269	13 631 567,881
Impôts différés actifs	12 783 507,269	13 631 567,881
12. STOCKS	103 824 504,491	76 169 036,719
Matières premières et fournitures liées	39 410 656,286	32 235 855,448
Autres approvisionnements	40 931 643,661	35 327 996,246
Stocks de produits finis	23 482 204,544	8 601 223,050
Stocks de marchandises	0,000	3 961,975
13. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES STOCKS	(399 316,183)	(1 080 232,341)
Provisions pour dépréciation des matières première	(399 316,183)	(329 265,441)
Provisions pour dépréciation des produits finis	0,000	(750 966,900)
14. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES	71 594 352,594	66 445 379,836
Clients	50 153 728,050	45 319 074,138
Clients, effets à recevoir	428 469,585	579 663,446
Clients douteux ou litigieux	19 188 788,065	19 094 508,433
Clients, produits non encore facturés	1 823 366,895	1 452 133,818
15. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES COMPTES CLIENTS	(19 837 376,958)	(19 869 279,766)
Provisions clients	(19 837 376,958)	(19 869 279,766)
16. AUTRES ACTIFS COURANTS	43 107 752,968	49 532 259,804
Fournisseurs débiteurs	3 429 552,276	4 039 781,390
Personnel, avances et acomptes	202 917,505	178 456,938
Opérations particulières avec l'Etat et les collectivités	1 956 401,733	2 219 656,757
Retenue à la source	11 201,664	119 762,576
Etat, acomptes provisionnels	5 071 101,617	6 896 039,410
Taxes sur le chiffre d'affaires déductible	14 087 697,269	18 006 203,503

Etat, produits à recevoir	2 371,848	605,906
Groupe	16 289 873,031	16 039 146,306
Créances sur cessions de valeurs mobilières de placements	750 000,000	750 000,000
Produits à recevoir sur débiteurs divers	815 849,182	619 596,053
Compte d'attente	175 236,324	44 334,507
Charges constatées d'avance	315 550,519	618 676,459
17. PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES AUTRES ACTIFS COURANTS	(1 736 180,979)	(1 667 614,191)
Provisions pour dépréciation des comptes de groupe	(350 000,000)	(350 000,000)
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	(1 386 180,979)	(1 317 614,191)
18. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	77 900 258,081	32 675 831,611
Echéances à moins d'un an sur prêts non courants	259 825,556	288 758,030
Actions	5 636 986,919	5 619 041,595
Obligations	1 968 093,152	1 471 755,685
Bons du trésor et bons de caisse à court terme	57 509 466,979	18 870 799,267
Autres placements courants et créances assimilées	12 525 885,475	6 425 477,034
19. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	34 938 985,556	27 475 466,148
Valeurs à l'encaissement	6 215 585,581	2 518 128,277
Banques	27 100 090,956	24 289 036,335
C.C.P.	3 523,120	3 606,720
Caisse siège social	693 917,870	283 046,725
Caisses succursales	1 525,000	1 025,000
Régies d'avances et d'accréditifs	924 343,029	380 623,090
20. PROVISIONS POUR LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	(5 830,319)	(5 830,319)
Provisions pour liquidités et équivalents de liquidités	(5 830,319)	(5 830,319)

GROUPE MARHABA
BILAN CONSOLIDE CLOS AU 31/12/2022

NOTES AUX CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

NOTES	31/12/2022	31/12/2021
21. CAPITAL DE LA SOCIETE	847 710,000	847 710,000
Capital social	847 710,000	847 710,000
22. RESERVES CONSOLIDEES	77 440 380,447	88 859 931,200
Réserves consolidées	77 443 863,215	88 859 931,200
23. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (part du groupe)	25 724 235,731	(21 490 071,810)
Résultat net de l'exercice part du groupe	25 724 235,731	(21 490 071,810)
24. CAPITAUX PROPRES DES MINORITAIRES	168 314 874,920	184 356 220,666
Capitaux propres part des minoritaires	168 314 874,920	184 356 220,666
25. RESULTAT NET DE L'EXERCICE (part des minoritaires)	35 350 111,046	(1 107 445,136)
Résultat net de l'exercice part des minoritaires	35 350 111,046	(1 107 445,136)
26. EMPRUNTS	338 983 472,545	272 593 981,469
Emprunts obligataires (assortis des sûretés)	214 775,758	205 456,000
Emprunts auprès des établissements financiers	332 775 697,732	266 319 074,248
Emprunts auprès d'autres établissements financiers	161 959,329	407 053,141
Dépôts et cautionnements reçus	17 463,255	17 463,255
Autres emprunts et dettes	5 813 576,471	5 644 934,825
27. IMPOTS DIFFERES PASSIFS	958 912,584	750 677,010
Impôts différés passifs	958 912,584	750 677,010
28. PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES	8 523 321,848	11 919 812,304
Provisions pour risques	846 555,627	5 516 218,428
Provisions pour retraites et obligations similaires	2 477 530,651	1 930 601,998
Provisions d'origines réglementaires	288 653,327	525 441,534
Provisions pour impôts	1 891 428,122	2 241 428,122
Provisions pour renouvellement des immobilisations	3 019 154,121	1 706 122,222
29. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	90 301 546,223	66 919 285,577
Fournisseurs d'exploitation	65 947 061,845	47 147 335,230
Fournisseurs d'exploitation, effets à payer	9 860 721,514	7 592 916,775
Fournisseurs d'immobilisations	8 783 766,809	3 697 699,913
Fournisseurs d'immobilisations, effets à payer	616 855,792	666 864,507
Fournisseurs factures non parvenues	5 093 140,263	7 814 469,153

30. AUTRES PASSIFS COURANTS	53 818 176,054	44 806 611,420
Clients créditeurs	6 123 373,771	5 359 684,955
Personnel, œuvres sociales	3 011,622	6 188,036
Personnel, rémunérations dues	1 927 626,345	1 402 100,113
Personnel, dépôts	33 288,918	27 759,718
Personnel, charges à payer	1 763 571,776	942 535,612
Personnel, provisions pour congés payés	3 224 689,892	2 629 748,344
Etat, impôts et taxes retenues à la source	2 299 673,132	1 591 702,102
Etat, impôts à liquider	7 213 883,512	1 821 208,808
Etat, taxes sur le chiffre d'affaires à décaisser	154 836,508	292 295,147
Autres impôts, taxes et versements assimilés	4 733 738,496	2 249 505,745
Etat, charges à payer	7 364,340	2 868,437
Groupe	5 296 188,800	8 185 225,166
Associés, comptes courants	1 030 379,733	803 135,344
Associés, dividendes à payer	1 790 114,954	2 280 658,421
Sécurité sociale et autres organismes sociaux	7 333 148,976	6 532 823,852
Autres comptes débiteurs ou créditeurs	4 193 785,130	8 146 649,746
Diverses charges à payer	4 003 552,523	1 179 999,691
Produits constatés d'avance	502 682,294	433 770,953
Provisions courantes pour risques et charges	2 183 265,332	918 751,229
31. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	57 100 271,227	110 087 958,985
Emprunts courants liés au cycle d'exploitation	9 199 553,200	5 696 226,808
Echéances à moins d'un an sur emprunts non courants	36 708 689,979	57 176 924,059
Concours bancaires courants	885 365,856	10 315 874,884
Emprunts échus et impayés	157 253,406	16 177 369,862
Intérêts courus	4 829 873,851	14 205 269,273
Banques	5 319 534,934	6 516 294,099

BILAN CONSOLIDE CLOS AU 31/12/2022

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

NOTES	31/12/2022	31/12/2021
32. REVENUS	484 011 220,411	266 978 342,172
Ventes de produits finis	224 914 277,009	144 775 074,768
Ventes de produits intermédiaires	8 156,272	66,428
Ventes de produits résiduels	187 423,268	295 437,159
Etudes et prestations de services	256 207 544,421	116 087 496,311
Produits des activités annexes	1 141 972,615	954 350,486
Ventes des terrains	1 568 092,439	4 962 983,193
RRR accordés par l'entreprise	(16 245,613)	(97 066,173)
33. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION	17 859 629,785	6 347 607,957
Redevances pour concessions, brevets, marques, procédés, droits et valeurs similaires	26 961,239	17 280,427
Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	3 184,393	2 388,295
Jetons de présence et rémunération d'administrateurs, gérants	12 125,000	26 500,000
Produits divers ordinaires liés à une modification comptable	292 488,502	403 531,940
Quote-part des subventions d'investissements inscrites au résultat de l'exercice	403 014,646	407 572,520
Subventions d'exploitation	329 389,549	213 575,859
Reprises sur amortissements et sur provisions	8 042 258,384	1 173 100,546
Transfert de charges	8 750 208,072	4 103 658,370
34. PRODUCTION IMMOBILISEE	7 255,589	298 589,574
Immobilisations corporelles	7 255,589	298 589,574
35. VARIATION DES STOCKS PRODUITS FINIS ET EN COURS	20 794 202,411	6 890 776,473
Variation des stocks	20 794 202,411	6 890 776,473
36. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES	(260 775 321,677)	(162 225 842,582)
Achats de matières premières et fournitures	(136 186 249,520)	(82 230 508,396)
Achats des autres approvisionnements	(65 590 202,923)	(36 506 628,131)
Achats d'études et de prestations de services	(34 921 309,252)	(20 442 299,267)
Achats de petits matériels, équipements et travaux	(48 080,882)	(55 112,547)
Achats non stockés de matières et fournitures	(29 747 353,784)	(23 686 351,553)
Achats liés à une modification comptable	(13 629,577)	(119 162,119)
Rabais, remises et ristournes obtenus sur achats	16 839,650	1 813,576
Variation des stocks de matières et fournitures	8 029 114,740	2 445 369,602
Variation des stocks des autres approvisionnements	(2 314 450,129)	(1 632 963,746)

37. CHARGES DU PERSONNEL	(82 789 564,007)	(61 718 631,974)
Salaires et compléments de salaires	(62 968 161,686)	(46 670 009,005)
Appointements et compléments d'appointements	(4 237 382,720)	(3 151 381,882)
Rémunérations des administrateurs, associés	(580 201,457)	(654 768,931)
Charges connexes aux salaires, appointements et rémunérations	(1 235 136,447)	(932 375,257)
Charges sociales	(11 130 961,814)	(8 223 653,664)
Charges de personnel liés à une modification comptable	0,000	(12 857,617)
Autres charges du personnel et autres charges sociales	(2 637 719,881)	(2 073 585,618)
38. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS	(44 326 230,338)	(40 336 051,455)
Dotations aux amortissements et aux provisions	(43 998 952,135)	(39 941 807,511)
Dotations aux amortissements de l'écart d'acquisition	(394 243,944)	(394 243,944)
Reprises sur les amortissements de l'écart d'acquisition	66 965,740	
39. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	(56 600 533,013)	(31 545 200,382)
Impôts, taxes et versements assimilés sur rémunérations	(1 741 082,109)	(1 327 172,647)
Autres impôts, taxes et versements assimilés	(5 563 906,431)	(2 484 275,957)
Sous-traitance générale	(3 389 368,673)	(1 626 838,763)
Locations	(232 596,397)	(129 918,365)
Entretiens et réparations	(5 774 448,962)	(4 598 505,092)
Primes d'assurances	(791 797,648)	(773 900,215)
Etudes, recherches et divers services extérieurs	(2 431 085,927)	(1 376 990,703)
Autres charges liées à une modification comptable	0,000	(132 264,267)
Personnel extérieur à l'entreprise	(356 213,286)	(337 956,301)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(21 101 690,848)	(9 037 738,055)
Publicité, publications, relations publiques	(2 222 949,304)	(1 656 110,012)
Transport de biens et transports collectifs du personnel	(7 891 578,483)	(4 616 557,327)
Déplacements, missions et réceptions	(1 165 847,740)	(804 111,350)
Frais postaux et frais de télécommunication	(565 275,905)	(459 560,213)
Services bancaires et assimilés	(2 329 197,427)	(1 120 925,039)
Autres services extérieurs liés à une modification comptable	(23 679,694)	(295 116,634)
Jetons de présence	(783 177,473)	(647 862,133)
Pertes sur créances irrécouvrables	(51 034,236)	(52 891,863)
Charges diverses ordinaires liées à une modification comptable	(3 191,004)	(66 505,446)
Impôts et taxes liés à une modification comptable	(182 411,466)	0,000
40. CHARGES FINANCIERES NETTES	(31 895 169,497)	(25 878 538,983)
Dotations aux provisions pour dépréciation des éléments financiers	(451 945,065)	(610 876,516)
Charges d'intérêts	(36 572 900,693)	(28 000 756,026)
Pertes de changes	(7 316 436,882)	(2 329 272,451)
Charges nettes sur cessions de valeurs mobilières	0,000	(1 051,960)
Charges financières liées à une modification comptable	(7 385,083)	(8 741,528)
Revenus des autres créances	1 089 822,929	1 634 805,638
Escomptes obtenus	9 599,372	4 532,290
Gains de changes	11 341 402,213	3 432 328,897

Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	12 496,965	409,270
Produits financiers liés à une modification comptable	176,747	83,403
41. PRODUITS DE PLACEMENTS	18 398 578,240	4 914 259,925
Revenus des titres de participations	15 165 470,592	11 848 662,190
Produits des autres immobilisations financières	430 759,406	68 414,716
Revenus de valeurs mobilières de placements	2 339 074,078	1 503 680,310
Reprises sur provisions - charges financières	463 274,164	269 276,342
42. AUTRES GAINS ORDINAIRES	10 930 891,335	5 646 286,423
Produits nets sur cessions d'immobilisations et autres gains sur éléments non récurrents	10 930 891,335	5 646 286,423
43. AUTRES PERTES ORDINAIRES	(5 406 358,678)	(1 220 766,418)
Charges nettes sur cessions d'immobilisations et autres pertes sur éléments non récurrents	(5 406 358,678)	(1 220 766,418)
44. IMPOTS SUR LES SOCIETES	8 446 846,094	584 621,363
Impôts sur les sociétés	8 446 846,094	584 621,363
45. CONTRIBUTION SOCIALE DE SOLIDARITE	(1 409 927,011)	(45 967,318)
Contribution sociale de solidarité	(1 409 927,011)	(45 967,318)

**GROUPE DE LA SOCIETE HOTELIERE TOURISTIQUE
ET BALNEAIRE MARHABA**

**Rapport des commissaires aux comptes sur les états
financiers consolidés clos au 31 décembre 2022**

Tunis, le 20 juin 2023

**Mesdames et Messieurs les actionnaires de la
Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA,**

Rapport d'audit des états financiers consolidés

Opinion avec réserve

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe de la Société Hôtelière Touristique et Balnéaire MARHABA qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs de 307.680.795 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 61.074.347 DT.

A notre avis, à l'exception des incidences éventuelles des problèmes décrits dans la section "Fondement de l'opinion avec réserve" de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserve

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

Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec réserves, à savoir :

1. A la date de la rédaction du présent rapport, les sociétés GROUPE MEDICAL OLIVIER, ECHIFFA HOLDING, OLIVIER INVEST SICAF et SAHRA DOUZ ne nous ont pas communiqué les procès-verbaux de leurs conseils d'administration qui ont arrêté leurs états financiers clos au 31 décembre 2022 et les rapports des commissaires aux comptes y afférents.
2. A la date de la rédaction du présent rapport, les rapports des commissaires aux comptes signés relatifs à l'exercice 2022 des sociétés MARHABA BEACH, ICF, SOHOTO SALEM et les SABLES d'OR ne nous ont pas été communiqués.
3. Les états financiers de la SMVDA MRAISSA, RESIDENCE AMILCAR, CTDT JAWHARA, V PRODUCTION, SPITE ENNEJMA, SALWA CITY TEJ MARHABA et SOPIT TOP MARHABA n'étant pas disponibles, ces filiales ne sont pas incluses dans les états financiers consolidés clos au 31 décembre 2022.
4. Les sociétés OLIVIER INVEST SICAF et ECHIFA Holding n'ont pas tenu leurs assemblées générales ordinaires statuant sur l'exercice 2021. Par conséquent, leurs soldes d'ouvertures de l'exercice 2022 ne sont pas approuvés.

Observations sur les obligations légales

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers consolidés N° 2.18 - alinéa (a) stipulant que les états financiers au 31 décembre 2022 des filiales SDT DIAR ANDALOUS, KANTAOUI BAY, STYM KURIAT PALACE, BUANDERIE CENTRALE et SAHRA DOUZ font apparaître des fonds propres inférieurs à la moitié du capital social. Par conséquent, elles sont tenues de régulariser leurs situations conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales.

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

Paragraphe d'observations

Nous attirons l'attention sur la note aux états financiers consolidés N° 2.18 - alinéa (b) stipulant que des filiales font l'objet de contrôles fiscaux, à savoir :

2. MARHABA : La société a reçu en date du 17/02/2023 un avis de vérification fiscale approfondie au titre des différents impôts et taxes et couvrant la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2021.
3. MARHABA BEACH : La société a reçu le 20/01/2023 un avis de vérification fiscale approfondie de la situation fiscale de la société pour la période du 01/01/2021 jusqu'au 31/12/2021.
4. STYM KURIAT PALACE : La période couverte par le contrôle fiscal est du 1^{er} août 2019 au 31 décembre 2020. L'administration fiscale réclame 313.584 dinars. La société a formulé son opposition quant aux résultats de ce contrôle fiscal et a constitué une provision pour risque pour un montant de 150.000 dinars pour y faire face.

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

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du Groupe dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Conseil d'Administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés

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

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

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière du Groupe.

Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité des systèmes de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne.

Les Commissaires aux Comptes

Sté Excellence d'expertise comptable,
Inscrite au tableau de l'Ordre des Experts
Comptables de Tunisie

Cabinet d'Audit et de Consultants,
Inscrit au tableau de l'ordre des experts-
comptables de Tunisie

ANIS MECHMECH

Ali LAHMAR