



# Bulletin Officiel

N°6954 Jeudi 28 septembre 2023

www.cmf.tn

28<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DEMARCHE RSE DES SOCIETES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

2

## AVIS DES SOCIETES

### EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

TAYSIR MICROFINANCE SANS APE 2023-1

3

AMEN BANK SUBORDONNE 2023-2

7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

15

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (15/09/2023))

## ANNEXE II

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2023

- SOCIETE TELNET HOLDING (INDIVIDUELS)
- SOCIETE TELNET HOLDING (CONSOLIDES)
- SOCIETE SOMOCER
- SOCIETE SOTEMAIL

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**Emission d'un emprunt obligataire  
sans recours à l'Appel Public à l'Épargne**

**TAYSIR MICROFINANCE**



Société Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions  
de nominal 100 dinars entièrement libérées  
**Siège social** : 2, Place Mendès France – Mutuelleville – 1082 Tunis – Tunisie  
**Identifiant unique** : 1292840N  
**Tel** : (+216) 29 500 500  
**E-mail** : [contactus@taysirmicrofinance.com](mailto:contactus@taysirmicrofinance.com)

**Objet social** : La réalisation de toute activité rattachée à la microfinance telle qu'autorisée par le décret-loi numéro 117 en date du 5 novembre 2011 portant organisation de l'activité des institutions de la microfinance.

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE  
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**

**« Taysir 2023-1 »**

**De 10 000 000 DINARS susceptible d'être porté à un maximum de 20 000 000 DINARS**

**PRIX D'EMISSION : 100 DINARS**

**1. Décisions à l'origine de l'émission de l'emprunt obligataire :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires réunie le **07/04/2023** a autorisé l'émission par la société Taysir Microfinance d'un ou plusieurs emprunts obligataires, d'un montant total ne dépassant pas cent (100) millions de dinars, dans un délai de trois ans et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise le Conseil d'Administration à déléguer à la Direction Générale le pouvoir de fixer à la veille de l'émission les modalités et conditions de l'emprunt.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration réuni le **07/09/2023** a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire privé « Taysir 2023-1 » et a autorisé la Direction Générale à procéder à l'émission du dit emprunt aux conditions suivantes :

Nature de l'emprunt	: Ordinaire
Montant	: 10 MDT susceptible d'être porté à 20 MDT
Taux variable	: TMM + 2,5% brut l'an au minimum et TMM + 3,5% brut l'an au maximum
Taux fixe :	: Ce taux sera au minimum de 9,5% et au maximum de 12,5% brut l'an
Durée :	: 5 à 10 ans

Il a également délégué à la Direction Générale les pouvoirs de fixer les modalités définitives de l'emprunt, notamment le taux et la durée, à la veille de l'émission selon les conditions de marché prévalant à cette date.

Usant de ces pouvoirs, la Direction Générale a fixé les conditions de l'emprunt comme suit :

<b>Durée</b>	<b>Taux d'intérêt</b>	<b>Amortissement</b>
5 ans	11,10% et/ou TMM +3%	Annuel constant par 1/5 à partir de la 1 <sup>ère</sup> année

## **2. Renseignements relatifs à l'émission :**

### **2.1. Montant de l'emprunt :**

Le montant nominal du présent emprunt est de 10 millions de dinars, susceptible d'être porté à 20 millions de dinars, divisé en 100 000 obligations susceptibles d'être portées à 200 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire « **Taysir 2023-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

### **2.2. Période de souscriptions et de versements :**

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **22/09/2023** aux guichets de Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, et seront clôturées au plus tard le **22/11/2023**. Les souscriptions peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant de 20 Millions de Dinars est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 200 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 10 Millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **22/11/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/12/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

### **2.3. But de l'émission :**

En tant qu'institution de microfinance sous forme de Société Anonyme, Taysir Microfinance consolide en permanence son assise financière en mobilisant des ressources financières sous forme de fonds propres, de dettes bancaires ainsi que d'emprunts obligataires, lui permettant ainsi de financer son activité.

Par conséquent, cette émission obligataire permettra à l'institution de consolider ses ressources à moyen et long terme, ayant pour finalité de financer son activité de microfinance.

## **3. Caractéristiques des titres émis :**

### **3.1. Nature, forme et délivrance des titres :**

**Dénomination de l'emprunt :** « **Taysir 2023-1** »

**Nature des titres :** Titres de créance.

**La législation sous laquelle les titres sont créés :**

Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4, Titre 1, sous-titre 5, Chapitre 3 des obligations.

**Modalité et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites, délivrée par Taysir Microfinance.

**Forme des obligations :** nominative

**Catégorie des titres :** ordinaire

### **3.2. Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement :**

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

### **3.3. Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22/11/2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **22/11/2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions.

### **3.4. Date de règlement :**

Les obligations sont payables en totalité à la souscription.

### **3.5. Taux d'intérêt :**

Les obligations « **Taysir 2023-1** » seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés comme suit :

- **Taux variable sur 5 ans** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +3% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de novembre de l'année N-1 au mois d'octobre de l'année N.

- **Taux fixe sur 5 ans** : Taux annuel brut de **11,10%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

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

### **3.6. Amortissement et remboursement :**

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **22/11/2028**.

### **3.7. Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

### **3.8. Paiement :**

Les paiements annuels des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **22 novembre** de chaque année.

Le premier paiement des intérêts aura lieu le **22/11/2024**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **22/11/2024**.

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

### **3.9. Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final. Ce taux est de **11,10%** l'an.

### **3.10. Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

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

Cette marge est de **3%** pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

### **3.11. Durée totale :**

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

**3.12. Durée de vie moyenne :**

La durée de vie moyenne des obligations du présent emprunt obligataire est de **3 ans**.

**3.13. Duration (souscription à taux fixe) :**

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

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

La duration pour les obligations du présent emprunt est de **2,629 années**.

**3.14. Mode de placement :**

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt se fera **sans recours à l'Appel Public à l'Épargne**. **Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

**3.15. Cessibilité des obligations :**

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés.**

**Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

**3.16. Garantie**

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

**3.17. Domiciliation de l'emprunt :**

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt « **Taysir 2023-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Taysir Microfinance.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

**3.18. Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

**3.19. Tribunal compétent en cas de litige :**

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

**3.20. Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :**

La souscription au taux indexés sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où les emplois seraient octroyés à taux fixe.

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE****VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023 pour tout placement sollicité après le 31/08/2023 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/10/2023. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**Emprunt Obligataire Subordonné  
« Amen Bank Subordonné 2023-2 »**

**Décisions à l'origine de l'émission**

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

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

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

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

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

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

### **Période de souscription et de versement**

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 1 000 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant inférieur à 100 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **31/10/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **30/11/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

### **Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public**

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

### **But de l'émission**

Le but de la présente émission est de :

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

### **CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : « AMEN BANK Subordonné 2023-2 »
- **Nature des titres** : Titres de créance
- **Forme des titres** : Nominative
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance).
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance).

De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.

- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées détenues délivrée par MAC SA, intermédiaire en Bourse.

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

### **Prix de souscription et d'émission:**

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **31/10/2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **31/10/2023** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

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

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

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

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

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

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

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

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,20%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,30%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de

laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 230 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

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

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

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,30%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis ;
- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,40%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de 240 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois d'octobre de l'année N-1 au mois de septembre de l'année N.

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

**Amortissement-remboursement :**

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie A feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la première année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie C feront l'objet d'un amortissement annuel constant par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 DT par obligation. Cet amortissement commencera à partir de la troisième année.

Les obligations subordonnées émises relatives à la catégorie D feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **31/10/2028** pour les catégories A et B et le **31/10/2030** pour les catégories C et D.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **31/10** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **31/10/2024** pour toutes les catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **31/10/2024** pour la catégorie A, le **31/10/2028** pour la catégorie B, le **31/10/2026** pour la catégorie C, et le **31/10/2030** pour la catégorie D.

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

**Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :**

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

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

Ce taux est de :

- 10,05% l'an pour la catégorie A ;
- 10,15% l'an pour la catégorie B ;

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

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêté au mois de juillet 2023 (à titre indicatif), qui est égale à 7,655% ; et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de :

- 9,805% pour la catégorie A ;
- 9,905% pour la catégorie B ;
- 9,955% pour la catégorie C ;
- 10,055% pour la catégorie D.

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

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

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

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

- **Durée totale:**

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

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

- **Durée de vie moyenne:**

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

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

- **Duration de l'emprunt :**

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Garantie :**

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

### **Notation de l'emprunt:**

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

### **Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023 – 2 » est émis par Appel Public à l'Epargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

### **Organisation de la représentation des porteurs des obligations**

L'émission d'un emprunt obligataire subordonné est soumise aux règles et textes régissant les obligations. En matière de représentation des obligations subordonnées, l'article 333 du code des sociétés commerciales est applicable : les porteurs des obligations subordonnées sont rassemblés en une assemblée générale spéciale qui désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des porteurs des obligations subordonnées.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des porteurs des obligations subordonnées et à son représentant. Le représentant de l'assemblée générale des porteurs des obligations subordonnées a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

### **Fiscalité des titres**

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée

par la loi n° 96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 13 de la loi de finances 2017, sont déductible de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er Janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

#### **Tenue du registre des obligations:**

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

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

#### **Marché des titres**

A fin juillet 2023, il existe treize (13) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

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

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, l'AMEN BANK s'engage à charger l'intermédiaire en bourse **MAC SA** de demander l'admission des obligations subordonnées souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « Amen Bank Subordonné 2023-2 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

#### **Prise en charge par Tunisie Clearing :**

AMEN BANK s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « Amen Bank Subordonné 2023-2 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

#### **Tribunal compétent en cas de litige :**

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

#### **Facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

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

- **Nature du titre :**

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

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

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

• **Le marché secondaire :**

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

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « Amen Bank Subordonné 2023-2 » visée par le CMF en date du 30/08/2023 sous le N° 23-1107, du document de référence « AMEN BANK 2023 » enregistré par le CMF en date du 30/08/2023 sous le N° 23-005. Il doit être accompagné des états financiers de l'émetteur arrêtés au 30/06/2023, pour tout placement sollicité après le 31/08/2023 et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 3ème trimestre 2023 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/10/2023.

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<b>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</b>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	114,678	114,714
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	159,102	159,160
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	131,217	131,831
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	143,123	143,173
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	137,293	137,323
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	139,679	139,735
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	131,803	131,844
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	53,008	53,024
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	38,667	38,681
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	131,618	131,665
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	115,594	115,633
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	109,845	115,322	115,363
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	20,414	20,422
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	140,212	140,271
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	BH INVEST ****	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	136,917	136,978
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	-	-
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	195,963	196,033
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	13,052	13,055
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	111,025	111,060
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	108,943	114,688	114,392
22	FCP PROGRES OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,991	15,997
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	-	100,316	100,361
<b>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
24	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,147	2,153
<b>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</b>						
25	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	70,620	70,636
26	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	147,267	147,492
27	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	108,522	108,840
28	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	122,535	122,575
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</b>						
29	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	153,481	153,791
30	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	582,218	582,900
31	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	149,556	150,285
32	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	194,501	193,812
33	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	104,348	104,551
34	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	143,757	143,984
35	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	172,291	172,465
36	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	157,623	157,855
37	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	24,402	24,520
38	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	101,339	101,218
39	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,066	1,067
40	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,060	1,063
<b>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
41	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 516,455	2 493,467
42	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	255,715	246,736
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,241	3,202
44	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,883	2,851
45	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	54,911	-
46	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,427	1,428
47	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,260	1,245
48	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,260	1,238
49	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	15,792	15,479
50	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,860	11,597
51	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	15,528	15,162
52	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	-	5 052,869	5 053,542
<b>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</b>						
53	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	92,034	92,336
<b>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</b>						
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,288	1,270

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/23	3,846	110,511	110,900	110,928	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/23	5,459	101,870	100,326	100,355	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/23	5,974	108,391	107,264	107,301	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	22/05/23	5,520	105,715	104,770	104,802	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	30/05/23	6,786	107,550	105,964	106,002	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/23	5,601	110,919	109,960	109,991	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	11/05/23	5,881	107,140	106,388	106,431	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/05/23	5,613	104,280	103,892	103,930	
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	106,892	106,924	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/23	4,635	107,317	107,880	107,920	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/23	4,074	105,655	105,886	105,931	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	17/03/23	5,218	106,115	105,592	105,629	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	15/05/23	5,617	104,732	104,205	104,243	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	30/05/23	3,038	107,499	107,255	107,261	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/23	5,547	105,178	104,307	104,342	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	30/05/23	4,939	103,440	101,522	101,579	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/05/23	4,405	108,359	108,181	108,213	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	26/04/23	4,655	104,015	103,855	103,888	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	11/05/23	3,983	113,025	113,680	113,714	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	5,614	106,705	105,747	105,782	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,394	110,477	109,889	109,922	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	-	-	-	105,246	105,303	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	-	999,947	1 000,290	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	26/05/23	7,009	111,360	108,744	108,909	
<b>SICAV MIXTES</b>								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/23	1,083	65,764	61,089	61,459	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	11/05/23	3,243	106,071	110,513	110,893	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	21/03/23	0,777	17,988	17,689	17,708	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	17/03/23	14,597	310,841	318,658	319,063	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/05/23	39,656	2 234,206	2 228,544	2 225,639	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	25/05/23	2,910	70,956	69,071	68,972	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	18/05/23	2,266	56,220	55,092	55,030	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	26/04/23	2,237	109,070	108,217	108,228	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	18/05/23	0,205	11,752	11,260	11,333	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	18/05/23	1,450	15,272	16,251	16,255	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	29/05/23	0,509	16,885	17,419	17,557	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	29/05/23	0,410	14,732	15,308	15,392	
92 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/23	6,034	105,511	102,242	102,206	
93 FCP AL INITIEZ	TSI	01/07/11	10/05/23	1,821	88,841	88,030	87,708	
94 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	03/05/23	0,381	92,986	92,364	91,968	
95 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	104,071	-	-	
96 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	11/04/23	3,291	97,107	96,691	97,074	
97 FCP SMART CEA **	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	14/08/23	0,280	10,448	10,871	10,965	
98 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	27/02/23	3,983	103,176	101,392	101,750	
99 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/05/23	2,452	77,576	75,492	75,860	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
100 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	93,784	91,348	
101 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	26/05/23	0,995	122,668	125,711	124,243	
102 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	155,204	152,389	
103 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	-	-	149,964	157,309	154,198	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,186	193,326	205,197	202,782	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	2,072	180,147	192,285	189,903	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	29/05/23	5,548	175,611	181,997	180,820	
107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	29/05/23	0,240	23,571	26,089	25,556	
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	-	-	-	10 585,300	10 605,487	
110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	151,248	149,941	
111 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	12/07/23	3,189	94,019	99,175	96,924	
112 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/05/23	115,511	4 779,110	4 885,789	4 830,458	
113 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	10/04/23	0,367	10,459	10,837	10,663	
114 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/23	7,634	172,906	172,389	171,709	
115 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/05/23	337,170	11 156,623	11 541,532	11 335,988	
116 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	24/05/23	302,359	10 073,844	10 648,154	10 580,582	
117 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	-	-	-	10 484,743	10 504,661	
118 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	-	-	-	10 361,100	10 380,892	
119 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	-	-	-	10 223,590	10 242,791	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
120 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/23	5,330	124,612	123,569	123,385	
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
121 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	1 049,452	1 025,487	

\* 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**

<b>COMMUNIQUE</b>
-------------------

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société «Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"», 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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les 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.Poulina 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 "SIMPAN"	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 <sup>ème</sup> 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 Noura -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 Dhi'af, 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 <sup>ème</sup> 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-Lybieenne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20 . Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22 . Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500

27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33.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. Meublalex	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 Siences 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 <sup>ème</sup> 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 M'hiri 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 Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
63.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
64.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072

65.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
66.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
67.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
68.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
69. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
70.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
71. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
72. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
73.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
74.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
79.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
80.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
81.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
82.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
83.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
84.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
85.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
86.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
87.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
88.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
89.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
90.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
91. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
92.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
93. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
94.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
95.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
96.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
97.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
98. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
99. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
100.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
101.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

## III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

## LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac-1053 Tunis
11	BTK SICAV (2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis

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

					Tunis
60	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
61	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	MAC HORIZON 2022 FCP (3)	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.

88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
99	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
108	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
110	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GERE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
115	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
116	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

- (1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée  
 (2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV  
 (3) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5 <sup>ème</sup> étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES**

**Société TELNET HOLDING**

**Siège Social :** Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 –Tunis Mahrajene

La Société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M. Mahmoud TRIKI et M. Hassen BOUAITA représentant de la société d'expertise comptable FMBZ KPMG Tunisie.

**TELNET HOLDING**

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082

TUNIS

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

<b>ACTIFS</b>	<b>NOTE</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>31/12/2022</b>
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		33.593,800	33.593,800	33.593,800
Moins : amortissement		<u>-33.593,800</u>	<u>-33.593,800</u>	<u>-33.593,800</u>
<i>S/Total</i>	B1	0,000	0,000	0,000
Immobilisations corporelles		1.584.488,620	1.390.608,255	1.582.439,410
Moins : amortissement		<u>-855.517,305</u>	<u>-804.701,878</u>	<u>-829.158,352</u>
<i>S/Total</i>	B2	728.971,315	585.906,377	753.281,058
Immobilisations financières		14.700.607,717	14.463.062,717	14.697.317,717
Moins : Provisions		<u>-2.764.063,000</u>	<u>-2.764.063,000</u>	<u>-2.764.063,000</u>
<i>S/Total</i>	B3	11.936.544,717	11.698.999,717	11.933.254,717
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>12.665.516,032</b>	<b>12.284.906,094</b>	<b>12.686.535,775</b>
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>12.665.516,032</b>	<b>12.284.906,094</b>	<b>12.686.535,775</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		0,000	0,000	0,000
Moins : Provisions		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<i>S/Total</i>		0,000	0,000	0,000
Clients et comptes rattachés		7.386.466,656	8.361.596,044	8.428.491,456
Moins : Provisions		<u>-1.375,600</u>	<u>-1.375,600</u>	<u>-1.375,600</u>
<i>S/Total</i>	B4	7.385.091,056	8.360.220,444	8.427.115,856
Autres actifs courants		18.015.092,801	17.382.294,719	16.921.609,154
Moins : Provisions		<u>-5.434.111,187</u>	<u>-5.436.611,187</u>	<u>-5.434.111,187</u>
<i>S/Total</i>	B5	12.580.981,614	11.945.683,532	11.487.497,967
Placements et autres actifs financiers		6.341.295,036	6.510.465,482	6.338.496,514
Moins : Provisions		<u>-5.800.000,000</u>	<u>-5.800.000,000</u>	<u>-5.800.000,000</u>
<i>S/Total</i>	B6	541.295,036	710.465,482	538.496,514
Liquidités et équivalents de liquidités B7		361.355,899	269.060,564	145.927,000
<b>Total des actifs courants</b>		<b>20.868.723,605</b>	<b>21.285.430,022</b>	<b>20.599.037,337</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>33.534.239,637</b>	<b>33.570.336,116</b>	<b>33.285.573,112</b>

**TELNET HOLDING**  
 IMMEUBLE ENNOUR  
 CENTRE URBAIN NORD  
 1082 TUNIS

**BILAN**  
 (Exprimé en dinars)

<i>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</i>	NOTE	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		12.130.800,000	12.130.800,000	12.130.800,000
Réserves et primes liées au capital		1.788.504,109	1.900.904,205	1.761.044,877
Résultats reportés		7.516.924,259	9.404.453,177	9.404.453,177
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>21.436.228,368</b>	<b>23.436.157,383</b>	<b>23.296.298,054</b>
Résultat de l'exercice		6.111.313,732	4.620.051,602	4.924.411,082
<b>Total des capitaux propres après résultat</b>	B8	<b>27.547.542,100</b>	<b>28.056.208,985</b>	<b>28.220.709,136</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts		0,000	0,000	0,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions		490.000,000	490.000,000	490.000,000
<b>Total des passifs non courants</b>	B9	<b>490.000,000</b>	<b>490.000,000</b>	<b>490.000,000</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	B10	289.889,295	190.328,025	136.664,522
Autres passifs courants	B11	5.206.808,242	4.833.799,106	4.438.199,454
Concours bancaires et autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
<b>Total des passifs courants</b>		<b>5.496.697,537</b>	<b>5.024.127,131</b>	<b>4.574.863,976</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>5.986.697,537</b>	<b>5.514.127,131</b>	<b>5.064.863,976</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>33.534.239,637</b>	<b>33.570.336,116</b>	<b>33.285.573,112</b>

**TELNET HOLDING**  
**IMMEUBLE ENNOUR**  
**CENTRE URBAIN NORD**  
**1082 TUNIS**

**ETAT DE RESULTAT**

(Exprimé en dinars)

	NOTE	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus	R1	1.606.200,000	1.517.494,460	3.046.294,460
Produits des participations	R2	6.258.812,000	5.107.500,000	5.107.500,000
Autres produits d'exploitation	R3	40.062,638	0,000	0,000
Subvention d'exploitation	R4	31.247,311	0,000	0,000
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>7.936.321,949</b>	<b>6.624.994,460</b>	<b>8.153.794,460</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés	R5	4.441,753	3.509,973	5.714,744
Charges de personnel	R6	1.271.820,090	1.451.774,996	2.243.030,922
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	26.358,953	17.084,448	39.040,922
Autres charges d'exploitation	R8	560.751,989	565.060,201	1.000.263,435
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>1.863.372,785</b>	<b>2.037.429,618</b>	<b>3.288.050,023</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>6.072.949,164</b>	<b>4.587.564,842</b>	<b>4.865.744,437</b>
Charges financières nettes	R9	-9.504,941	15.176,352	6.071,422
Produits des placements	R10	32.686,839	25.113,488	53.350,385
Autres gains ordinaires	R11	2,014	26.411,251	26.820,358
Autres pertes ordinaires	R11	0,044	254,7	8.187,205
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>6.115.142,914</b>	<b>4.623.658,529</b>	<b>4.931.656,553</b>
Impôt sur les bénéfices		3.829,182	3.606,927	7.245,471
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>6.111.313,732</b>	<b>4.620.051,602</b>	<b>4.924.411,082</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000	0,000
<b>RESULTAT NET</b>		<b>6.111.313,732</b>	<b>4.620.051,602</b>	<b>4.924.411,082</b>

**TELNET HOLDING**  
**IMMEUBLE ENNOUR**  
**CENTRE URBAIN NORD**  
**1082 TUNIS**

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

	NOTE	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net</b>		6.111.313,732	4.620.051,602	4.924.411,082
<i>Ajustements pour :</i>				
Dotation aux amortissements & provisions		26.358,953	17.084,448	39.040,922
Reprise sur provisions		0,000	0,000	0,000
Variation des Stocks		0,000	0,000	0,000
Variation des créances		1.042.024,800	1.689.907,159	1.623.011,747
Variation des autres actifs		-1.102.214,169	-348.791,113	198.255,478
Variation des fournisseurs		189.433,287	14.736,349	-35.029,076
Variation des autres passifs		768.454,338	362.693,773	-32.905,879
Plus ou moins-value de cession		0,000	0,000	0,000
Prélèvements sur le fonds social		-112.540,768	-100.439,579	-240.298,908
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>6.922.830,173</b>	<b>6.255.242,639</b>	<b>6.476.485,366</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Corporelles et incorporelles	F1	- 43.915,724	-198.628,914	-293.960,205
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Corporelles et incorporelles		0,000	0,000	0,000
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières		0,000	-66.000,000	-333.900,000
Encaissement provenant de la cession d'immobilisations Financières	F2	8.400,000	12.370,000	31.225,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>-35.515,724</b>	<b>-252.258,914</b>	<b>-596.635,205</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCIEMENT</b>				
Rachat actions propres		0,000	0,000	0,000
Encaissement suite à l'émission d'actions		0,000	0,000	0,000
Dividendes et autres distributions		-6.671.885,550	6.065.350,500	6.065.350,500
Encaissement provenant des emprunts		0,000	0,000	0,000
Remboursement d'emprunts		0,000	0,000	0,000
Encaissement de subvention d'équipement		0,000	0,000	0,000
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>-6.671.885,550</b>	<b>6.065.350,500</b>	<b>6.065.350,500</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
		0,000	0,000	0,000
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>				
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	F3	<b>145.927,000</b>	<b>331.427,339</b>	<b>331.427,339</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	F4	<b>361.355,899</b>	<b>269.060,564</b>	<b>145.927,000</b>

## - **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

### **I. PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégé **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100 000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de **TELNET HOLDING SA** et l'objet social de la société a été modifié de manière qu'elle se transforme en Holding Financière.

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900 000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1 000 000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale d'un Dinar (1TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu mécaniquement titulaire de Dix (10) actions d'un nominal d'un Dinar (1TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9 200 000 Dinars pour le porter de 1 000 000 Dinars à 10 200 000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7 333 300 Dinars dont 7 000 000 Dinars par incorporation de réserves et de 333 300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2 499 750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1 866 700 Dinars.

Suivant PV de l'A.G.E. du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828 000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3 974 400 dinars pour être porté à 11 028 000 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 10 Juin 2019, il a été décidé une augmentation du capital de 1.102.800 Dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11.028.000 Dinars à 12.130.800 Dinars et ce par l'attribution d'actions gratuites d'une valeur de 1.102.800 Dinars.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au 30 Juin 2023 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

### **III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES**

Les états financiers intermédiaires de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

#### **IV. FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

Les prestations facturées mensuellement par TELNET HOLDING SA à ses filiales n'ont pas connu de modifications par rapport à l'exercice précédent.

Toutefois, il convient de signaler les deux conventions ci-après conclues en 2023 par TELNET HOLDING SA avec deux de ses filiales :

-la première avec PLM EQUIPEMENTS : celle-ci loue auprès de TELNET HOLDING un local de 20 M2 sis Immeuble ENNOUR au Centre Urbain Nord contre un loyer mensuel de 450 Dinars HT.

-la seconde avec TELNET SMART : celle-ci bénéficie de prestations de gestion administrative et management en qualité et infrastructure informatique et télécommunication. Ces prestations sont facturées sur la base de 450 Dinars HT par employé et par mois.

#### **V. LES BASES DE MESURE**

##### **1. Immobilisations incorporelles**

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33%

##### **2. Immobilisations corporelles**

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

<b>Rubriques</b>	<b>Taux appliqués</b>
Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Équipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

##### **3. Immobilisations financières**

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. À la clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées, alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

##### **4. Clients**

Les clients et comptes rattachés comportent les créances ordinaires. Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

## 5. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

Les comptes bancaires, présentant un solde comptable débiteur, figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

## 6. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société, sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

## VI. NOTES DETAILLEES

### B. NOTES RELATIVES AU BILAN

#### B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	10 391,000	10 391,000
<b>S/Total</b>	<b>33 593,800</b>	<b>33 593,800</b>	<b>33 593,800</b>
Amortissements des Immobilisations Incorporelles	-33 593,800	-33 593,800	-33 593,800
<b>Total</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

#### B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Agencements, Aménagements et Installations	306 352,962	55 068,988	304 653,752
Mobilier Matériel de Bureau	175 129,623	63 086,072	174 379,623
Équipements informatiques	139 855,910	139 360,910	139 855,910
Installations techniques	2 760,154	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	206 279,448	206 279,448	206 279,448
Bâtiments	673 455,498	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	81 055,025	81 055,025
Aménagement et agencement en cours siège	-	169 542,160	-
<b>S/Total</b>	<b>1 584 488,620</b>	<b>1 390 608,255</b>	<b>1 582 439,410</b>
Amortissements des Immobilisations Corporelles	-855 517,305	-804 701,878	-829 158,352
<b>Total</b>	<b>728 971,315</b>	<b>585 906,377</b>	<b>753 281,058</b>

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.



IMMEUBLE Ennour  
CENTRE URBAIN NORD TUNIS  
1082-TUNIS MAHARAJENE  
MATRICULE FISCAL : 496236W/A/M/000

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30-06-2023**

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				V.C.N AU 30/06/2023
	VALEURS D'ORIGINE AU 31/12/22	ACQUISITIONS	CESSION/RECL	VALEURS D'ORIGINE AU 30/06/2023	ANTERIEURS	RECLASEMENT	DOTATIONS	CUMULS	
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>									
Logiciels techniques	23.202,800	0,000	0,000	23.202,800	23.202,800	0,000	0,000	23.202,800	0,000
Logiciels administratifs	10.391,000	0,000	0,000	10.391,000	10.391,000	0,000	0,000	10.391,000	0,000
<b>S/TOTAL 1</b>	<b>33.593,800</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>33.593,800</b>	<b>33.593,800</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>33.593,800</b>	<b>0,000</b>
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>									
Batiments	673.455,498	0,000	0,000	673.455,498	278.398,509	0,000	6.679,202	285.077,711	388.377,787
Installations techniques	2.760,154	0,000	0,000	2.760,154	2.760,154	0,000	0,000	2.760,154	0,000
Aménagements. Aménagements et Installations	305.053,752	1.299,210	0,000	306.352,962	62.615,014	0,000	12.547,748	75.162,762	231.190,200
Matériel de transport	205.879,448	0,000	0,000	205.879,448	205.879,448	0,000	0,000	205.879,448	0,000
Mobilier Matériel de Bureau	174.379,623	750,000	0,000	175.129,623	64.167,018	0,000	5.919,626	70.086,644	105.042,979
Équipements informatiques	139.855,910	0,000	0,000	139.855,910	134.283,184	0,000	1.212,377	135.495,561	4.360,349
Matériel de transport à statut juridique particulier	81.055,025	0,000		81.055,025	81.055,025	<b>0,000</b>	0,000	81.055,025	0,000
<b>S/TOTAL 2</b>	<b>1.582.439,410</b>	<b>2.049,210</b>	<b>0,000</b>	<b>1.584.488,620</b>	<b>829.158,352</b>	<b>0,000</b>	<b>26.358,953</b>	<b>855.517,305</b>	<b>728.971,315</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>1.616.033,210</b>	<b>2.049,210</b>	<b>0,000</b>	<b>1.618.082,420</b>	<b>862.752,152</b>	<b>0,000</b>	<b>26.358,953</b>	<b>889.111,105</b>	<b>728.971,315</b>

**B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Titres de participation (B.3.1)	14 639 907,717	14 389 907,717	14 639 807,717
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	55 800,000	68 255,000	52 610,000
<b>Sous total</b>	<b>14 700 607,717</b>	<b>14 463 062,717</b>	<b>14 697 317,717</b>
Provisions Immobilisations financières	-2 760 363,000	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-3 700,000	-3 700,000	-3 700 ,000
<b>Total</b>	<b>11 936 544,717</b>	<b>11 698 999,717</b>	<b>11 933 254,717</b>

**B.3.1** Les titres de participation ainsi que les provisions pour dépréciation sur titres de participations se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Acquisition	Cession	Solde au 30/06/2023	%détention 31/12/2022	% détention 30/06/2023
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99	98,99
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54	99,54
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96	98,96
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00	70,00
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00	49,00
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50	1,50
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09	9,09
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00	99,00
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96	13,96
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0,000	0,000	500,000	1	1
Titres TELNET ARABIA	369 465,897	0,000	0,000	369 465,897	50	50
Titres TELNET SMART	249 900,000	100,000	0,000	250 000,000	99,96	100,00
<b>Total Titres de participation</b>	<b>14 639 807,717</b>	<b>100,000</b>	<b>0,000</b>	<b>14 639 907,717</b>		

Désignation	Solde au 31/12/2022	Dotation	Reprise	Solde au 30/06/2023
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0,000	0,000	-2 500 000,000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0,000	0,000	-111 863,000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	0,000	0,000	-148 500,000
<b>Total Provisions</b>	<b>-2 760 363,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>-2 760 363,000</b>
<b>Total Participations Telnet Holding nettes</b>	<b>11 879 444,717</b>	<b>100,000</b>	<b>0,000</b>	<b>11 879 544,717</b>

**B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Clients locaux	6 793 734,338	7 789 648,195	7 846 028,491
Clients étrangers	591 356,718	570 572,249	581 087,365
Clients douteux	1 375 ,600	1 375,600	1 375,600
<b>Sous total</b>	<b>7 386 466,656</b>	<b>8 361 596,044</b>	<b>8 428 491,456</b>
Provisions clients	-1 375,600	-1 375,600	-1 375,600
<b>Total</b>	<b>7 385 091,056</b>	<b>8 360 220,444</b>	<b>8 427 115,856</b>

**B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Etat - Crédit de TVA récupérable	0,000	140 807,682	0,000
Etat - TVA récupérable	427,915	1 576,712	3 083,475
Etat - Excédent d'impôt à reporter	620 801,806	486 376,082	535 624,137
Avances sur salaires	327 200,000	413 448,016	36 200,000
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	14 166,200	108 906,142	8 708,200
Jetons de présence	37 362,638	0,000	0,000
Dividendes à recevoir (B.5.1)	7 225 314,400	7 194 042,400	6 894 042,400
Produits à recevoir (B.5.2)	5 011 123,008	4 337 829,340	4 662 204,681
Débiteurs divers locaux (B.5.3)	4 654 200,644	4 536 679,405	4 714 180,234
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422	702,422
Charges diverses constatées d'avance	83 303,460	121 436,210	26 373,297
Blocage de fonds-Saisie arrêt	40 490,308	40 490,308	40 490,308
<b>Sous total</b>	<b>18 015 092,801</b>	<b>17 382 294,719</b>	<b>16 921 609,154</b>
Provisions actifs courants (B.5.4)	-5 434 111,187	-5 436 611,187	-5 434 111,187
<b>Total</b>	<b>12 580 981,614</b>	<b>11 945 683,532</b>	<b>11 487 497,967</b>

**B.5.1 Dividendes à recevoir**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400	3 810,400
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	0,000	100 000,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	0,000	95 950,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	1 727 092,000	1 727 092,000	53 450,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	0,000	157 500,000	1 727 092,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2019	0,000	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019	0,000	519 540,000	519 540,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2020	1 484 400,000	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2021	1 484 400,000	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000,000	105 000,000	105 000,000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2020	450,000	450,000	450,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2021	157 500,000	157 500,000	157 500,000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2021	900,000	900,000	900,000
Dividendes PLM EQUIPEMENTS exercice 2022	2 750,000	0,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2022	346 500,000	0,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIE exercice 2022	712 512,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>7 225 314,400</b>	<b>7 194 042,400</b>	<b>6 894 042,400</b>

**B.5.2 Produits à recevoir**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Intérêt - SYPHAX AIRLINES	5 011 123,008	4 325 407,594	4 662 204,681
Autres produits à recevoir	0,000	12 421,746	0,000
<b>Total</b>	<b>5 011 123,008</b>	<b>4 337 829,340</b>	<b>4 662 204,681</b>

**B.5.3 Débiteurs divers locaux**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
PLM SYSTEMS	884,346	831,134	884,346
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 103 347,048	4 103 347,048
TELNET INNOVATION LABS	196 085,751	184 286,943	196 085,751
TELNET TECHNOLOGIES	246 242,435	230 376,299	289 222,025
AUDIO SENS	851,257	351,257	851,257
DATA BOX	6 747,122	5 327,839	6 747,122
ALTRAN TELNET CORPORATION	9 438,885	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000	500,000
TELNET INC	90 103,800	0,000	105 103,800
Autres	0,000	220,000	0,000
<b>Total</b>	<b>4 654 200,644</b>	<b>4 536 679,405</b>	<b>4 714 180,234</b>

**B.5.4 Provisions actifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
SYPHAX AIRLINES (débiteurs divers)	-3 663 738,699	-3 663 738,699	-3 663 738,699
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	-1 770 372,488	-1 770 372,488	-1 770 372,488
Fournisseurs Débiteurs	0,000	-2 500,000	0,000
<b>Total</b>	<b>-5 434 111,187</b>	<b>-5 436 611,187</b>	<b>-5 434 111,187</b>

**B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Prêts au personnel à moins d'un an	16 167,542	215 247,542	27 757,542
Prêt à moins d'un an prêt Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000	1 500 000,000
Billets de trésorerie Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000	4 300 000,000
SANADET SICAV	13 132,320	12 531,712	13 261,320
AXIS TRSEORERIE SICAV	511 874,640	482 572,564	497 360,796
SALAMETT CAP FCP	120,534	113,664	0,000
<b>Total</b>	<b>6 341 295,036</b>	<b>6 510 465,482</b>	<b>6 338 496,514</b>
Provisions /placement	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<b>Total</b>	<b>541 295,036</b>	<b>710 465,482</b>	<b>538 496,514</b>

**B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Banque TND	243 830,902	156 036,277	32 228,609
Banque Euro	115 197,582	111 249,123	113 180,567
Trésorerie/compte AFC rachat actions	547,023	519,395	85,503
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	61,128	12,684	12,684
Caisse en dinars	1 719,264	1 043,085	419,637
Régie d'avance	0,000	200,000	0,000

<b>Total</b>	<b>361 355,899</b>	<b>269 060,564</b>	<b>145 927,000</b>
--------------	--------------------	--------------------	--------------------

**B.8. CAPITAUX PROPRES**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000	12 130 800,000
Réserve légale	1 213 080,000	1 213 080,000	1 213 080,000
Prime d'émission	315 964,040	315 964,040	315 964,040
Résultats reportés	7 516 924,259	9 404 860,166	9 404 453,177
Réserves pour fonds social	189 460,069	301 860,166	162 000,837
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000	70 000,000
<b>Sous total</b>	<b>21 436 228,368</b>	<b>23 436 157,383</b>	<b>23 296 298,054</b>
Résultat net de l'exercice	6 111 313,732	4 620 051,602	4 924 411,082
<b>Total</b>	<b>27 547 542,100</b>	<b>28 056 208,985</b>	<b>28 220 709,136</b>

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

Désignation	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserve pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Capitaux propres au 31/12/2022</b>	<b>12 130 800,000</b>	<b>1 213 080,000</b>	<b>315 964,040</b>	<b>9 404 453,177</b>	<b>162 000,837</b>	<b>70 000,000</b>	<b>4 924 411,082</b>	<b>28 220 709,136</b>
Affectation 2022				-1 887 528,918	140 000,000		-4 924 411,082	- 6 671 940,000
Distribution des dividendes								-
Prélèvement fonds social					- 112 540,768			- 112 540,768
Résultat 30/06/2023							6 111 313,732	6 111 313,732
<b>Capitaux propres au 30/06/2023</b>	<b>12 130 800,000</b>	<b>1 213 080,000</b>	<b>315 964,040</b>	<b>7 516 924,259</b>	<b>189 460,069</b>	<b>70 000,000</b>	<b>6 111 313,732</b>	<b>27 547 542,100</b>

**B.9. PROVISIONS**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Provision pour risques et charges	490 000,000	490 000,000	490 000,000
<b>Total</b>	<b>490 000,000</b>	<b>490 000,000</b>	<b>490 000,000</b>

**B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Fournisseurs locaux	257 590,494	121 543,531	66 398,277
Fournisseurs d'exploitation étrangers	17 697,975	17 619,276	4 350,288
Fournisseurs factures non parvenues	9 065,720	8 065,720	9 065,720
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2 992,906	43 099,498	39 201,420
Fournisseurs retenues de garantie	2 542,200	0,000	17 648,817
<b>Total</b>	<b>289 889,295</b>	<b>190 328,025</b>	<b>136 664,522</b>

**B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
État, Impôts et taxes divers	299 373,865	190 198,800	343 193,704
C.N.S.S- cotisations	69 144,243	86 123,153	121 235,817
Charges à payer-diverses	887 016,039	747 119,955	357 127,586
Charges à payer-personnel	231 704,761	629 728,827	229 515,323
Dettes sur achat titres	100,000	0,000	0,000
Intérêts Syphax constatés au passif	3 662 746,373	2 994 643,455	3 331 440,542
Actionnaires dividendes à payer	173,200	118,750	118,750
Créditeurs divers locaux (B.11.1)	56 549,761	185 866,166	55 567,732
<b>Total</b>	<b>5 206 808,242</b>	<b>4 833 799,106</b>	<b>4 438 199,454</b>

**B.11.1 Créditeurs divers locaux**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
TELNET INCORPORATED	0,000	131 303,965	0,000
TELNET CONSULTING	56 549,761	54 562,201	55 567,732
<b>Total</b>	<b>56 549,761</b>	<b>185 866,166</b>	<b>55 567,732</b>

**R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT****R.1. REVENUS**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Études et prestations de services locales	1 606 200,000	1 505 100,000	3 033 900,000
Études et prestations de services export	0,000	12 394,460	12 394,460
<b>Total</b>	<b>1 606 200,000</b>	<b>1 517 494,460</b>	<b>3 046 294,460</b>

## R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Dividendes TELNET INCORPORATED	5 197 050,000	3 464 700,000	3 464 700,000
Dividendes PLM SYSTEMS	346 500,000	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	712 512,000	1 484 400,000	1 484 400,000
Dividendes PLM EQUIPEMENT	2 750,000	900,000	900,000
<b>Total</b>	<b>6 258 812,000</b>	<b>5 107 500,000</b>	<b>5 107 500,000</b>

## R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Autres produits d'exploitation	2 700,000	0,000	0,000
Jetons de présence	37 362,638	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>40 062,638</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

## R.4. SUBVENTION D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Subventions d'exploitation	31 247,311	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>31 247,311</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>

## R.5. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Achats matières et fournitures	2 190,893	1 429,635	2 628,858
Achats équipements et travaux	0,000	468,226	0,000
Achats non stockés	2 120,860	712,112	1 725,886
Achat carburant	130,000	900,000	1 360,000
<b>Total</b>	<b>4 441,753</b>	<b>3 509,973</b>	<b>5 714,744</b>

## R.6. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Salaires bruts	1 174 878,820	1 317 088,140	1 957 805,213
Cotisation de sécurité sociale	96 941,270	134 686,860	285 225,710
<b>Total</b>	<b>1 271 820,090</b>	<b>1 451 775,000</b>	<b>2 243 030,922</b>

## R.7. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Dotation aux amortissements - Immobilisations	26 358,953	14 584,448	39 040,922
Dotations aux provisions – Actifs Courants	0,000	2 500,000	0,000
<b>Total</b>	<b>26 358,953</b>	<b>17 084,448</b>	<b>39 040,922</b>

**R.8. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Charges de copropriété	3 710,976	3 612,776	7 289,066
Entretiens et réparations	18 935,048	23 548,429	38 456,582
Primes d'assurances	8 654,235	8 590,372	17 851,054
Divers services extérieurs	151 569,773	166 652,553	265 589,178
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	182 632,284	122 889,680	204 975,632
Publicités, annonces et relations publiques	27 688,513	26 278,130	47 441,219
Transport des biens et personnes	199,000	331,050	331,050
Frais de Voyages et de Missions	764,000	5 147,900	5 434,874
Frais de réceptions	170,000	164,000	534,200
Frais postaux et de télécommunication	4 998,602	2 484,422	5 012,974
Services bancaires	2 717,021	3 083,445	5 077,895
Charges diverses ordinaires	129 807,692	155 082,418	312 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	28 904,845	47 195,026	89 769,711
<b>Total</b>	<b>560 751,989</b>	<b>565 060,201</b>	<b>1 000 263,435</b>

**R.9. CHARGES FINANCIERES NETTES**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Intérêts des dettes intergroupes	0,000	3 651,487	5 762,855
Agios débiteurs	1 733,035	618,964	930,689
Intérêts de retard	0,737	3 609,761	3 609,761
Pertes de change	69,309	1 808,519	795,612
Gains de change	-11 308,022	-5 487,621	-5 027,495
<b>Total</b>	<b>-9 504,941</b>	<b>15 176,352</b>	<b>6 071,422</b>

**R.10. PRODUITS DES PLACEMENTS**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Intérêts créances intra groupe	17 612,496	12 421,746	25 571,503
Plus-values SICAV	14 898,486	12 691,742	27 778,882
Intérêts des comptes	175,857	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>32 686,839</b>	<b>25 113,488</b>	<b>53 350,385</b>

**R.11. AUTRES PERTES ET GAINS ORDINAIRES**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Autres pertes Ordinaires	0,044	-254,700	8 187,205
Autres gains Ordinaires	-2,014	26 411,251	-26 820,358
<b>Total</b>	<b>-1,970</b>	<b>26 156,551</b>	<b>-18 633,153</b>

## F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

### F.1. DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	30/06/2023
<b>Acquisitions de la période</b>	-2 049,210
Fournisseurs d'immobilisations début période	-39 201,420
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2 992,906
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	8 508,200
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-14 166,200
<b>Total</b>	<b>-43 915,724</b>

### F.2. ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	30/06/2023
Encaissement suite au remboursement de prêts	8 400,000
<b>Total</b>	<b>8 400,000</b>

### F.3. TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2022
Banques TND	32 228,609
Banques Euro	113 180,567
Trésorerie/compte AFC rachat actions	85,503
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	12,684
Caisse TND	419,637
<b>Total</b>	<b>145 927,000</b>

### F.4. TRESORERIE A LA FIN DE LA PERIODE

Désignation	30/06/2023
Banque TND	243 830,902
Banque Euro	115 197,582
Trésorerie/compte AFC rachat actions	547,023
Trésorerie/compte AXIS rachat de titres	61,128
Caisse TND	1 719,264
Régie d'avances	0,000
<b>Total</b>	<b>361 355,899</b>

**VII. ENGAGEMENTS HORS BILAN****1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES**

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	388 377,788

**2) ENGAGEMENTS FINANCIERS**

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
<b>Engagements donnés</b>				
Garanties Personnelles • cautionnement		45 450,000		
Garanties réelles • hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
<b>Total</b>	<b>965 000,000</b>	<b>570 450,000</b>		<b>440.000,000</b>

**TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

<b>Produits</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Charges</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>Soldes intermédiaires</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>2.022</b>
Production vendue	1.606.200,000	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	6.258.812,000					
<b>Total</b>	<b>7.865.012,000</b>	<b>Total</b>	<b>0,000</b>	• <b>Production de l'exercice</b>	<b>7.865.012,000</b>	<b>8.153.794,460</b>
• Production de l'exercice	<b>7.865.012,000</b>	Achats consommés	4.441,753	• <b>Marge sur coût matière</b>	<b>7.860.570,247</b>	<b>8.148.079,716</b>
• Marge sur coût matière	7.860.570,247	Autres charges externes	531.847,144			
Subventions d'exploitation	31.247,311			• <b>Valeur ajoutée</b>	<b>7.359.970,414</b>	<b>7.237.585,992</b>
<b>Total</b>	<b>7.891.817,558</b>	<b>Total</b>	<b>531.847,144</b>			
• Valeur ajoutée	7.359.970,414	Impôt, taxes et versements assimilés	28.904,845			
<b>Total</b>	<b>7.359.970,414</b>	Charges de personnel	1.271.820,090	• <b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>6.059.245,479</b>	<b>4.904.785,359</b>
		<b>Total</b>	<b>1.300.724,935</b>			
• Excédent brut d'exploitation	6.059.245,479					
Reprises sur provisions créances	40.062,638	Dotations aux amortissements et aux provisions	26.358,953			
Autres produits ordinaires	2,014	Autres charges ordinaires	0,044			
Produits financiers	32.686,839	Charges financières	-9.504,941			
<b>Total</b>	<b>6.131.996,970</b>	Impôt sur le résultat ordinaire	3.829,182	• <b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>6.111.313,732</b>	<b>4.924.411,082</b>
		<b>Total</b>	<b>20.683,238</b>			
• Résultat des activités ordinaires	<b>6.111.313,732</b>					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
<b>Total</b>	<b>6.111.313,732</b>	Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables	0,000	• <b>Résultat net après modifications comptables</b>	<b>6.111.313,732</b>	<b>4.924.411,082</b>
		<b>Total</b>	<b>0,000</b>			

## - RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CAC

*Tunis, le 21 septembre 2023*

*Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »  
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene*

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

#### ***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **TELNET HOLDING SA** portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2023.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net du bilan de **33.534 240 DT** et un résultat net bénéficiaire net de **6.111.314 DT**.

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

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

#### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société **TELNET HOLDING SA** au 30 juin 2023 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**Les Co- commissaires aux comptes****Mahmoud TRIKI****F.M.B.Z KPMG Tunisie****Hassen BOUITA***Directeur Associé*

**AVIS DES SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

**Société TELNET HOLDING**

**Siège Social :** Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 –Tunis Mahrajene

La société Telnet Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M. Mahmoud TRIKI et M. Hassen BOUAITA représentant de la Société d'expertise comptable FMBZ KPMG Tunisie.

- ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**BILAN CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

**ACTIFS**

ACTIFS NON COURANTS	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>Actifs immobilisés</b>				
Ecart d'acquisition	<b>B.1</b>	738 870,582	977 216,044	787 416,679
Immobilisations incorporelles		6 208 509,060	5 052 239,883	6 440 155,867
Moins : amortissement		- 2 009 362,965	- 1 725 853,348	- 1 773 783,037
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	4 199 146,095	3 326 386,535	4 666 372,830
Immobilisations corporelles		25 704 342,040	24 517 147,209	25 013 253,042
Moins : amortissement		- 15 310 556,572	- 14 461 580,141	- 14 856 357,908
<i>S/Total</i>	<b>B.1</b>	10 393 785,468	10 055 567,068	10 156 895,134
Titres mis en équivalences	<b>B.2</b>	3 958 498,697	3 831 968,694	3 763 938,695
Immobilisations financières		3 175 827,898	2 921 816,107	3 055 621,078
Moins : Provisions		- 2 506 209,503	- 2 505 659,503	- 2 506 209,503
<i>S/Total</i>	<b>B.3</b>	669 618,395	416 156,604	549 411,575
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>19 959 919,237</b>	<b>18 607 294,945</b>	<b>19 924 034,912</b>
Autres actifs non courants	<b>B.4</b>	326 141,852	277 046,115	326 434,152
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>20 286 061,089</b>	<b>18 884 341,060</b>	<b>20 250 469,064</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		139 374,302	249 513,581	151 028,509
Moins : Provisions		- 47 837,739	- 34 242,445	- 34 242,445
<i>S/Total</i>	<b>B.5</b>	91 536,563	215 271,136	116 786,064
Clients et comptes rattachés		26 276 435,666	27 937 385,096	25 150 194,550
Moins : Provisions		- 3 481 185,645	- 3 613 474,112	- 3 481 185,645
<i>S/Total</i>	<b>B.6</b>	22 795 250,021	24 323 910,984	21 669 008,905
Autres actifs courants		20 972 386,373	19 886 383,060	19 218 690,133
Moins : Provisions		- 11 359 504,740	- 11 324 306,240	- 11 359 504,740
<i>S/Total</i>	<b>B.7</b>	9 612 881,633	8 562 076,820	7 859 185,393
Placements et autres actifs financiers		6 415 037,036	6 559 895,482	6 424 952,514
Moins : Provisions		- 5 800 000,000	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
<i>S/Total</i>	<b>B.8</b>	615 037,036	759 895,482	624 952,514
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>B.9</b>	14 225 759,398	13 693 314,407	18 604 325,484
<b>Total des actifs courants</b>		<b>47 340 464,651</b>	<b>47 554 468,829</b>	<b>48 874 258,359</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>67 626 525,739</b>	<b>66 438 809,889</b>	<b>69 124 727,424</b>

## GRUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

### BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

#### CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres				
Réserves consolidés		16 337 647,136	16 618 648,622	16 711 396,922
Autres capitaux propres		1 570 582,944	1 821 058,784	630 288,866
<b>Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>B.10</b>	<b>30 039 030,080</b>	<b>30 570 507,406</b>	<b>29 472 485,788</b>
Résultat de l'exercice consolidé	<b>B.11</b>	4 281 414,037	4 029 983,299	8 051 777,037
<b>Total des capitaux propres consolidés avant affectation</b>		<b>34 320 444,117</b>	<b>34 600 490,706</b>	<b>37 524 262,825</b>
<b>INTERETS DES MINORITAIRES</b>				
Réserves des minoritaires		840 106,839	777 249,498	791 538,082
Résultat des minoritaires		111 927,571	21 242,998	286 217,845
<b>Total des minoritaires</b>		<b>952 034,410</b>	<b>798 492,496</b>	<b>1 077 755,927</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	<b>B.12</b>	790 753,072	883 333,331	783 333,329
Autres passifs financiers		0,000	0,000	0,000
Provisions	<b>B.13</b>	2 672 487,771	2 374 747,362	2 592 270,911
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>3 463 240,843</b>	<b>3 258 080,693</b>	<b>3 375 604,240</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>B.14</b>	4 200 446,599	3 588 230,124	4 685 128,745
Autres passifs courants	<b>B.15</b>	24 454 342,034	24 076 849,201	22 236 534,373
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>B.16</b>	236 017,736	116 666,669	225 441,314
<b>Total des passifs courants</b>		<b>28 890 806,369</b>	<b>27 781 745,994</b>	<b>27 147 104,432</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>32 354 047,212</b>	<b>31 039 826,687</b>	<b>30 522 708,672</b>
<b>Total capitaux propres et passifs</b>		<b>67 626 525,739</b>	<b>66 438 809,889</b>	<b>69 124 727,424</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars)

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus		30 649 190,084	27 591 584,792	55 339 466,257
Production immobilisée		-	40 862,528	428 566,408
Autres produits d'exploitation		276 820,288	662 147,901	1 095 345,783
Subvention d'exploitation		31 247,311		
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>R.1</b>	<b>30 957 257,683</b>	<b>28 294 595,221</b>	<b>56 863 378,448</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Variation des stocks des produits finis et des encours	<b>R.2</b>	- 6 255,418	- 60 224,294	- 35 289,632
Achats d'approvisionnements consommés	<b>R.3</b>	3 362 275,298	3 689 566,843	7 868 793,490
Charges de personnel	<b>R.4</b>	18 489 866,752	15 382 465,128	31 071 920,891
Dotations aux amortissements et aux provisions	<b>R.5</b>	824 672,852	698 245,160	1 300 287,583
Autres charges d'exploitation	<b>R.6</b>	3 354 648,367	3 314 564,048	7 168 365,356
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>26 025 207,851</b>	<b>23 024 616,885</b>	<b>47 374 077,687</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>4 932 049,832</b>	<b>5 269 978,336</b>	<b>9 489 300,761</b>
<b>Charges financières nettes</b>				
Charges financières nettes	<b>R.7</b>	- 310 212,371	265 464,677	- 150 010,928
Produits des placements	<b>R.8</b>	27 321,990	32 865,117	61 166,919
Autres gains ordinaires	<b>R.9</b>	349,050	339 911,472	654 417,868
Autres pertes ordinaires	<b>R.10</b>	415 727,439	407 938,993	657 657,652
Quote-part des titres mis en équivalence	<b>R.11</b>	188 710,002	- 4 016,692	211 973,111
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<b>5 042 915,806</b>	<b>4 965 334,563</b>	<b>9 909 211,935</b>
Impôt sur les bénéfices	<b>R.12</b>	649 574,198	914 108,266	1 571 217,053
<b>RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<b>4 393 341,608</b>	<b>4 051 226,297</b>	<b>8 337 994,882</b>
Eléments extraordinaires (Pertes)		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>4 393 341,608</b>	<b>4 051 226,297</b>	<b>8 337 994,882</b>
Quote part des intérêts minoritaires		111 927,571	21 242,998	286 217,845
<b>RESULTAT NET PART DU GROUPE</b>		<b>4 281 414,037</b>	<b>4 029 983,299</b>	<b>8 051 777,037</b>

**GROUPE "TELNET HOLDING"**

IMMEUBLE ENNOUR  
CENTRE URBAIN NORD  
1082 TUNIS

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE**

(Exprimé en dinars )

	Notes	30/06/2023	30/06/2022	31/12/2022
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>				
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>		4 393 341,608	4 051 226,297	8 337 994,882
<i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements & provisions groupe	F.1	824 672,852	698 245,160	1 300 287,583
. Reprise sur provisions		-	- 403 466,786	- 403 466,786
. Variation des stocks	F.2	11 654,207	- 59 737,311	38 747,761
. Variation des créances	F.3	- 1 126 241,116	- 3 305 450,147	- 518 259,601
. Variation des autres actifs courants et non courants	F.4	- 1 676 719,946	- 1 108 642,371	- 663 828,973
. Variation des fournisseurs	F.5	- 264 315,128	- 353 695,338	720 417,828
. Variation des autres passifs	F.6	2 211 772,711	1 515 208,881	- 325 105,947
. Plus ou moins value de cession		-	- 20 021,137	- 20 021,137
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-	-	-
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		- 188 710,002	4 016,692	- 211 973,111
. Ecart de conversion	F.7	359 828,350	411 395,838	588 788,470
. Prélèvements sur le fonds social	F.8	- 979 705,922	- 556 338,805	- 1 747 108,723
. Variation des placements et autres actifs financiers	F.9	- 14 388,522	- 14 501,894	- 30 022,926
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>3 551 189,093</b>	<b>858 239,079</b>	<b>7 066 449,320</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.10	- 841 389,016	- 723 262,213	- 2 411 227,083
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	30 000,000	30 000,000
- Décaissement Titres mis en équivalence		-	-	- 222 500,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.11	- 153 300,000	- 167 500,000	137 123,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.12	63 512,500	64 523,000	372 658,285
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>- 931 176,516</b>	<b>- 796 239,213</b>	<b>- 2 093 945,798</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT</b>				
- Rachat actions propres				
- Encaissement suite à l'émission d'actions				
- Dividendes et autres distributions	F.13	- 6 874 843,050	- 6 182 850,500	- 6 182 850,500
- Encaissement provenant des emprunts				
- Remboursement d'emprunts		- 123 568,655	-	-
- Encaissement de subvention d'équipement				
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>- 6 998 411,705</b>	<b>- 6 182 850,500</b>	<b>- 6 182 850,500</b>
<b>INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES</b>				
<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	F.14	<b>- 4 378 399,128</b>	<b>- 6 120 850,634</b>	<b>- 1 210 346,979</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>18 603 818,063</b>	<b>19 814 165,041</b>	<b>19 814 165,041</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>		<b>14 225 418,935</b>	<b>13 693 314,407</b>	<b>18 603 818,063</b>

## - **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

### **I- PRESENTATION DU GROUPE**

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING SA, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 30 Juin 2023, des sociétés suivantes :

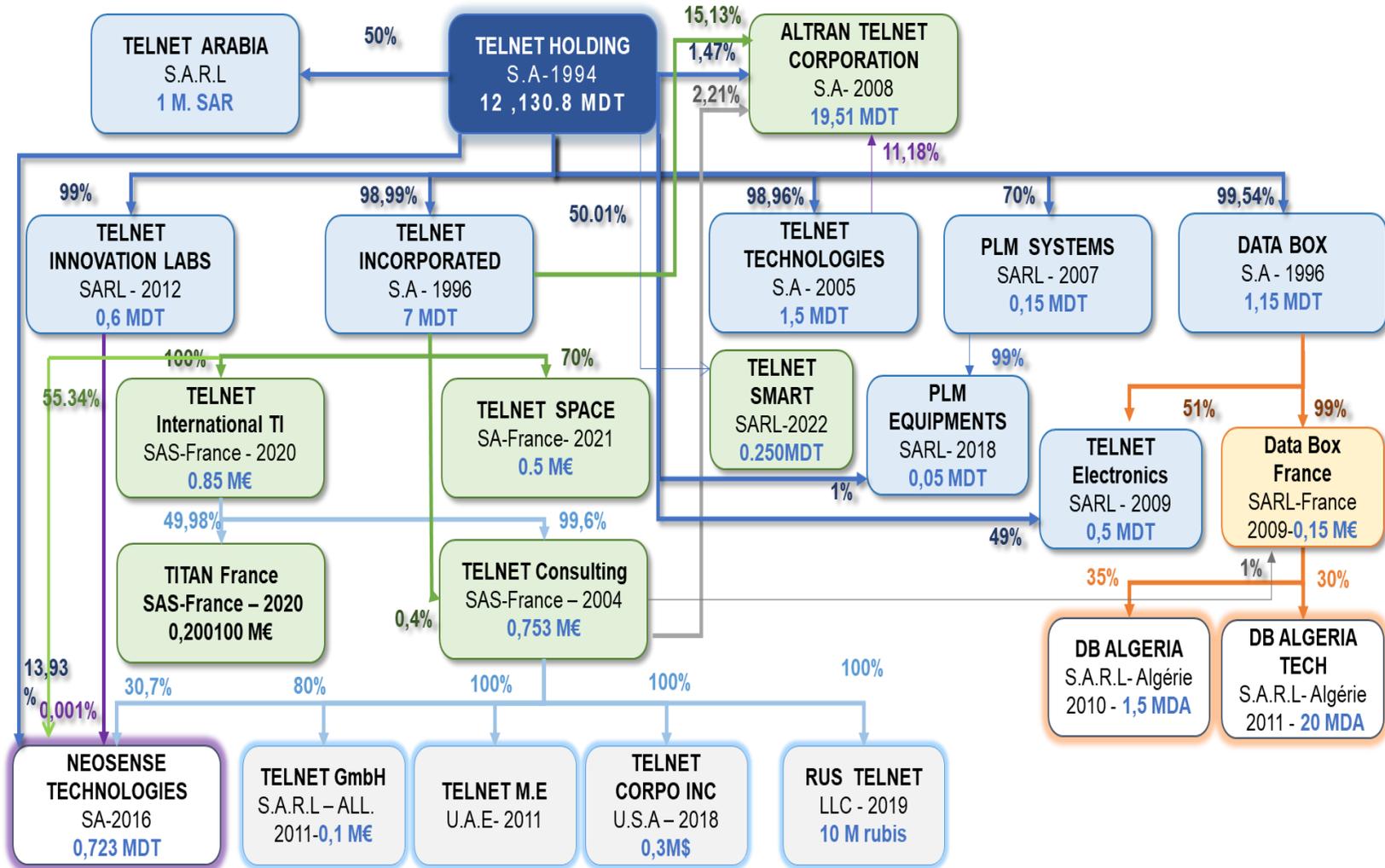
- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français.
- « TITAN FRANCE » : Société filiale de droit français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ;
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée ; et
- « TELNET SMART » : société filiale de droit Tunisien.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

### **II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente comme suit au 30 Juin 2023 :

## ORGANIGRAMME JURIDIQUE DU GROUPE TELNET HOLDING AU 30/06/2023



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET SMART	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	100%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0%	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence
NEOSENSE	13,93%	86,041%	99,97%	Contrôle exclusif	99,10%	Intégration globale
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN FRANCE	0%	49,98%	49,98%	Contrôle exclusif	49,47%	Mise en équivalence
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle
TELNET SPACE	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale

### **III- REFERENTIEL COMPTABLE**

Les états financiers intermédiaires consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable desdites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

### **IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES**

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SMART », « TELNET INTERNATIONAL », « NEOSENCE TECHNOLOGIES » anciennement Audio Sense et « TELNET SPACE », ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « DB ALGERIA », « TITAN France » et « DB ALGERIA TECH » ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

## **1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels**

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidées ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

## **2) La conversion des comptes des filiales étrangères**

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion prévue par IAS 21 exige l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

### **3) L'intégration des comptes ou le cumul des comptes**

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exclusive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement).

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

### **4) L'élimination des opérations réciproques**

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés.

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe).

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants.

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupes.

### **5) Détermination de l'écart de première consolidation**

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions

significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

**Première variation du périmètre de consolidation**

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est ramené de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39 800,000 <b>a</b>	57 909,087 <b>B</b>	46 095,634 <b>c = 79,6% b</b>	6 295,634 <b>d = a-c</b>

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition négatif doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- (a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6 295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

### **Deuxième variation du périmètre de consolidation**

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôt différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôt différé (20%)	-8 230,835
<b>Ecart d'évaluation</b>	<b>19 205,280</b>

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraitée à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
<b>Ecart d'acquisition (Goodwill)</b>	<b>2 256 768,454</b>

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession des parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres TELNET ELECTRONICS	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755 000,000 <b>a</b>	500 000,000 <b>b</b>	255 000,000 <b>c = 51% b</b>	500 000,000 <b>d = a-c</b>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est porté de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 500 000,000 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **NEOSENSE TECHNOLOGIES (Ex AUDIOSENSE)**

A la date de création de la société Neosense Technologies (Ex Audiosense), la participation de « Telnet Holding » était de 44,66%.

Suite à l'acte de cession des actions, conclu le 17 novembre 2022, la société « Telnet Incorporated » a acquis du capital de la société « Neosense Technologies » 40 000 actions pour un montant de 200 000 dinars. Ainsi, la participation de « Telnet Holding » est devenue 97,99%. Un écart d'acquisition (Goodwill Négatif) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "Neosense Technologies"	SNC à l'acquisition	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
200 000,000 <b>a</b>	607 291,550 <b>b</b>	332 795,769 <b>c = 55% b</b>	132 795,769 <b>d = a-c</b>

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « NEOSENSE Technologies » est passé de 44,66% à 97,99%. Ainsi, la société « NEOSENSE Technologies » est

devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

La société a estimé que l'écart d'acquisition négatif correspond à des dépenses et des pertes futures attendues, conformément à la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises et devrait être rapporté en résultat lorsque les pertes et les dépenses futures seront comptabilisées.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

## **6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres**

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

## **V- FAITS MARQUANTS DE LA PERIODE**

Une variation du périmètre de consolidation a été constatée au 30 juin 2023 par :

- L'entrée en périmètre de consolidation de la filiale « TELNET SMART » détenue à hauteur de 100% % par la société mère « TELNET HOLDING ». Cette filiale de droit Tunisien a été constituée le 6 décembre 2022 et est entrée en activité en 2023.
- La déconsolidation de la filiale « TELNET TECH », détenue indirectement à hauteur de 100% par la société mère « TELNET HOLDING » à travers la société « TELNET CONSULTING ».

## **VI- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date d'arrêt des comptes au 30 Juin 2023 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

## **VII- NOTES RELATIVES AU BILAN**

### **B.1 Immobilisations incorporelles et corporelles**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
<b>Ecart d'acquisition net Goodwill (1)</b>	<b>738 870,582</b>	<b>977 216,044</b>	<b>787 416,679</b>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>4 199 146,095</b>	<b>3 326 386,535</b>	<b>4 666 372,830</b>
Valeurs Brutes	6 208 509,060	5 052 239,883	6 440 155,867
Amortissements (-)	-2 009 362,965	-1 725 853,348	-1 773 783,037
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>10 393 785,468</b>	<b>10 055 567,068</b>	<b>10 156 895,134</b>
Valeurs Brutes	25 704 342,040	24 517 147,209	25 013 253,042
Amortissements (-)	-15 310 556,572	-14 461 580,141	-14 856 357,908
<b>TOTAL</b>	<b>15 331 802,145</b>	<b>14 359 169,647</b>	<b>15 610 684,643</b>

#### **(1) Détail Ecart d'acquisition :**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>
Goodwill positif / Acquisition titres DATA BOX	841 586,578
Goodwill négatif/ Acquisition titres NEO SENSES	- 124 338,269
Goodwill positif / Acquisition titres TELNET GMBH	21 622,273
<b>TOTAL</b>	<b>738 870,582</b>

#### **B-1.1 Politique d'amortissement**

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill .....	5 %
Logiciels .....	33 %
Constructions .....	2 %
Matériel et outillage.....	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau.....	10 %
Agencements aménagements et installations.....	10 %
Matériel informatique .....	15 %

### **B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements**

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

**TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 30 Juin 2023**

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 30/06/2023
	SOLDE AU 31/12/2022	Variation	SOLDE AU 30/06/2023	Antérieurs au 31/12/2022	Variation	Cumul au 30/06/2023	
<b>Ecart d'acquisition</b>							
Goodwill	2 647 348,116	0,000	2 647 348,116	1 859 931,437	48 546,097	1 908 477,534	738 870,582
<i>sous total</i>	<b>2 647 348,116</b>	<b>0,000</b>	<b>2 647 348,116</b>	<b>1 859 931,437</b>	<b>48 546,097</b>	<b>1 908 477,534</b>	<b>738 870,582</b>
<b>Immobilisations incorporelles</b>							
Logiciels	2 123 616,872	3 348,006	2 126 964,878	1 773 783,037	33 844,601	1 807 627,638	319 337,240
Développement Nanosatellite encours	4 316 538,995	-4 316 538,995	0,000				0,000
Invest Développement nanosatellite		4 081 544,182	4 081 544,182	0,000	201 735,327	201 735,327	3 879 808,855
<i>sous total</i>	<b>6 440 155,867</b>	<b>-231 646,807</b>	<b>6 208 509,060</b>	<b>1 773 783,037</b>	<b>235 579,928</b>	<b>2 009 362,965</b>	<b>4 199 146,095</b>
<b>Immobilisations corporelles</b>							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Constructions	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	2 021 275,581	65 291,837	2 086 567,418	4 493 306,254
AAI, matériel et outillage	8 036 393,365	-59 300,074	7 977 093,291	5 661 877,788	49 492,447	5 711 370,235	2 265 723,056
Matériel informatique	5 012 836,687	154 513,974	5 167 350,661	3 984 447,292	294 927,123	4 279 374,415	887 976,246
Matériel de transport	786 712,337	149 600,000	936 312,337	779 902,915	9 337,963	789 240,878	147 071,459
Equipement de bureau	3 046 090,750	446 275,098	3 492 365,848	2 408 854,332	35 149,294	2 444 003,626	1 048 362,222
<i>sous total</i>	<b>25 013 253,042</b>	<b>691 088,998</b>	<b>25 704 342,040</b>	<b>14 856 357,908</b>	<b>454 198,664</b>	<b>15 310 556,572</b>	<b>10 393 785,468</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>34 100 757,025</b>	<b>459 442,191</b>	<b>34 560 199,216</b>	<b>18 490 072,382</b>	<b>738 324,688</b>	<b>19 228 397,071</b>	<b>15 331 802,145</b>

## B.2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Participation au capital de Altran Telnet	3 888 895,966	3 536 890,816	3 636 836,410
Participation au capital de Audio Sense	0,000	290 009,802	0,000
Participation au capital de Titan France	69 602,731	5 068,076	127 102,285
<b>TOTAL</b>	<b>3 958 498,697</b>	<b>3 831 968,694</b>	<b>3 763 938,695</b>

## B.3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	450 915,003	205 654,503	337 118,503
Dépôts et cautionnements versés	164 912,895	156 161,604	158 502,575
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>3 175 827,898</b>	<b>2 921 816,107</b>	<b>3 055 621,078</b>
<b>- Provisions</b>	<b>2 506 209,503</b>	<b>2 505 659,503</b>	<b>2 506 209,503</b>
<b>TOTAL</b>	<b>669 618,395</b>	<b>416 156,604</b>	<b>549 411,575</b>

## B.4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Frais préliminaires Telnet ARABIA	244 454,562	277 046,115	244 454,562
Frais préliminaires NEOSENSE	81 687,290	0,000	81 687,290
Frais préliminaires Telnet SMART	0,000	0,000	292,300
<b>TOTAL</b>	<b>326 141,852</b>	<b>277 046,115</b>	<b>326 434,152</b>

## B.5 Stocks

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Stocks prestation de service encours	41 545,050	60 193,389	35 289,632
Stocks de marchandises	97 829,252	189 320,192	115 738,877
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>139 374,302</b>	<b>249 513,581</b>	<b>151 028,509</b>
<b>- Provisions</b>	<b>-47 837,739</b>	<b>-34 242,445</b>	<b>-34 242,445</b>
<b>TOTAL</b>	<b>91 536,563</b>	<b>215 271,136</b>	<b>116 786,064</b>

## B.6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Clients ordinaires	22 480 437,040	23 904 598,106	21 354 195,924
Clients douteux	3 795 998,626	4 032 786,990	3 795 998,626
<b>SOUS-TOTAL</b>	<b>26 276 435,666</b>	<b>27 937 385,096</b>	<b>25 150 194,550</b>
<b>- Provisions</b>	<b>-3 481 185,645</b>	<b>-3 613 474,112</b>	<b>-3 481 185,645</b>
<b>TOTAL</b>	<b>22 795 250,021</b>	<b>24 323 910,984</b>	<b>21 669 008,905</b>

### B.7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Etat crédit de TVA à reporter	2 719 004,741	2 398 911,435	2 094 216,372
Débiteurs divers	10 215 604,680	10 187 382,358	10 161 859,969
Charges constatées d'avance	268 688,285	267 410,780	345 949,143
Avances au personnel	448 093,708	999 596,713	75 950,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	180 441,160	277 128,658	103 857,166
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	143 986,992	116 931,782	68 247,887
Fournisseurs avoirs à recevoir	13 499,841	36 865,799	83 926,416
Produits à recevoir	5 143 139,235	4 334 534,317	4 667 423,489
Créance sur cession d'immobilisations	16 251,057	16 371,057	16 151,057
Etat excédent d'impôt à reporter	1 783 186,366	1 210 759,853	1 560 618,326
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	40 490,308
- Provisions	-11 359 504,740	-11 324 306,240	-11 359 504,740
<b>TOTAL</b>	<b>9 612 881,633</b>	<b>8 562 076,820</b>	<b>7 859 185,393</b>

### B.8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
SANADET SICAV	13 132,320	12 531,712	13 261,320
AXIS TRESORIE SICAV	511 874,640	482 572,564	497 360,796
SALAMETT CAP FCP/AFC	120,534	113,664	116,856
Echéances à moins d'un an sur prêts	89 909,542	264 677,542	114 213,542
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000	5 800 000,000
-Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000	-5 800 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>615 037,036</b>	<b>759 895,482</b>	<b>624 952,514</b>

### B.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Banques	14 195 654,340	13 642 638,983	18 579 272,976
Diverses cautions bancaires	1 504,540	7 081,860	7 081,860
Caisses	21 995,258	24 576,571	17 720,648
Avances sur dépenses	6 605,260	19 016,993	250,000
<b>TOTAL</b>	<b>14 225 759,398</b>	<b>13 693 314,407</b>	<b>18 604 325,484</b>

### B.10 Capitaux propres consolidés avant résultat de la période

Les capitaux propres consolidés avant résultat de la période totalisent au 30 Juin 2023 un montant de **30 039 030,080 dinars**.

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes.

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves consolidées	Total
Capitaux propres avant consolidation	33 288 734,213	2 776 507,774	7 642 172,294	1 570 582,944		45 277 997,225
Ajustement	0,000	-56 002,127	-2 727 031,017		278 355,761	-2 504 677,383
Homogénéisation			251 098,114			251 098,114
Elimination			7 434 500,520		-3 292 664,190	4 141 836,330
Répartition	-21 157 934,213	-2 720 505,647	-12 600 739,911		19 351 955,565	-17 127 224,206
<b>Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice</b>	<b>12 130 800,000</b>	<b>0,000</b>	<b>0,000</b>	<b>1 570 582,944</b>	<b>16 337 647,136</b>	<b>30 039 030,080</b>

## B.11 Résultat de la période consolidé (part du groupe)

Le résultat consolidé au 30 Juin 2023 (part du groupe) totalise..... **4 281 414,037 dinars**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé de la période :

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
<b>Produits d'exploitation</b>					
Revenus	32 795 563,083	-		- 2 146 372,999	30 649 190,084
Production immobilisée					-
Produits des participations	6 258 812,000			- 6 258 812,000	-
Autres produits d'exploitation	1 329 325,564			- 1 052 505,276	276 820,288
Subvention d'exploitation	31 247,311				31 247,311
<b>Total</b>	<b>40 414 947,958</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>- 9 457 690,275</b>	<b>30 957 257,683</b>
<b>Charges d'exploitation</b>					
Variation des stocks des produits finis et des encours	- 6 255,418			-	- 6 255,418
Achats d'approvisionnements consommés	3 885 436,362	-		- 523 161,064	3 362 275,298
Charges de personnel	18 489 866,752	-			18 489 866,752
Dotations aux amortissements et aux provisions	738 880,875	81 940,275	3 851,702	-	824 672,852
Autres charges d'exploitation	5 980 365,578	-		- 2 625 717,211	3 354 648,367
<b>Total</b>	<b>29 088 294,149</b>	<b>81 940,275</b>	<b>3 851,702</b>	<b>- 3 148 878,275</b>	<b>26 025 207,851</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>11 326 653,809</b>	<b>- 81 940,275</b>	<b>- 3 851,702</b>	<b>- 6 308 812,000</b>	<b>4 932 049,832</b>
<b>Charges financières nettes</b>					
Charges financières nettes	- 240 603,656			- 69 608,715	- 310 212,371
Produits des placements	369 180,705			- 341 858,715	27 321,990
Autres gains ordinaires	349,050	-		-	349,050
Autres pertes ordinaires	555 722,244	- 139 994,805		-	415 727,439
Quote-part des Titres mis en équivalence		188 710,002			188 710,002
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>	<b>11 381 064,976</b>	<b>246 764,532</b>	<b>- 3 851,702</b>	<b>- 6 581 062,000</b>	<b>5 042 915,806</b>
Impôt sur les bénéfices	650 234,261	- 82,308	- 577,755		649 574,198
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>	<b>10 730 830,715</b>	<b>246 846,840</b>	<b>- 3 273,947</b>	<b>- 6 581 062,000</b>	<b>4 393 341,608</b>
<b>Eléments extraordinaires (Pertes)</b>					
					-
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>10 730 830,715</b>	<b>246 846,840</b>	<b>- 3 273,947</b>	<b>- 6 581 062,000</b>	<b>4 393 341,608</b>
Quote-part des minoritaires dans le résultat					111 927,571
<b>Résultat net consolidé (Part du groupe)</b>					<b>4 281 414,037</b>

## B.12 Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Emprunt Bancaire -PLM	683 333,327	883 333,331	783 333,329
Emprunt auprès du Leasing	107 419,745	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>790 753,072</b>	<b>883 333,331</b>	<b>783 333,329</b>

## B.13 Provisions

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 390 000,000	1 390 000,000	1 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	605 000,000	427 698,500	605 000,000
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	50 000,000	10 000,000	50 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	435 000,000	435 000,000	435 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 487,771	12 048,862	12 270,911
Provision individuelle TELNET SMART	80 000,000	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>2 672 487,771</b>	<b>2 374 747,362</b>	<b>2 592 270,911</b>

**B.14 Fournisseurs et comptes rattachés**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Fournisseurs d'exploitation	4 160 545,890	3 350 747,852	4 424 861,018
Fournisseurs d'immobilisations	39 900,709	237 482,272	260 267,727
<b>TOTAL</b>	<b>4 200 446,599</b>	<b>3 588 230,124</b>	<b>4 685 128,745</b>

**B.15 Autres passifs courants**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Actionnaires et associés dividendes à payer	11 852,100	5 817,150	5 817,150
Charges à payer	7 708 947,481	7 997 547,535	6 184 780,940
Créditeurs divers	294 986,304	311 645,958	283 180,031
Produits constatés d'avance	5 620 622,614	6 353 218,475	5 900 815,621
Organisme de sécurité sociale	2 121 881,354	1 825 240,200	2 491 787,951
Clients avances et acomptes	46 899,669	76 899,669	53 579,669
Clients avoirs à établir	1 671 209,358	402 476,357	402 476,357
Rémunérations dues au personnel	141 270,717	157 331,832	157 575,297
Etat, impôts et taxes	3 173 926,064	3 952 028,570	3 425 080,815
Produits constatés créances Syphax	3 662 746,373	2 994 643,455	3 331 440,542
<b>TOTAL</b>	<b>24 454 342,034</b>	<b>24 076 849,201</b>	<b>22 236 534,373</b>

**B.16 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Echéance à (-) 1 an /crédit bancaire	200 000,004	116 666,669	216 666,671
Echéance à (-) d'un an sur crédit-bail	35 677,269	0,000	0,000
Intérêt couru	0,000	0,000	8 267,222
Découverts bancaires	340,463	0,000	507,421
<b>TOTAL</b>	<b>236 017,736</b>	<b>116 666,669</b>	<b>225 441,314</b>

**VIII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT****R.1. Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Chiffre d'affaires export	28 997 965,607	26 814 304,719	53 488 265,048
Chiffre d'affaires local	1 651 224,477	777 280,073	1 851 201,209
Autres produits d'exploitation	276 820,288	258 681,115	691 878,997
Subvention d'exploitation	31 247,311	0,000	0,000
Reprise sur provisions pour risque et charge	0,000	403 466,786	403 466,786
Production immobilisée	0,000	40 862,528	428 566,408
<b>TOTAL</b>	<b>30 957 257,683</b>	<b>28 294 595,221</b>	<b>56 863 378,448</b>

**R.2. Variation des stocks des produits finis et des encours**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Variation de stock - DATA BOX	2 289,632	-19 401,788	-2 289,632
Variation de stock - TELNET INC	0,000	-14 658,853	0,000
Variation de stock - TELNET TECH	0,000	-16 744,907	0,000
Variation de stock- Data Box France	0,000	-9 418,746	0,000
Variation de stock T. INNOVATION	0,000	0,000	-33 000,000
Variation de stock -Telnet SMART	-8 545,050	0,000	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>-6 255,418</b>	<b>-60 224,294</b>	<b>-35 289,632</b>

**R.3. Achats d'approvisionnements consommés**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Achat carburant	3 592,311	3 351,098	3 592,311
Achat facturable aux clients	39 115,958	38 445,128	39 115,958
Achat de marchandises et de	2 891 031,859	3 185 335,955	2 891 031,859
Achat Eau, Electricité et Gaz	225 782,448	233 638,959	225 782,448
Achat fournitures et consommables	202 752,722	228 795,703	202 752,722
<b>TOTAL</b>	<b>3 362 275,298</b>	<b>3 689 566,843</b>	<b>7 868 793,490</b>

**R.4. Charges de personnel**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Salaires bruts et charges connexes	17 704 711,782	14 342 234,561	30 692 483,344
Congés payés	785 154,970	1 040 230,567	379 437,547
<b>TOTAL</b>	<b>18 489 866,752</b>	<b>15 382 465,128</b>	<b>31 071 920,891</b>

**R.5. Dotations aux amortissements et aux provisions**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	232 231,915	22 956,163	54 756,643
Dot aux amort. immobilisations corporelles	450 299,546	365 785,400	758 262,214
Dot aux amort. écart d'acquisition	48 546,097	57 003,597	114 007,193
Dot aux amort. frais préliminaires	0,000	0,000	550,000
Dot aux provisions créances	0,000	250 000,000	0,000
Dot aux provisions stocks	13 595,294	0,000	0,000
Dot aux provisions autres actifs courants	0,000	2 500,000	117 711,533
Dot aux provisions pour risques et charges	80 000,000	0,000	255 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>824 672,852</b>	<b>698 245,160</b>	<b>1 300 287,583</b>

**R.6. Autres charges d'exploitation**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Charges locatives	664 195,566	681 248,899	1 452 976,901
Déplacement, mission et réception	628 681,011	774 122,477	1 634 960,920
Divers services extérieurs	387 062,402	266 140,949	867 136,640
Entretien & réparation	91 530,079	98 968,605	185 973,279
Frais de transport	23 691,578	25 645,955	74 982,288
Frais postaux et de télécommunication	126 046,704	139 574,554	274 922,679
Honoraires	535 899,157	500 243,776	886 905,162
Impôts et taxes	283 324,403	211 178,248	594 455,803
Jetons de présence	241 552,198	260 439,560	443 750,000
Primes d'assurances	35 136,573	34 226,852	67 827,397
Recherches, publicité, publication	254 531,592	252 269,075	546 327,335
Services bancaires	82 997,104	70 505,098	138 146,952
<b>TOTAL</b>	<b>3 354 648,367</b>	<b>3 314 564,048</b>	<b>7 168 365,356</b>

**R.7. Charges financières nettes**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Agios et intérêts	121 488,383	93 228,617	124 116,315
Intérêts sur crédits bail	6 055,937	0,000	0,000
Pertes et gains de change	-437 756,691	172 236,060	-274 127,243
<b>TOTAL</b>	<b>-310 212,371</b>	<b>265 464,677</b>	<b>-150 010,928</b>

**R.8. Produits des placements**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Revenus des valeurs mobilières	27 321,990	32 865,117	61 166,919
<b>TOTAL</b>	<b>27 321,990</b>	<b>32 865,117</b>	<b>61 166,919</b>

**R.9. Autres gains ordinaires**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Autres gains sur éléments non récurrents	349,050	339 911,472	654 417,868
<b>TOTAL</b>	<b>349,050</b>	<b>339 911,472</b>	<b>654 417,868</b>

**R.10. Autres pertes ordinaires**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>
Amendes et Pénalités	3 719,826	219 090,405	415 877,900
Pertes sur éléments non récurrents	412 007,613	188 848,588	241 779,752
<b>TOTAL</b>	<b>415 727,439</b>	<b>407 938,993</b>	<b>657 657,652</b>

**R.11. Quote-part des titres mis en équivalence**

Désignation	Solde au 30/06/2023
Quote-part dans le résultat de ATC (30%)	188 710,002
<b>Total Quote-part des titres mis en équivalence</b>	<b>188 710,002</b>

**R.12. Impôt sur les bénéfices**

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 30/06/2022	Solde au 31/12/2022
Impôts sur les sociétés	647 969,012	918 183,621	1 572 537,181
Charges d'impôts différés	1 605,186	- 4 075,355	- 1 320,128
<b>TOTAL</b>	<b>649 574,198</b>	<b>914 108,266</b>	<b>1 571 217,053</b>

**IX- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE****F1. Dotation aux amortissements & provisions groupe**

Désignation	Solde au 30/06/2023
Dot aux amort. Immobilisations incorporelles	232 231,915
Dot aux amort. Immobilisations corporelles	450 299,546
Dot aux amort. Écart d'acquisition	48 546,097
Dot aux provisions stocks	13 595,294
Dot aux provisions autres actifs courants	80 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>824 672,852</b>

**F2. Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Stocks prestation de service encours	35 289,632	41 545,050	- 6 255,418
Stocks de marchandises	115 738,877	97 829,252	17 909,625
<b>TOTAL</b>	<b>151 028,509</b>	<b>139 374,302</b>	<b>11 654,207</b>

**F3. Variation des créances**

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Clients ordinaires	21 354 195,924	22 480 437,040	-1 126 241,116
Clients douteux	3 795 998,626	3 795 998,626	0,000
<b>TOTAL</b>	<b>25 150 194,550</b>	<b>26 276 435,666</b>	<b>-1 126 241,116</b>

#### F4. Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 094 216,372	2 719 004,741	-624 788,369
Débiteurs divers	10 161 859,969	10 215 604,680	-53 744,711
Charges constatées d'avance	345 949,143	268 688,285	77 260,858
Avances au personnel	75 950,000	448 093,708	-372 143,708
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	68 247,887	143 986,992	-75 739,105
Fournisseurs avoirs à recevoir	83 926,416	13 499,841	70 426,575
Produits à recevoir	4 667 423,489	5 143 139,235	-475 715,746
Etat excédent d'impôt à reporter	1 560 618,326	1 783 186,366	-222 568,040
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	0,000
Autres actifs non courants	326 434,152	326 141,852	292,300
<b>TOTAL</b>	<b>19 425 116,062</b>	<b>21 101 836,008</b>	<b>-1 676 719,946</b>

#### F5. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Fournisseurs d'exploitation	4 160 545,890	4 424 861,018	- 264 315,128
<b>TOTAL</b>	<b>4 160 545,890</b>	<b>4 424 861,018</b>	<b>- 264 315,128</b>

#### F6. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Charges à payer	7 708 947,481	6 184 780,940	1 524 166,541
Créditeurs divers	294 986,304	283 180,031	11 806,273
Produits constatés d'avance	5 620 622,614	5 900 815,621	- 280 193,007
Organisme de sécurité sociale	2 121 881,354	2 491 787,951	- 369 906,597
Clients avances et acomptes	46 899,669	53 579,669	- 6 680,000
Clients avoirs à établir	1 671 209,358	402 476,357	1 268 733,001
Rémunération due au personnel	141 270,717	157 575,297	- 16 304,580
Etat, impôts et taxes	3 173 926,064	3 425 080,815	- 251 154,751
Produits constatés créances Syphax	3 662 746,373	3 331 440,542	331 305,831
<b>TOTAL</b>	<b>24 442 489,934</b>	<b>22 230 717,223</b>	<b>2 211 772,711</b>

### F7. Ecart de conversion

Désignation	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	126 410,134	-49 603,964	176 014,098
Ecart de conversion DATA BOX France	342 940,355	311 431,220	31 509,135
Ecart de conversion TELNET GMBH	-908,814	7 075,412	-7 984,226
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-59 279,271	-45 097,856	-14 181,415
Ecart de conversion TELNET USA	69 377,190	71 598,514	-2 221,324
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	2 599,521	-80 624,658	83 224,179
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	100 821,558	300,019	100 521,539
Ecart de conversion TELNET SPACE	52 774,086	-228,442	0,000
Ecart de conversion TELNET ARABIA	-219,734	6 833,902	-7 053,636
<b>TOTAL</b>	<b>634 515,025</b>	<b>221 684,147</b>	<b>359 828,350</b>

### F8. Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 30/06/2023
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	- 112 540,768
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	- 640 106,916
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	- 140 506,071
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	- 31 199,694
Prélèvements sur le fonds social de PLM	- 55 352,473
<b>TOTAL</b>	<b>- 979 705,922</b>

### F9. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
SANADET SICAV	13 261,320	13 132,320	129,000
AXIS TRESORIE SICAV	497 360,796	511 874,640	- 14 513,844
SALAMETT CAP FCP/AFC	116,856	120,534	- 3,678
<b>TOTAL</b>	<b>510 738,972</b>	<b>525 127,494</b>	<b>- 14 388,522</b>

**F10. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Désignation	Solde au 31/12/2022	Solde au 30/06/2023	Variation
Logiciels	2 123 616,872	2 126 964,878	-3 348,006
Développement Nanosatellite Encours	4 316 538,995	0,000	4 316 538,995
Invest Développement nanosatellite	0,000	4 081 544,182	-4 081 544,182
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Constructions	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	7 069 122,501	7 918 793,852	-849 671,351
Matériel informatique	5 012 836,687	5 167 350,661	-154 513,974
Matériel de transport	786 712,337	936 312,337	-149 600,000
Equipement de bureau	3 046 090,750	3 492 365,848	-446 275,098
Aménagements encours	967 270,864	58 299,439	908 971,425
Matériel de transport acquis en leasing	0,000	-149 999,000	149 999,000
Fournisseurs d'immo. avances et acomptes	103 857,166	180 441,160	-76 583,994
Fournisseurs d'immobilisations	-260 267,727	-39 900,709	-220 367,018
Ajustement valeur Brute des immobilisations	0,000	234 994,813	-234 994,813
<b>TOTAL</b>	<b>31 296 998,348</b>	<b>32 138 387,364</b>	<b>-841 389,016</b>

**F11. Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières**

Désignation	Solde au 30/06/2023
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET INC	-136 500,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /PLM	-1 800,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET SMART	-15 000,000
<b>TOTAL</b>	<b>-153 300,000</b>

**F12. Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

Désignation	Solde au 30/06/2023
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	8 400,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	42 262,500
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	5 880,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	2 210,000
Remboursement de prêts / PLM	4 760,000
<b>TOTAL</b>	<b>63 512,500</b>

**F13. Dividendes et autres distribution**

Désignation	Solde au 30/06/2023
Actionnaires TELNET HOLDING	-6 671 885,550
Actionnaires TELNET INC	-47 257,500
Actionnaires TELNET TECH	-7 200,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-148 500,000
<b>TOTAL</b>	<b>-6 874 843,050</b>

**F14. Variation de trésorerie**

<b>Désignation</b>	<b>Solde au 30/06/2023</b>	<b>Solde au 31/12/2022</b>	<b>Variation</b>
Banques	14 195 654,340	18 579 272,976	- 4 383 618,636
Diverses cautions bancaires	1 504,540	7 081,860	- 5 577,320
Caisses	21 995,258	17 720,648	4 274,610
Avances sur dépenses	6 605,260	250,000	6 355,260
Découverts bancaires	- 340,463	- 507,421	166,958
<b>TOTAL</b>	<b>14 225 418,935</b>	<b>18 603 818,063</b>	<b>- 4 378 399,128</b>

## - RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CAC

*Tunis, le 21 septembre 2023*

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »  
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

### **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES Co-COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2023**

#### ***Introduction***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales portant sur la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 30 Juin 2023. Ces états financiers intermédiaires consolidés comprenant le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date ainsi que les notes aux états financiers intermédiaires consolidés. Ils font apparaître un résultat bénéficiaire net part du groupe de 4 281 414 dinars et un total net du bilan de 67 626 526 dinars.

La préparation des états financiers intermédiaires consolidés relève de la responsabilité du Conseil d'Administration de la société.

Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur lesdits états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité.

#### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons conduit cet examen limité en effectuant les diligences que nous avons estimées nécessaires selon les normes de la profession applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences conduisant à une assurance, moins élevée que celle résultant d'un audit, que les états financiers intermédiaires consolidés ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit, mais consiste à mettre en œuvre des procédures analytiques et à obtenir des dirigeants et de toute personne compétente les informations que nous avons estimées nécessaires et nous n'exprimons pas, en conséquence, une opinion d'audit.

#### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe constitués par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales arrêtés au 30 juin 2023, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### ***Paragraphes d'observations***

- Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation a été important pour notre revue limitée, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 841 586,578 TND au 30 juin 2023 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « V- Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N°38, relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

- La procédure de recouvrement des créances au sein de certaines filiales du groupe (TELNET INC, TELNET TECHNOLOGIES SA, PLM SYSTEMS SA) mérite d'être activée.

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

### **Les Co-commissaires aux comptes**

**Mahmoud TRIKI**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie**

**Hassen BOUITA**  
*Directeur Associé*

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE SOMOCER**

Siège social :Route de SFAX Menzel Hayet –5033– Monastir

La Société SOMOCER publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M Ahmed SAHNOUN (Les Commissaires aux comptes associés MTBF-PwC Network) & Mme Chiraz DRIRA (CRG AUDIT).

**Bilan**  
**Arrêté au**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		1 785 707	1 783 091	1 783 091
<i>Moins : amortissements</i>		<1 443 587>	<1 383 787>	<1 416 425>
	IV.1	<b>342 120</b>	<b>399 304</b>	<b>366 666</b>
Immobilisations corporelles		152 737 632	147 941 526	150 378 524
<i>Moins : amortissements</i>		<97 877 200>	<91 697 320>	<95 075 225>
<i>Moins : provisions</i>		<593 644>	<593 645>	<593 645>
	IV.2	<b>54 266 788</b>	<b>55 650 561</b>	<b>54 709 654</b>
Immobilisations financières		67 918 232	59 848 416	60 090 427
<i>Moins : provisions</i>		<1 437 643>	<1 437 643>	<1 437 643>
	IV.3	<b>66 480 589</b>	<b>58 410 773</b>	<b>58 652 784</b>
		<b>121 089 497</b>	<b>114 460 638</b>	<b>113 729 104</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>				
Autres actifs non courants	IV.4	4 794 988	3 019 905	4 799 999
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>125 884 485</b>	<b>117 480 543</b>	<b>118 529 103</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		56 942 987	51 215 318	53 576 107
<i>Moins : provisions</i>		<1 618 853>	<1 105 751>	<1 287 084>
	IV.5	<b>55 324 134</b>	<b>50 109 567</b>	<b>52 289 023</b>
Clients et comptes rattachés		47 187 965	56 138 569	35 430 601
<i>Moins : provisions</i>		<12 717 088>	<12 939 210>	<12 879 784>
	IV.6	<b>34 470 877</b>	<b>43 199 359</b>	<b>22 550 817</b>
Autres actifs courants		21 684 073	19 971 663	24 331 163
<i>Moins : provisions</i>		<971 139>	<971 139>	<971 139>
	IV.7	<b>20 712 934</b>	<b>19 000 524</b>	<b>23 360 024</b>
Autres actifs financiers	IV.8	14 273 445	10 770 310	11 103 842
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	1 021 898	967 814	453 149
<b>Total des actifs courants</b>		<b>125 803 288</b>	<b>124 047 574</b>	<b>109 756 855</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>251 687 773</b>	<b>241 528 117</b>	<b>228 285 958</b>

**Bilan**  
**Arrêté au**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital		40 656 000	40 656 000	40 656 000
Actions propres		<1 000 000>	<1 000 000>	<1 000 000>
Réserves		22 867 967	22 867 967	22 867 967
Autres capitaux propres		8 328 478	8 754 548	8 416 930
Résultats reportés		5 223 575	11 137 101	11 137 101
<b>Capitaux propres avant résultat de la période</b>		<b>76 076 020</b>	<b>82 415 616</b>	<b>82 077 998</b>
Résultat de la période/l'exercice		<921 601>	<3 890 054>	<5 913 526>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>	IV.10	<b><u>75 154 419</u></b>	<b><u>78 525 562</u></b>	<b><u>76 164 472</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	IV.11	44 535 826	49 208 913	48 317 474
Provision pour risques et charges		2 693 805	2 608 974	2 745 275
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>47 229 631</u></b>	<b><u>51 817 887</u></b>	<b><u>51 062 749</u></b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	37 170 297	32 201 330	26 282 695
Autres passifs courants	IV.13	31 918 000	18 031 969	22 961 093
Autres passifs financiers	IV.14	40 880 550	44 046 711	34 526 779
Concours bancaires	IV.15	19 334 876	16 904 658	17 288 170
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>129 303 723</u></b>	<b><u>111 184 668</u></b>	<b><u>101 058 737</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>176 533 354</u></b>	<b><u>163 002 555</u></b>	<b><u>152 121 486</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>251 687 773</u></b>	<b><u>241 528 117</u></b>	<b><u>228 285 958</u></b>

**Etat de résultat**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier au**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	V.1	47 780 698	50 303 828	101 030 844
Autres produits d'exploitation	V.2	372 083	208 632	402 793
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>48 152 781</b>	<b>50 512 460</b>	<b>101 433 637</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation stocks des produits finis		5 446 211	<1 968 815>	<2 496 117>
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<32 790 943>	<31 097 496>	<61 127 387>
Charges de personnel	V.4	<6 250 702>	<5 932 685>	<11 782 515>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	<4 224 721>	<4 636 639>	<10 989 244>
Autres charges d'exploitation	V.6	<4 271 189>	<5 066 457>	<9 585 514>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;42 091 344&gt;</b>	<b>&lt;48 702 092&gt;</b>	<b>&lt;95 980 777&gt;</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u>6 061 437</u></b>	<b><u>1 810 368</u></b>	<b><u>5 452 860</u></b>
Charges financières nettes	V.7	<5 976 106>	<6 081 574>	<12 565 880>
Produits des placements	V.8	574 685	457 507	1 539 986
Autres gains ordinaires	V.9	3 059	165 223	517 260
Autres pertes ordinaires	V.10	<1 476 676>	<58 863>	<574 944>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b><u>&lt;813 601&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 707 339&gt;</u></b>	<b><u>&lt;5 630 718&gt;</u></b>
Impôt sur les sociétés		<108 000>	<182 715>	<282 808>
<b><u><i>Résultat net de la période / l'exercice</i></u></b>		<b><u>&lt;921 601&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 890 054&gt;</u></b>	<b><u>&lt;5 913 526&gt;</u></b>

**Etat de flux de trésorerie**  
**Période du 1er janvier au**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<b>Note</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>				
Encaissements reçus des clients		47 739 242	51 990 162	124 303 078
Autres encaissements		359 125	24 180	35 649
Sommes versées aux fournisseurs		<28 699 643>	<33 579 594>	<79 468 536>
Sommes versées au personnel		<5 117 552>	<3 515 537>	<11 037 947>
Frais financiers payés		<2 697 884>	<3 145 411>	<4 945 867>
Encaissements placements		2 000 000	5 697 088	7 253 065
Décaissements placements		<2 010 000>	<4 706 915>	<6 302 709>
Impôt et taxes		<2 136 470>	<3 326 087>	<8 203 493>
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>		<b><u>9 436 818</u></b>	<b><u>9 437 886</u></b>	<b><u>21 633 240</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u></b>				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<479 075>	-	< 2 521 754>
Encaissements provenant de la cession d'une immobilisation financière		-	<624 462>	-
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u></b>		<b><u>&lt;479 075&gt;</u></b>	<b><u>&lt;624 462&gt;</u></b>	<b><u>&lt; 2 521 754&gt;</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés au financement</u></b>				
Encaissements provenant des emprunts LT		-	1 079 399	8 495 175
Remboursement d'emprunts LT		<4 678 643>	<4 292 601>	<17 580 944>
Encaissements moyens de financements CT	<b>VI.1</b>	33 577 089	24 310 400	48 237 885
Décaissements moyens de financements CT	<b>VI.2</b>	<39 334 146>	<30 865 321>	<59 792 196>
Décaissements placement		-	<20 000>	<240 000>
Distribution de dividendes et autres distributions (remboursement CC actionnaires)		-	<52 500>	<156 781>
<b><u>Flux de trésorerie affectés au financement</u></b>		<b><u>&lt;10 435 700&gt;</u></b>	<b><u>&lt;9 840 623&gt;</u></b>	<b><u>&lt;21 036 861&gt;</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>		<b><u>&lt;1 477 957&gt;</u></b>	<b><u>&lt;1 027 199&gt;</u></b>	<b><u>&lt; 1 925 375&gt;</u></b>
<b><u>Trésorerie au début de la période/l'exercice</u></b>		<b><u>&lt;16 835 021&gt;</u></b>	<b><u>&lt;14 909 645&gt;</u></b>	<b><u>&lt;14 909 646&gt;</u></b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de la période/l'exercice</u></b>		<b><u>&lt;18 312 978&gt;</u></b>	<b><u>&lt;15 936 844&gt;</u></b>	<b><u>&lt;16 835 021&gt;</u></b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

### ***I. Présentation de la société***

La Société Moderne de Céramique « SOMOCER » ou « Société » est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 30 juin 2023 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès, baignoires et poudre atomisée. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.

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

### ***II. Les faits significatifs de la période***

Le chiffre d'affaires réalisé au cours des six premiers mois de 2023 a connu une baisse de 5% comparé au chiffre d'affaires réalisé lors de la même période de l'année 2022. Cette détérioration est expliquée principalement par la baisse du Chiffre d'affaires à l'export par rapport au premier semestre 2022.

### ***III. Principes, règles et méthodes comptables***

Les états financiers intermédiaires de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2022.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2022.

#### ***III.1 Immobilisations***

Les immobilisations sont amorties sur leurs durées de vie estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

<b>Nature</b>	<b>Taux</b>
- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	3% (35 ans)
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	De 4% à 20%
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	3% (35 ans)

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par la constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

### ***III.2 Stocks***

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de la fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

### ***III.3 Les emprunts***

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

### ***III.4 Contrats de location financement***

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats. Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### ***III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir***

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

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée, de l'unité de cogénération, de l'unité monocuisson (Grès) et de l'unité monoporeuse (faïence) : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

Les charges à répartir sont relatives aux frais de l'augmentation du capital qui a eu lieu au mois de juin 2016 et aux dépenses publicitaires qui ont un impact bénéfique sur plusieurs exercices et qui ont un caractère non répétitif.

La résorption des frais liés à l'augmentation du capital est faite sur une durée de trois ans et les frais de marketing sont résorbés sur une durée de deux années.

### ***III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants***

Il est procédé à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### ***III.7 Provision pour risques et charges***

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

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

### ***III.8 Liquidités et équivalents de liquidités***

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

### ***III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements***

#### ***1. Classification :***

##### ***Les placements à court terme***

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

##### ***Les placements à long terme***

**a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

## **2. Evaluation :**

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

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

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

### **III.10 Revenus**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

### **III.11 Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinar tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultant sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

### **III.13 Note sur les évènements postérieurs à l'arrêté des états financiers**

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers intermédiaires nécessitant une information dans les notes aux états financiers.

#### ***IV. Notes relatives au bilan***

##### ***IV.1 Immobilisations incorporelles***

Le solde des immobilisations incorporelles nettes s'élève au 30 juin 2023 à 342.120 DT contre 366.666 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Logiciels	342 779	340 163	340 163
Fonds de commerce SOMOCER	298 000	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	269 493	269 493	269 493
Fonds de commerce Hammamet	681 250	681 250	681 250
Fonds de commerce Hachicha plus	194 185	194 185	194 185
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>1 785 707</b>	<b>1 783 091</b>	<b>1 783 091</b>
Amortissements cumulés Immob Incorp	<1 443 587>	<1 383 787>	<1 416 425>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>342 120</b>	<b>399 304</b>	<b>366 666</b>

##### ***IV.2 Immobilisations corporelles***

Le solde des immobilisations corporelles nettes s'élève au 30 juin 2023 à 54.266.788 DT contre 54.709.654 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Terrains	3 178 822	3 814 234	3 171 846
Constructions	22 912 010	22 677 085	22 677 085
Installations techniques matériels et outillages	103 938 420	100 153 215	102 139 273
Matériels de transport	2 277 991	2 185 595	2 117 298
Installations générales, agencements et aménagements	11 052 239	10 259 414	10 889 451
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 820 026	1 782 875	1 807 488
Immobilisations en cours	2 783 859	2 294 843	2 801 818
Immobilisations à statut juridique particulier	4 774 265	4 774 265	4 774 265
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>152 737 632</b>	<b>147 941 526</b>	<b>150 378 524</b>
Amortissements cumulés Immob Corp	<97 877 200>	<91 697 320>	<95 075 225>
Provisions sur terrains	<593 644>	<593 645>	<593 645>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>54 266 788</b>	<b>55 650 561</b>	<b>54 709 654</b>

### **IV.3 Immobilisations financières**

Le solde net des immobilisations financières s'élève au 30 juin 2023 à 66.480.589 DT contre 58.652.784 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Titres de participations	55 963 990	55 563 990	55 963 991
Dépôts et Cautionnements	2 083 269	1 591 471	1 798 327
Prêt SOMOCER NEGOCE	7 459 259	-	-
Prêt AB corporation	2 411 714	2 692 955	2 328 109
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>67 918 232</b>	<b>59 848 416</b>	<b>60 090 427</b>
Provision pour dépréciation	<1 437 643>	<1 437 643>	<1 437 643>
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>66 480 589</b>	<b>58 410 773</b>	<b>58 652 784</b>

Les titres de participations au 30 juin 2023 se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde Brut au 30/06/2023</b>	<b>Provision pour dépréciation</b>	<b>Solde Net au 30/06/2023</b>
SOTEX ALGER	3 038	<3 038>	-
Société Argile Mednine	26 400	<26 400>	-
BTS	10 000	<10 000>	-
A.B.C	7 896 000	-	7 896 000
SOTEMAIL	24 393 781	-	24 393 781
SOMOCER NEGOCE	1 990 000	-	1 990 000
SANILIT	1 350 000	<1 350 000>	-
I.N.C.O.M.A.	1 836 171	-	1 836 171
Participation ste EL AKKAR	75 000	<25 000>	50 000
SOMOSAN (*)	3 200 000	-	3 200 000
STB	98 600	<23 205>	75 395
SMC	531 000	-	531 000
3S TRADING	1 000 000	-	1 000 000
Idéale transport	705 000	-	705 000
MEDIA PLUS	45 000	-	45 000
Société Périmètre de Gestion	12 804 000	-	12 804 000
<b>Total</b>	<b>55 963 990</b>	<b>&lt;1 437 643&gt;</b>	<b>54 526 347</b>

(\*) Depuis sa création début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance depuis son entrée en exploitation. Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN.

Un plan de restructuration a été engagé par le management de SOMOSAN et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation. Ledit plan, tel que mis à jour par l'administrateur judiciaire a été ratifié par le tribunal de première instance en 2023.

Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. De plus, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement. Selon une correspondance de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz (STEG) en date du 28 décembre 2018, les travaux de raccordement du site de production de la société au réseau de Gaz naturel ont été achevés.

Sur la base de ces éléments, le management de SOMOCER juge qu'il n'y a pas lieu de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financière.

#### **IV.4 Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2023 à 4.794.988 DT contre 4.799.999DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Frais préliminaires	3 328 143	3 328 143	3 328 143
Charges à répartir (*)	13 439 897	3 990 761	12 005 155
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>16 768 040</b>	<b>7 318 904</b>	<b>15 333 298</b>
Résorption des frais préliminaires	<11 973 052>	<4 298 999>	<10 533 299>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>4 794 988</b>	<b>3 019 905</b>	<b>4 799 999</b>

Les autres actifs non courants sont principalement liés à des frais exceptionnels engagés par la société dans le cadre des opérations d'extension et des nouveaux investissements (notamment un nouvel investissement relatif à la ligne de production « Monoporose » qui permet d'avoir la même qualité de faïence avec un seul passage au four au lieu de deux passages).

#### **IV.5 Stocks**

Le solde net des stocks s'élève au 30 juin 2023 à 55.324.134 DT contre 52.289.023 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Stocks de matières premières	27 630 273	26 951 221	29 938 997
Stocks de matières consommables et PDR	4 261 189	4 131 481	4 031 796
Stocks de produits finis	25 051 525	20 132 616	19 605 314
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>56 942 987</b>	<b>51 215 318</b>	<b>53 576 107</b>
Provisions pour dép. des stocks de matières premières et PDR	<582 542>	<544 833>	<571 000>
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<1 036 311>	<560 918>	<716 084>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>55 324 134</b>	<b>50 109 567</b>	<b>52 289 023</b>

#### ***IV.6 Clients et comptes rattachés***

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2023 à 34.470.877 DT contre 22.550.817 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Clients ordinaires	28 043 927	40 153 063	19 881 636
Clients effets à recevoir	6 429 273	3 048 619	2 671 503
Clients douteux ou litigieux	12 714 765	12 936 887	12 877 462
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>47 187 965</b>	<b>56 138 569</b>	<b>35 430 601</b>
Provisions pour dépréciation Clients	<12 717 088>	<12 939 210>	<12 879 784>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>34 470 877</b>	<b>43 199 359</b>	<b>22 550 817</b>

#### ***IV.7 Autres actifs courants***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2023 à 20.712.934 DT contre 23.360.024 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Personnel, prêts et avances	707 575	893 912	695 293
Etat impôts et taxes	8 388 970	6 474 481	7 423 576
Avances fournisseurs	54	54	54
Produits à recevoir STEG	-	-	121 635
Créances envers les sociétés du groupe	6 618 221	8 313 275	11 361 957
Débiteurs divers	4 266 678	1 500 034	1 075 797
Loyer à recevoir	256 903	332 834	185 227
Blocage sur crédits documentaires	568 904	1 585 879	1 922 066
Charges constatées d'avance	876 768	871 194	881 450
Subvention à recevoir	-	-	176 992
Dividendes à recevoir	-	-	487 116
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>21 684 073</b>	<b>19 971 663</b>	<b>24 331 163</b>
Provisions des autres actifs courants	<971 139>	<971 139>	<971 139>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>20 712 934</b>	<b>19 000 524</b>	<b>23 360 024</b>

(\*) Le détail des créances envers les sociétés du groupe est présenté au niveau de la note VII Soldes avec les parties liées.

#### ***IV.8 Autres actifs financiers***

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2023 à 14.273.445 DT contre 11.103.842 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Billets de trésorerie ABC Gros	500 000	500 000	500 000
Titres SICAV	66 469	16 652	56 469
Titres de placement SOTEMAIL	9 787 960	9 430 637	9 787 960
Titres de placement AFC	394 566	174 567	394 567
Titres de placement SANIMED	2 000 000	-	-
Autres actifs financiers	1 524 450	648 454	364 846
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>14 273 445</b>	<b>10 770 310</b>	<b>11 103 842</b>

#### ***IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2023 à 1.021.898 DT contre 453.149 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Banques	1 002 503	964 696	444 063
Caisse	19 395	3 118	9 086
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>1 021 898</b>	<b>967 814</b>	<b>453 149</b>

#### ***IV.10 Capitaux propres***

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2023 à 75.154.419 DT contre 76.164.472 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Capital social	40 656 000	40 656 000	40 656 000
Réserve légale	4 065 600	4 065 600	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645	1 081 645
Réserves fonds social	-	250 000	-
Prime d'émission	14 755 568	14 755 568	14 755 568
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154	2 965 154
Actions propres	<1 000 000>	<1 000 000>	<1 000 000>
Subventions d'investissement (*)	1 328 478	1 504 548	1 416 930
Réserve spéciale de réinvestissement	7 000 000	7 000 000	7 000 000
Résultats reportés	5 223 575	11 137 101	11 137 101
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>76 076 020</b>	<b>82 415 616</b>	<b>82 077 998</b>
Résultat de l'exercice	<921 601>	<3 890 054>	<5 913 526>
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>75 154 419</b>	<b>78 525 562</b>	<b>76 164 472</b>

(\*) Le détail des subventions d'investissements se présente comme suit :

<b>Nature des sub. D'investissements</b>	<b>Date d'acquisition</b>	<b>Taux</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Amort. Antérieurs</b>	<b>VCN au 31/12/2022</b>	<b>Résorption HY23</b>	<b>VCN au 30/06/2023</b>
Plan de mise à niveau	Avant 2012	-	2 929 679	<2 929 679>	-	-	-
4ème plan de mise à niveau	02/04/2014	6.67%	56 175	<32 749>	23 426	1 840	21 586
4ème plan de mise à niveau	09/06/2014	6.67%	906 682	<518 527>	388 155	30 238	357 917
5ème plan de mise à niveau	01/01/2015	6.67%	422 278	<225 026>	197 252	14 083	183 169
Subvention ANME	31/12/2016	6.67%	570 000	<227 781>	342 219	19 009	323 210
Plan de mise à niveau	01/01/2018	6.67%	698 101	<232 223>	465 878	23 282	442 596
<b>Total</b>			<b>5 582 915</b>	<b>&lt;4 165 985&gt;</b>	<b>1 416 930</b>	<b>88 452</b>	<b>1 328 478</b>

#### ***IV.11 Emprunts***

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2023 à 44.535.826 DT contre 48.317.474 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Échéances à plus d'un an sur emprunts bancaires (Voir note VIII.7)	21 159 709	21 360 040	24 249 898
Échéances à plus d'un an sur emprunts Leasing (Voir note VIII.6)	-	5 871	-
Autres dettes envers l'Etat	23 376 117	27 843 002	24 067 576
<b>Total des emprunts</b>	<b>44 535 826</b>	<b>49 208 913</b>	<b>48 317 474</b>

#### ***IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés***

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2023 à 37.170.297 DT contre 26.282.695 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Fournisseurs d'exploitation	32 156 149	29 254 210	23 113 287
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	5 011 245	2 907 088	3 166 505
Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie	2 903	40 032	2903
<b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>37 170 297</b>	<b>32 201 330</b>	<b>26 282 695</b>

#### ***IV.13 Autres passifs courants***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2023 à 31.918.000 DT contre 22.961.093 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Dettes dues au personnel	1 459 496	948 502	1 377 241
Sécurité sociale	963 956	1 156 347	902 601
Etat, impôts et taxes	6 766 455	3 390 460	8 911 221
Etat, reconnaissance de dette	19 346 880	9 047 929	10 092 661
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	-	1 947 123	-
Obligations cautionnées	1 608 293	-	1 306 621
Autres créiteurs divers	36 603	30 239	34 478
Dividendes à payer	1 383	1 383	1 383
Charges à payer	1 734 934	1 509 986	334 887
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>31 918 000</b>	<b>18 031 969</b>	<b>22 961 093</b>

(\*) Le détail des dettes envers les sociétés du groupe est présenté au niveau de la note VII.5 Soldes avec les parties liées.

#### ***IV.14 Autres passifs financiers***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 30 juin 2023 à 40.880.550 DT contre 34.526.779 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Emprunts à moins d'un an (Voir note VIII.7)	7 935 858	11 998 451	8 012 812
Emprunts leasing à moins d'un an (Voir note VIII.6)	6 218	110 899	51 404
Intérêts courus	838 665	548 009	394 063
Charge à payer échelle d'intérêt	349 258	420 448	-
Préfinancement export	4 280 000	7 606 000	4 280 000
Préfinancement stock	6 850 000	7 650 000	6 850 000
Billets de trésorerie	3 500 000	150 000	-
Mobilisation de créances	<460>	<460>	<460>
Crédits de financement	17 121 011	15 563 364	14 938 960
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>40 880 550</b>	<b>44 046 711</b>	<b>34 526 779</b>

#### ***IV.15 Concours bancaires***

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2023 à 19.334.876 DT contre 17.288.170 DT au 31 décembre 2022 et correspondent à des découverts bancaires.

## ***V. Notes relatives à l'état de résultat***

### ***V.1 Revenus***

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2023 à 47.780.698 DT contre 50.303.828 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Ventes locales	26 795 433	26 200 316	51 365 886
Ventes à l'exportation	3 705 117	8 438 735	15 811 436
Ventes électricité	1 693 467	1 523 819	3 123 632
Autres Ventes	15 586 681	14 140 958	30 729 890
<b>Total des revenus</b>	<b>47 780 698</b>	<b>50 303 828</b>	<b>101 030 844</b>

### ***V.2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2023 à 372.083 DT contre 208.632 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Loyers	62 022	75 921	137 848
Subventions d'exploitation	60 000	-	175 330
Subventions d'investissements	88 452	87 711	-
Mise à disposition du personnel	161 609	45 000	89 615
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>372 083</b>	<b>208 632</b>	<b>402 793</b>

### ***V.3 Achats d'approvisionnements consommés***

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2023 à 32.790.943 DT contre 31.097.496 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Achats consommés de M.P et consommables	19 487 998	19 682 983	40 312 240
Consommations énergétiques	7 573 088	6 879 591	13 764 534
Achats non stockés	5 616 354	1 763 422	2 444 673
Achats consommés de PSF	112 403	1 210 825	2 309 821
Achats sous-traitance	1 100	1 560 675	2 296 119
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>32 790 943</b>	<b>31 097 496</b>	<b>61 127 387</b>

#### ***V.4 Charges de personnel***

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2023 à 6.250.702 DT contre 5.932.685 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Salaires et compléments de salaires	5 348 171	5 056 624	10 023 584
Charges sociales et autres	902 531	876 061	1 758 931
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>6 250 702</b>	<b>5 932 685</b>	<b>11 782 515</b>

#### ***V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2023 à 4.224.721 DT contre 4.636.639 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	2 667 363	3 142 302	6 192 873
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	1 439 753	707 726	3 145 176
Dotation aux provisions des stocks	475 394		181 333
Dotations aux provisions des créances clients	-	138 381	138 380
Dotations aux provisions des autres actifs courants	-	657 323	-
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	1 400 000
<b>Total des dotations aux provisions</b>	<b>4 582 510</b>	<b>4 645 732</b>	<b>11 057 762</b>
Reprise sur provisions des créances clients	<162 696>	<9 093>	<68 518>
Reprise sur provisions pour risques et charges	<51 470>	-	-
Reprise sur provisions des stocks	<143 623>	-	-
<b>Total des reprises sur dotations aux provisions</b>	<b>&lt;357 789&gt;</b>	<b>&lt;9 093&gt;</b>	<b>&lt;68 518&gt;</b>
<b>Total dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>4 224 721</b>	<b>4 636 639</b>	<b>10 989 244</b>

### ***V.6 Autres charges d'exploitation***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2023 à 4.271.189 DT contre 5.066.457 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Loyers et charges locatives	171 133	116 083	221 423
Assurances	210 000	181 512	429 023
Entretiens et réparations	349 964	320 546	581 038
Honoraires	199 000	321 099	531 945
Publicité et propagande	285 000	300 641	307 985
Autres services extérieurs	132 313	192 284	393 273
Frais de transport	917 434	1 632 663	3 132 098
Carburant	-	84 453	195 128
Missions et réceptions	299 870	231 390	507 288
Dons et subventions	5 000	27 000	36 062
Jetons de présence	-	106 200	242 600
Services bancaires	517 572	464 597	1 070 198
Impôts et taxes	162 875	228 773	428 487
Commissions sur ventes	1 092 360	916 533	1 800 438
Transferts de charges	<71 332>	<57 317>	<291 472>
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>4 271 189</b>	<b>5 066 457</b>	<b>9 585 514</b>

### ***V.7 Charges financières nettes***

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2023 à 5.976.105 DT contre 6.081.574 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Intérêts bancaires	5 703 852	5 358 255	11 732 065
Pertes de change (nettes)	357 853	723 319	1 542 016
Gain de change	<85 471>	-	<708 201>
Escompte obtenue	<128>	-	-
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>5 976 105</b>	<b>6 081 574</b>	<b>12 565 880</b>

### ***V.8 Produits des placements***

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2023 à 574.685 DT contre 457.507 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Produits financiers sur prêt AB Corporation	106 824	125 980	232 456
Autres produits financiers	467 861	331 442	820 329
Produits des participations	-	85	487 201
<b>Total des produits de placements</b>	<b>574 685</b>	<b>457 507</b>	<b>1 539 986</b>

### ***V.9 Autres gains ordinaires***

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 30 juin 2023 à 3.059 DT contre 165.223 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Plus-value de cession d'immobilisations	3 059	165 223	173 112
Autres	-	-	344 148
<b>Total des autres gains ordinaires</b>	<b>3 059</b>	<b>165 223</b>	<b>517 260</b>

### ***V.10 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2023 à 1.125.206 DT contre 58.863 DT au 30 juin 2022 et correspondent à des pénalités de retard sur des déclarations fiscales.

## ***VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie***

### ***3.***

#### ***4. VI.1 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme***

Les encaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Déc.22</b>
Encaissement billets de trésorerie	3 000 000	-	3 580 533
Encaissement MCNE	-	1 423 400	1 423 400
Encaissement crédits préfinancement export	7 750 000	10 296 000	16 646 000
Encaissement crédits préfinancement stocks	12 560 000	10 980 000	19 780 000
Encaissement crédit de Financement.	10 267 089	1 611 000	6 807 952
<b>Total</b>	<b>33 577 089</b>	<b>24 310 400</b>	<b>48 237 885</b>

#### ***5. VI.2 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme***

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>2022</b>
Décaissement billets de trésorerie	5 500 000	968 248	4 151 435
Décaissement M.C.N.E	-	3 446 300	3 446 300
Décaissement crédits préfinancement export	7 750 000	11 417 079	17 296 000
Décaissement crédits préfinancement stock	12 560 000	10 980 000	20 580 000
Décaissement crédit de financement	13 524 146	4 053 694	14 318 461
<b>Total</b>	<b>39 334 146</b>	<b>30 865 321</b>	<b>59 792 196</b>

## ***VII. Informations sur les parties liées***

Les parties liées incluent les actionnaires les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

### ***VII.1 Ventes***

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours du premier semestre 2023 avec les parties liées totalise un montant de 18.567.829DT contre un montant de 17.679.972 DT au premier semestre 2022 et se détaille comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Société ABC	2 575 166	3 054 478	4 940 929
Société Somocer Négoce	8 349	-	-
Société SOTEMAIL	14 985 378	12 479 303	27 360 464
Société SANIMED	139 115	147 592	402 965
Société Moderne de conditionnement (SMC)	204 886	422 097	763 286
Société AGRIMED	-	1 645	1 883
3 S TRADING	390 115	1 162 002	3 981 539
SANIMED France	-	395 637	648 205
AB CORPORATION	510	12 791	12 790
SOMOCER TRANSPORT	264 310	4 427	109 889
<b>Total du chiffre d'affaires hors taxes</b>	<b>18 567 829</b>	<b>17 679 972</b>	<b>38 221 950</b>

### ***6. VII.2 Achats***

Les achats hors taxes effectués auprès des parties liées au cours du premier semestre 2023 se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Société ABC	862	1 164	1 508
Société SOTEMAIL	6 326 177	11 270 737	20 648 200
Société SOMOCER TRANSPORT	627 931	432 819	934 042
Société Périmètre de Gestion (SPG)	-	18 904	-
Société Moderne de conditionnement (SMC)	2 963 029	3 232 966	5 513 344
<b>Total achats hors taxes</b>	<b>9 917 999</b>	<b>14 956 590</b>	<b>27 097 094</b>

### ***7. VII.3 Autres transactions avec les parties liées***

- En date du 31 mars 2019, SOMOCER a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 3.894.859 DT payable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Un nouvel échéancier a été établi en date du 1<sup>er</sup> Janvier 2023, portant sur le rééchelonnement du montant restant dû au 31 décembre 2022, s'élevant à 2.692.954 DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans à partir du 31 Mars 2023 et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%.

Le solde restant dû au 30 juin 2023 s'élève à 2.692.954 DT dont 281.240 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société « SOMOCER » au titre du premier semestre 2023 s'élèvent à 106.824 DT hors taxes.

- La location au profit de la société « SOTEMAIL » d'un bureau sis à Menzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.
- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a conclu un contrat avec La STEG lui permettant de bénéficier en tant qu'auto producteur d'électricité du droit d'utilisation du réseau de transport de l'énergie électrique de la STEG pour l'acheminement de cette énergie produite aux sociétés du groupe : les ventes de l'électricité par SOMOCER aux sociétés du groupe durant premier semestre 2023 se détaillent comme suit :

- Société Périmètre de gestion : 16 302DT
- Société ABC : 9 783 DT
- Société SOTEMAIL : 1 154 588 DT

Le prix de vente appliqué et le même que celui appliqué par la STEG. L'excédent produit est exclusivement vendu à la STEG conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

- Courant le premier semestre de l'année 2023, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de l'atelier sis à Menzel El Hayet, pour la société « SMC » pour une valeur de 30 631 DT, hors taxes.
- Courant le premier semestre de l'année 2023 SOMOCER a constaté des produits relatifs aux services de contrôle gestion et d'assistance financière assurés par son personnel pour la société SMC et ce à raison de 195.314 DT.
- Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans. En 2016, un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 1,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour une période de 5 ans. En 2019, un avenant a été signé entre les deux parties en ramenant le taux de 1,5% à 2,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export. A partir du 1er Janvier 2023, le taux de la commission a passé de 2,5% à 3,5%.

Le montant de la commission facturée par la société SOMOCER Négoce au titre du premier semestre 2023 s'élève à 1.011.985DT, hors taxes.

- SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie émis par la société ABC Gros pour un montant s'élevant à 500.000 DT pour une période de 100 jours commençant le 26 avril 2018 avec une date d'échéance au 3 août 2018 et avec un taux d'intérêt de 8,75% par an. Ces billets de trésorerie n'ont pas fait l'objet de remboursement au 30juin 2023.

- AGRIMED a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOMOCER pour un montant de 2.000.000 DT, commençant le 08 mai 2023 et échéant le 05 septembre 2023 avec un taux de 10,5% par an. La charge d'intérêt constaté par SOMOCER jusqu'au 30 juin 2023 s'est élevée à 30.096 DT hors taxes.
- SOMOCER a souscrit à un billet de trésorerie émis par SANIMED pour un montant de 2.000.000 DT, commençant le 08 mai 2023 et échéant le 05 septembre 2023 avec un taux de 10,5% par an. Le produit d'intérêt constaté par SOMOCER jusqu'au 30 juin 2023 s'est élevé à 30.096 DT hors taxes.

#### **VII.4 Billets de trésorerie**

SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie non encore remboursés au 30 juin 2023 émis par les parties liées et se détaillent comme suit :

	<b>Date d'émission</b>	<b>Montant en TND</b>	<b>Date d'échéance</b>	<b>Taux d'intérêts</b>	<b>Solde au 30.06.2023</b>
ABC Gros	26/04/2018	500 000	08/04/2019	9%	500 000
<b>Total</b>		<b>500 000</b>			<b>500 000</b>

#### **8. VII.5 Soldes avec les parties liées**

Les soldes débiteurs avec les parties liées au 30 juin 2023 se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Autres actifs courants</b>	<b>Billets de trésorerie</b>	<b>Prêts (CT et LT)</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>Total</b>
ABC GROS	619 788	500 000	-	-	<b>1 119 788</b>
3S TRADING	22 020	-	-	-	<b>22 020</b>
SOTEMAIL	150 956	-	-	-	<b>150 956</b>
SOMOCER Négoce	209 407	-	8 702 469	-	<b>8 911 876</b>
SOMOSAN	1 908 075	-	-	-	<b>1 908 075</b>
SAPHIR	16 875	-	-	-	<b>16 875</b>
AGRIMED	88 719	-	-	-	<b>88 719</b>
SANIMED	867 633	2 000 000	-	-	<b>2 867 633</b>
SMC	713 853	-	-	-	<b>713 853</b>
ABC	85 024	-	-	-	<b>85 024</b>
INCOMA	4 922	-	-	-	<b>4 922</b>
AB COPORATION	-	-	2 692 954	-	<b>2 692 954</b>
STE SOMOCER TRANSPORT	476 800	-	-	-	<b>476 800</b>
STE PERIMETRE DE GESTION	1 454 149	-	-	-	<b>1 454 149</b>
<b>Total</b>	<b>6 618 221</b>	<b>2 500 000</b>	<b>11 395 423</b>	<b>-</b>	<b>20 513 644</b>

Les soldes débiteurs et créditeurs avec les parties liées au 30 juin 2022 se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Autres actifs courants</b>	<b>Billets de trésorerie</b>	<b>Prêts (CT et LT)</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>Total</b>
ABC GROS	598 550	500 000	-	-	<b>1 098 550</b>
3S TRADING	-	-	-	<1 947 122>	<b>&lt;1 947 122&gt;</b>
SOTEMAIL	55 404	-	-	-	<b>55 404</b>
SOMOCER Négoce	5 041 974	-	-	-	<b>5 041 974</b>
SOMOSAN	1 402 822	-	-	-	<b>1 402 822</b>
SAPHIR	16 536	-	-	-	<b>16 536</b>
AGRIMED	156 351	-	-	-	<b>156 351</b>
SMC	868 203	-	-	-	<b>868 203</b>
ABC	64 248	-	-	-	<b>64 248</b>
INCOMA	4 922	-	-	-	<b>4 922</b>
AB COPORATION	-	-	3 341 409	-	<b>3 341 409</b>
STE SOMOCER	-	-	-	-	-
TRANSPORT	99 325	-	-	-	<b>99 325</b>
STE PERIMETRE DE GESTION	4 940	-	-	-	<b>4 940</b>
<b>Total</b>	<b>8 313 275</b>	<b>500 000</b>	<b>3 341 409</b>	<b>&lt;1 947 122&gt;</b>	<b>10 207 562</b>

Les soldes débiteurs avec les parties liées au 31 décembre 2022 se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Autres actifs courants</b>	<b>Billets de trésorerie</b>	<b>Prêts (CT et LT)</b>	<b>Total</b>
ABC GROS	619 788	500 000	-	1 119 788
SOTEMAIL	458	-	-	458
SOMOCER Négoce	6 330 067	-	-	6 330 067
SOMOSAN	1 832 075	-	-	1 832 075
SAPHIR	16 875	-	-	16 875
AGRIMED	156 352	-	-	156 352
SANIMED	31 868	-	-	31 868
SMC	707 096	-	-	707 096
ABC	85 024	-	-	85 024
Idéal Transport	233 259	-	-	233 259
Société Périmètre de Gestion	1 344 174	-	-	1 344 174
INCOMA	4 921	-	-	4 921
AB COPORATION	-	-	2 692 954	2 692 954
<b>Total</b>	<b>11 361 957</b>	<b>500 000</b>	<b>2 692 954</b>	<b>14 554 911</b>

Les comptes de SOMOCER font état de soldes d'exploitation, clients et fournisseurs, sur les sociétés du groupe au 30 juin 2023 qui se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Créances clients</b>	<b>Dettes /Avances fournisseurs</b>	<b>Total</b>
SOTEMAIL	3 939 030	<3 342 382>	<b>596 648</b>
SOMOCER Négoce	11 031	1 222 339	<b>1 233 370</b>
ABC	2 825 045	<1 028>	<b>2 824 017</b>
3S TRADING	<446 181>	-	<b>&lt;446 181&gt;</b>
SMC	156 761	<2 802 598>	<b>&lt;2 645 837&gt;</b>
SOMOSAN	21 608	<8 741>	<b>12 867</b>
SANIMED	766 104	<804 572>	<b>&lt;38 468&gt;</b>
SANIMED France	394 763	-	<b>394 763</b>
IDEAL TRANSPORT	419 229	<862 929>	<b>&lt;443 700&gt;</b>
AB Corporation	29 953	-	<b>29 953</b>
Société de Périmètre de Gestion	<60 595>	54 156	<b>&lt;6 439&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>8 056 748</b>	<b>&lt;6 545 755&gt;</b>	<b>1 510 993</b>

En outre, les comptes de SOMOCER font état de soldes d'exploitation, clients et fournisseurs, sur les sociétés du groupe au 30 juin 2022 qui se détaillant comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Créances clients</b>	<b>Dettes /Avances fournisseurs</b>	<b>Total</b>
SOTEMAIL	15 887 483	<9 870 185>	<b>6 017 298</b>
SOMOCER Négoce	5 566	3 069 155	<b>3 074 721</b>
ABC	1 361 517	<1 473>	<b>1 360 044</b>
SMC	519 224	<1 823 776>	<b>&lt;1 304 552&gt;</b>
SOMOSAN	21 608	-	<b>21 608</b>
SANIMED	237 564	<4 572>	<b>232 992</b>
SANIMED France	395 637		<b>395 637</b>
Agrimed	2 174	-	<b>2 174</b>
3S Trading	312 662	-	<b>312 662</b>
Somocer Transport	15 436	<127 245>	<b>&lt;111 809&gt;</b>
AB Corporation	29 278		<b>29 278</b>
SPG	-	<33 206>	<b>&lt;33 206&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>18 788 149</b>	<b>&lt;8 791 302&gt;</b>	<b>9 996 847</b>

En outre, les comptes d'exploitation au 31 décembre 2022 sont détaillés dans le tableau suivant :

<b>En DT</b>	<b>Créances clients</b>	<b>Dettes /Avances fournisseurs</b>	<b>Total</b>
SOTEMAIL	1 104 225	125 263	<b>1 229 488</b>
SOMOCER Négoce	5 566	2 366 836	<b>2 372 402</b>
ABC	2 751 522	-	<b>2 751 522</b>
3S TRADING	180 428	-	<b>180 428</b>
SMC	<87 062>	<2 168 508>	<b>&lt;2 255 570&gt;</b>
SOMOSAN	21 608	<8 741>	<b>12 867</b>
SANIMED	585 598	<4 572>	<b>581 026</b>
IDEAL TRANSPORT	97 168	<449 113>	<b>&lt;351 945&gt;</b>
AB Corporation	29 278	-	<b>29 278</b>
AGRIMED	-	750	<b>750</b>
Société de Périmètre de Gestion	-	<55 701>	<b>&lt;55 701&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>4 688 331</b>	<b>&lt;193 786&gt;</b>	<b>4 494 545</b>

**9. VII.6 Engagements hors bilan avec les parties liées**

- Le montant des effets escomptés et non échus avec les parties liées s'élève au 30 juin 2023 à 5 197 731 DT et est détaillé comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde au 30/06/2022</b>
SOTEMAIL	6 861 725
SOMOCER TRANSPORT	49 220
3S TRADING	800 000
<b>Total</b>	<b>7 710 945</b>

- Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :
  - ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000.000 DT et crédit de gestion de 775.000 DT ;
  - BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000.000 DT et crédit de gestion de 1.550.000 DT ;
  - BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000.000 DT et crédit de gestion : 775.000 DT.
- Pour garantir les engagements de la filiale SOTEMAIL, courant l'exercice 2021, SOMOCER a octroyé au profit de la BNA :
  - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet des TF N° 70046 TUNIS, 70047 TUNIS et 70048 TUNIS
  - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet des TF N° 38216 et 38218 réservés à l'usine sur un terrain d'une superficie de 167.861 m<sup>2</sup>
  - Un engagement d'hypothéquer la propriété objet du TF N° 50557 d'une superficie de 9684 m<sup>2</sup> dès modification de sa vocation agricole.
  - Un nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériels, ainsi que sur les actions SOTEMAIL.

D'autre part, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SOTEMAIL :

- BNA : Crédit moyen terme de 7.000.000 DT
- STB : Crédit moyen terme de 8.224.000 DT

- Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SMC :

- Attijari Bank : Crédit moyen terme de 3.960.000 DT et crédit de gestion de 650.000 DT ;

- Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société ABC :

- Attijari Bank : Crédit moyen terme de 2.250.000 DT

### ***VIII. Autres notes complémentaires***

#### ***VIII.1 Etat des placements***

##### ***Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Pourcentage de détention</b>	<b>Provision constituée</b>
SOMOSAN	3 200 000	27,12%	-
SANILIT	1 350 000	20,00%	1 350 000
INCOMA	1 836 171	9,18%	-
STB	98 600	NA	23 205
EL AKKAR	75 000	50,00%	25 000
Société Argile Médenine	26 400	40,00%	26 400
BTS	10 000	0,03%	10 000
SOTEX ALGER	3 038	NA	3 038
<b>Total</b>	<b>6 599 209</b>		<b>1 437 643</b>

##### ***Placements à long terme dans des sociétés filiales***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Pourcentage de détention</b>	<b>Provision constituée</b>
SOTEMAIL	24 393 781	67,75%	-
ABC	7 896 000	77,61%	-
SOMOCER Négoce	1 990 000	99,38%	-
SMC	531000	39,47%	-
3S Trading	1 000000	90,91%	-
Idéale transport	705 000	39,70%	-
MEDIA PLUS	45 000	45%	-
Société Périmètre de Gestion	12 804 000	99,95%	-
<b>Total</b>	<b>49 364 781</b>		<b>-</b>

***Placements à court terme***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Valeur comptable</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>+/- Value</b>	<b>Provision constituée</b>
Titre de placements SOTEMAIL (*)	9 787 960	4 176 501	5 611 459	357 323
Billets de trésorerie ABC Gros	516 652	500 000	-	-
Billet de trésorerie SANIMED	2 000 000	2 000 000	-	-
<b>Total</b>	<b>12 304 612</b>	<b>6 676 501</b>	<b>5 611 459</b>	<b>357 323</b>

(\*) dont 3 150 637 des titres de placements très liquides

***VIII.2 Résultat par action***

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Nombre moyen pondéré d'actions	40 656 000	40 656 000	40 656 000
Résultat net	<921 601>	<3 890 054>	<5 913 526>
<b>Résultat par action</b>	<b>&lt;0,023&gt;</b>	<b>&lt;0,096&gt;</b>	<b>&lt;0,1455</b>

### VIII.3 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

<b>Produits</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Charges</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>Soldes</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>
CA Local	26 795 433	26 200 316	Stockage	5 446 211	<1 968 815>			
CA Export	3 705 117	8 438 735						
Autres Ventes	15 586 681	14 140 958						
Vente électricité	1 693 467	1 523 819						
<b>Total</b>	<b>47 780 698</b>	<b>50 303 828</b>	<b>Total</b>	<b>5 446 211</b>	<b>&lt;1 968 815&gt;</b>	<b>Production</b>	<b>53 226 909</b>	<b>48 335 013</b>
Production	53 226 909	48 335 013	Achats consommés	32 790 943	31 097 496	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>20 435 966</b>	<b>17 237 517</b>
Marge sur coût matière	20 435 966	17 237 517	Autres charges externes	4 108 314	4 837 684	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>16 327 652</b>	<b>12 399 833</b>
Valeur ajoutée	16 327 652	12 399 833	Charges de personnel	6 250 702	5 932 685			
			Impôts et taxes	162 875	228 773			
<b>Total</b>	<b>16 327 652</b>	<b>12 399 833</b>	<b>Total</b>	<b>6 413 577</b>	<b>6 161 458</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>9 914 074</b>	<b>6 238 375</b>
Excédent brut d'exploitation	9 914 075	6 238 375	Charges financières nettes	5 976 106	6 081 574			
Autre produits ordinaires	3 059	165 223	Autres Pertes ordinaires	1 125 206	58 863			
Produits de placement	574 685	457 507	Dotations aux amort et prov	4 576 191	4 636 639			
Autres produits d'exploitation	372 083	208 632	Impôt sur les bénéfices	108 000	182 715			
<b>Total</b>	<b>10 863 902</b>	<b>7 069 737</b>	<b>Total</b>	<b>11 785 503</b>	<b>10 959 791</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>&lt;921 601&gt;</b>	<b>&lt;3 890 054&gt;</b>
- Résultat des activités ordinaires	<921 601>	<3 890 054>	Pertes extraordinaires		-	<b>Résultat après modifications</b>	<b>&lt;921 601&gt;</b>	<b>&lt;3 890 054&gt;</b>

### ***VIII.4 Tableau de variation des capitaux propres***

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Solde au 31.12.2022</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Quote-part Sub. D'investissement</b>	<b>Résultat de la période</b>	<b>Solde au 30.06.2023</b>
Capital social	40 656 000	-	-	-	40 656 000
Actions propres	<1 000 000>	-	-	-	<1 000 000>
Réserve légale	4 065 600	-	-	-	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	-	-	-	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissement	7 000 000	-	-	-	7 000 000
Résultats reportés	11 137 101	<5 913 526>	-	-	5 223 575
Prime d'émission	14 755 568	-	-	-	14 755 568
Prime de fusion	2 965 154	-	-	-	2 965 154
Sub. D'investissement	1 416 930	-	<88 452>	-	1 328 478
<b>Capitaux Propres</b>	<b>82 077 998</b>	<b>&lt;5 913 526&gt;</b>	<b>&lt;88 452&gt;</b>	-	<b>76 076 020</b>
Résultat de la période / l'exercice	<5 913 526>	5 913 526	-	<921 601>	<921 601>
<b>Total capitaux propres</b>	<b>76 164 472</b>	-	<b>&lt;88 452&gt;</b>	<b>&lt;921 601&gt;</b>	<b>75 154 419</b>

### VIII.5 Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2022	Acquisitions	Reclass	Valeur brute au 30/06/2023	Amortiss. et prov. Cumulés au 31/12/2022	Dotations	Amortiss. et prov. Cumulés au 30/06/2023	V.C.N au 31/12/2022	V.C.N au 30/06/2023
Logiciels	340 163	2 616	-	342 779	336 108	1 226	337 334	4 055	5 445
Fonds de commerce	1 442 928	-	-	1 442 928	1 080 317	25 936	1 106 253	362 611	336 675
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>1 783 091</b>	<b>2 616</b>	<b>-</b>	<b>1 785 707</b>	<b>1 416 425</b>	<b>27 162</b>	<b>1 443 587</b>	<b>366 666</b>	<b>342 120</b>
Terrains	3 171 846	6 976	-	3 178 822	593 644	-	593 644	2 578 202	2 585 178
Constructions	22 677 085	181 065	53 861	22 912 011	14 477 507	208 196	14 685 703	8 199 578	8 226 303
ITMOI	102 139 273	1 799 165	-	103 938 438	64 704 365	2 131 680	66 836 045	37 434 908	37 102 393
Matériels de transport	2 117 299	160 693	-	2 277 992	2 105 214	41 767	2 146 981	12 085	131 011
Installations générales, agencements et aménagements	10 889 451	162 770	-	11 052 221	8 455 406	223 420	8 678 826	2 434 045	2 373 395
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 807 487	12 538	-	1 820 025	1 576 147	49 375	1 625 522	231 340	194 503
Immobilisations à statut juridique particulier	4 774 265	-	-	4 774 265	3 756 587	147 536	3 904 123	1 017 678	870 142
Immobilisations en cours	2 801 818	485 899	<503 859>	2 783 858	-	-	-	2 801 818	2 783 858
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>150 378 524</b>	<b>2 809 106</b>	<b>&lt;449 998&gt;</b>	<b>152 737 632</b>	<b>95 668 870</b>	<b>2 801 974</b>	<b>98 470 844</b>	<b>54 709 654</b>	<b>54 266 783</b>
<b>Total</b>	<b>152 161 615</b>	<b>2 811 722</b>	<b>&lt;449 998&gt;</b>	<b>154 523 339</b>	<b>97 085 295</b>	<b>2 829 136</b>	<b>99 914 431</b>	<b>55 076 320</b>	<b>54 608 903</b>

\*Il est à noter que ce montant tient compte d'une partie de la résorption des frais préliminaire de l'exercice et qui s'élèvent à 161 773 DT

### ***VIII.6 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing***

<b>Année</b>	<b>Contrat N°</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Échéance à - 1 an</b>	<b>Total des paiements restants au 30/06/2023</b>	<b>Charges d'intérêts à payer</b>	<b>Taux d'intérêt mensuel</b>
2 019	271970	Matériel de transport	35 873	4 474	4 474	204	0,73%
2 018	620600	Matériel de transport	29 801	1 967	2 342	20	0,73%
<b>Total</b>			<b>65 674</b>	<b>6 441</b>	<b>6 816</b>	<b>224</b>	

**VIII.7 Tableau de variation des emprunts :**

Emprunts	Solde au 31.12.2022			Mouvements de la période		Solde au 30.06.2023		
	Total Fin de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an	Additions	Règlement échéances	Total Fin de période	Échéance à +1 an	Échéance à -1 an
EMPRUNT UBCI 1 066 666.COV19	366 667	-	366 667	-	-	366 667	-	366 667
EMPRUNT BNA 8000 0000	1 055 404	-	1 055 404	-	721 879	333 525	-	333 525
EMPRUNT BNA 2 164 000	2 164 000	1 731 200	432 800	-	108 200	2 055 800	1 514 800	541 000
EMPRUNT BIAT 1500000.0	1 500 000	1 200 000	300 000	-	-	1 500 000	1 050 000	450 000
EMPRUNT ATTIJARI 700 0000	98 968	-	98 968	-	48 899	50 069	-	50 069
EMPRUNT ATTIJARI 1 082.000	1 082 000	903 514	178 486	-	43 419	1 038 581	807 821	230 760
EMPRUNT BHKAR 1370.000 1ERTRAN	1 016 567	888 691	127 876	-	63 278	953 289	822 747	130 542
EMPRUNT BHKAR400.000 11EMETRAN	297 773	260 606	37 167	-	18 380	279 393	241 405	37 988
EMPRUNT BHKAR 500.0003EME TRAN	364 569	317 899	46 670	-	23 875	340 694	293 051	47 643
EMPRUNT BHKAR 400.0002EME TRAN	296 808	259 472	37 336	-	-	296 808	240 218	56 590
EMPRUNT BHKAR 400.000 5EME TRAN	296 808	259 472	37 336	-	18 475	278 333	240 219	38 114
EMPRUNT BHKAR 2700.0004EME TRAN	2 003 452	1 751 435	252 017	-	124 709	1 878 743	1 621 471	257 272
EMPRUNT BHKAR 560.000 6EME TRAN	408 317	356 047	52 270	-	25 865	382 452	329 092	53 360
EMPRUNT BHKAR 365.000 7EME TRAN	270 837	236 768	34 069	-	16 859	253 978	219 199	34 779
EMPRUNT BHKAR 275.000 8EME TRAN	204 055	178 387	25 668	-	12 701	191 354	165 150	26 204
EMPRUNT BHKAR 822.000 9EME TRAN	609 940	533 215	76 725	-	37 967	571 973	493 648	78 325
EMPRUNT BHKAR 200.000 10EMETRAN	148 886	130 303	18 583	-	9 190	139 696	120 702	18 994
EMPRUNT BHKAR 358.000 12EMETRAN	266 507	233 243	33 264	-	16 451	250 056	216 057	33 999
EMPRUNT BHKAR 456.000 01/2470	195 879	112 957	82 922	-	40 669	155 210	69 052	86 158
EMPRUNT BHKAR 214.000 02/2470	93 168	53 938	39 230	-	19 201	73 967	33 044	40 923
EMPRUNT BHKAR 461.000 03/2470	202 201	117 310	84 891	-	41 501	160 700	71 946	88 754
EMPRUNT BHKAR 771.000 04/2470	339 370	197 092	142 278	-	69 518	269 852	120 939	148 913

EMPRUNT BHKAR 568.000 05/2470	280 852	163 928	116 924	-	56 973	223 879	100 851	123 028
EMPRUNT BHKAR 284205	172 539	81 084	91 455	-	35 331	137 208	41 470	95 738
EMPRUNT BHKAR 510443	344 316	217 644	126 672	-	49 835	294 481	164 994	129 487
EMPRUNT BHKAR 3 820.000	3 820 000	3 319 436	500 564	-	244 568	3 575 432	3 051 475	523 957
EMPRUNT BHKAR 408353.726	213 008	-	213 008	-	104 200	108 808	-	108 808
EMPRUNT BHKAR 63292.332	33 015	-	33 015	-	16 150	16 865	-	16 865
EMPRUNT BHKAR 85759.014	43 822	-	43 822	-	21 670	22 152	-	22 152
EMPRUNT BHKAR 510443.264	173 902	-	173 902	-	173 902	-	-	-
EMPRUNT AMEN B 2500000.000	194 032	-	194 032	-	-	194 032	-	194 032
EMPRUNT AMENB198000	198 000	-	198 000	-	-	198 000	-	198 000
EMPRUNT AMEN B 500/2175	392 857	321 429	71 428	-	-	392 857	285 714	107 143
EMPRUNT AMEN B 800/2175	685 714	571 428	114 286	-	-	685 714	514 285	171 429
EMPRUNT AMEN B 800II/2175	685 714	571 428	114 286	-	-	685 714	514 285	171 429
EMPRUNT STB 36978	31 696	26 413	5 283	-	1 761	29 935	23 772	6 163
EMPRUNT STB 5400	3 276 315	2 016 194	1 260 121	-	504 049	2 772 266	1 512 145	1 260 121
EMPRUNT STB 27439.142	23 323	19 207	4 116	-	1 372	21 951	17 149	4 802
EMPRUNT STB 5 200.000	371 429	-	371 429	-	371 429	-	-	-
EMPRUNT STB 1000	950 000	733 333	216 667	-	66 667	883 333	633 333	250 000
EMPRUNT STB 1164	1 164 000	931 200	232 800	-	58 200	1 105 800	814 800	291 000
EMPRUNTO.ASS.RESTR STB	5 926 000	5 555 625	370 375	-	-	5 926 000	4 814 875	1 111 125
<b>Totaux</b>	<b>32 262 710</b>	<b>24 249 898</b>	<b>8 012 812</b>	<b>-</b>	<b>3 167 143</b>	<b>29 095 567</b>	<b>21 159 709</b>	<b>7 935 858</b>

## **X. Engagements hors bilan**

### **X.1 Engagements donnés : Effets escomptés non échus**

Le montant des effets escomptés et non échus au 30 juin 2023 est de l'ordre de 5 197 731 DT.

### **X. 2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe**

SOMOCER a donné des cautions solidaires au profit des sociétés du groupe notamment SOMOSAN, SOTEMAIL, SMC et ABC (cf note VII.6)

### **X. 3 Engagements donnés relatifs aux emprunts( cf le tableau suivant)**

<b>Nature du crédit</b>	<b>Montant du crédit (En DT)</b>	<b>Banque</b>	
<i>Crédits de gestion</i>	<i>25 850 000</i>	<i>STB</i>	
<i>CMT STB 347</i>	<i>347 000</i>	<i>STB</i>	
<i>CMT STB 900</i>	<i>900 000</i>	<i>STB</i>	Titre Foncier n° 70 048 sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1348 m <sup>2</sup>
<i>CMT STB 220</i>	<i>220 000</i>	<i>STB</i>	Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m <sup>2</sup>
<i>CMT STB 232</i>	<i>232 000</i>	<i>STB</i>	Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m <sup>2</sup>
<i>CMT STB 880</i>	<i>880 000</i>	<i>STB</i>	Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m <sup>2</sup> , objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100
<i>CMT STB 356</i>	<i>356 000</i>	<i>STB</i>	Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m <sup>2</sup> , objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100
<i>CMT STB 172</i>	<i>172 000</i>	<i>STB</i>	Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m <sup>2</sup> , objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215100
<i>CMT STB 5200</i>	<i>5 200 000</i>	<i>STB</i>	
<i>CMT STB 5926</i>	<i>5 926 000</i>	<i>STB</i>	
	<b><i>40083 000</i></b>		
<i>Crédit de gestion</i>	<i>4 250 000</i>	<i>AB</i>	Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50557 Monastir, superficie 9 684 m <sup>2</sup>
<i>CMT AMEN BANK 2500</i>	<i>2 500 000</i>	<i>AB</i>	

	<b>6 750 000</b>	
<i>Crédit de gestion</i>	7 700 000	BNA
<i>CMT 1540</i>	1 540 000	BNA
<i>CMT 2000</i>	2 000 000	BNA
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA
<i>CMT 1000</i>	1 000 000	BNA
<i>CMT 8000</i>	8 000 000	
	<b>21 240 000</b>	
<i>Crédit de gestion</i>	5 020 000	UIB
	<b>5 020 000</b>	
<i>Crédit de gestion</i>	2 490 000	BIAT
	<b>2 490 000</b>	
<i>Crédit de gestion</i>	5 700 000	ATTIJARI BANK
	<b>5 700 000</b>	
<i>CMT 1066</i>	1 066 666	UBCI
<i>CMT 1 500</i>	1 500 000	BIAT
<b>Total général</b>	<b>81 283 000</b>	

**10. X.4 Engagements reçus :**

Type d'engagement	Valeur totale	Société	Observation
<b>a) Garanties réelles</b>			
Hypothèque titre 3270 Bizerte	<b>1,2 MD</b>	Ben Rejab	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèque terrain agricole	<b>1,4 MD</b>	Ghadhab	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèque titre 30399 Monastir	<b>5 MD</b>	Naguez	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèque titre 110789 Monastir	<b>1 MD</b>	Naguez	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Nantissement fonds de commerce	<b>0,25 MD</b>	Turquoise	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèque titre 104481 Tunis	<b>0,15 MD</b>	Turquoise	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèque titre 97538 Monastir	<b>0,453 MD</b>	GLC	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
Hypothèque titre 27317 Gabes	<b>0,15 MD</b>	Delta Ceram	hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.

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

***Mesdames et Messieurs les actionnaires  
De la Société Moderne de Céramique « SOMOCER »  
Menzel Hayet, 5033 Monastir***

**Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER» ou « Société »), comprenant le bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres s'élevant à 75.154.419 dinars tunisiens, y compris le résultat déficitaire de la période qui s'élève à 921.601 dinars tunisiens.

La direction est responsable de l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires. Un examen limité d'états financiers intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

## **Justification de notre conclusion avec réserves**

Sur la base de notre examen limité des états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023, les réserves suivantes ont été soulevées :

- La société SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN ainsi qu'une créance de 1.930 mille DT sur cette société. Par ailleurs, SOMOCER s'est portée caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des emprunts bancaires contractés par cette dernière. SOMOSAN a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation. Par ailleurs, et suivant la décision du tribunal de première instance de Gafsa du 14 mars 2017, il a été décidé de nommer un juge commissaire et un administrateur judiciaire pour SOMOSAN. Le plan de restructuration de la société, tel que mis à jour par l'administrateur judiciaire a été ratifié par le tribunal de première instance en 2023.

Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements de SOMOCER dans la société SOMOSAN. Le management considère qu'au vu des éléments positifs notés au cours de 2018, notamment avec l'obtention de l'accord de principe du raccordement du gaz naturel, il n'y a pas lieu de constater une provision pour dépréciation au titre des engagements dans SOMOSAN.

- L'examen des créances clients au 30 juin 2023 a révélé l'existence de créances douteuses pour un montant de 735 mille DT non provisionnées constituées principalement d'une créance détenue sur un client Libyen de 604 mille DT ainsi que d'autres créances non mouvementées depuis plus d'un an. Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents nous ne sommes pas en mesure d'apprécier leur caractère recouvrable.

## **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé d'autres faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SOMOCER au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

***Tunis, le 28 Septembre 2023***

**Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF**

**CRG Audit**

**Ahmed Sahnoun**

**Chiraz DRIRA**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE SOTEMAIL**

**Siège social :** Route de SFAX Menzel Hayet –5033– Monastir

La Société SOTEMAIL publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2023 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes M Ahmed SAHNOUN (Les Commissaires aux comptes associés MTBF-PwC Network) & Mme Chiraz DRIRA (CRG AUDIT).

**Bilan SOTEMAIL S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Actifs non courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		248 027	227 818	227 818
<i>Moins : amortissements</i>		<205 351>	<197 529>	<202 389>
	IV.1	<b>42 676</b>	<b>30 289</b>	<b>25 429</b>
Immobilisations corporelles		83 347 472	80 624 158	81 769 034
<i>Moins : amortissements</i>		<34 901 886>	<31 380 434>	<33 101 814>
	IV.2	<b>48 445 586</b>	<b>49 243 724</b>	<b>48 667 220</b>
Immobilisations financières		13 277 887	7 267 707	8 223 064
<i>Moins : Provisions</i>		<437 750>	<437 750>	<437 750>
	IV.3	<b>12 840 137</b>	<b>6 829 957</b>	<b>7 785 314</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>61 328 399</b>	<b>56 103 970</b>	<b>56 477 963</b>
Autres actifs non courants	IV.4	5 252 855	3 348 935	4 586 609
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>66 581 254</b>	<b>59 452 905</b>	<b>61 064 572</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		30 731 900	31 697 428	30 166 906
<i>Moins : provisions</i>		<303 448>	<714 608>	<206 348>
	IV.5	<b>30 428 452</b>	<b>30 982 820</b>	<b>29 960 558</b>
Clients et comptes rattachés		42 009 571	47 773 224	36 338 546
<i>Moins : provisions</i>		<3 123 636>	<2 273 288>	<3 123 636>
	IV.6	<b>38 885 935</b>	<b>45 499 936</b>	<b>33 214 910</b>
Autres actifs courants		10 318 630	13 837 535	12 300 159
<i>Moins : provisions</i>		<205 033>	<205 033>	<205 033>
	IV.7	<b>10 113 597</b>	<b>13 632 502</b>	<b>12 095 126</b>
Autres actifs financiers	IV.8	8 720 662	6 259 271	6 249 221
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	226 265	966 731	188 948
<b>Total des actifs courants</b>		<b>88 374 911</b>	<b>97 341 260</b>	<b>81 708 763</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>154 956 165</b>	<b>156 794 165</b>	<b>142 773 335</b>

**Bilan SOTEMAIL S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital	IV.10	34 513 514	34 513 514	34 513 514
Réserve légale	IV.10	656 890	656 890	656 890
Autres capitaux propres	IV.10	13 949 555	14 128 554	14 039 054
Résultats reportés	IV.10	<11 256 225>	<6 488 067>	<6 488 064>
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>37 863 734</b>	<b>42 810 891</b>	<b>42 721 394</b>
Résultat de la période/ l'exercice	IV.10	<1 859 575>	<3 126 727>	<4 768 161>
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>		<b><u>36 004 159</u></b>	<b><u>39 684 164</u></b>	<b><u>37 953 233</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
Emprunts	IV.11	28 262 297	33 997 088	31 391 165
Autres passifs non courants	IV.12	1 265 721	1 126 312	1 090 721
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>29 528 018</b>	<b>35 123 400</b>	<b>32 481 886</b>
<b>Passifs courants</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.13	25 514 825	33 599 714	16 442 711
Autres passifs courants	IV.14	23 028 851	13 330 572	18 070 820
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.15	40 880 312	35 056 315	37 824 685
<b>Total des passifs courants</b>		<b>89 423 988</b>	<b>81 986 601</b>	<b>72 338 216</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>118 952 006</u></b>	<b><u>117 110 001</u></b>	<b><u>104 820 102</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>154 956 165</u></b>	<b><u>156 794 165</u></b>	<b><u>142 773 335</u></b>

**Etat de résultat SOTEMAIL S.A.**  
**Arrêté au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>				
Revenus	V.1	32 606 725	31 318 288	64 422 298
Autres produits d'exploitation	V.2	89 499	89 499	178 999
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>32 696 224</b>	<b>31 407 787</b>	<b>64 601 297</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>				
Variation stocks des produits finis		1 249 588	<1 679 951>	<2 786 347>
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<21 268 510>	<20 251 463>	<39 735 086>
Charges de personnel	V.4	<3 407 093>	<3 398 130>	<6 741 330>
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	<3 580 863>	<3 144 287>	<7 097 883>
Autres charges d'exploitation	V.6	<2 833 340>	<2 898 027>	<6 030 191>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;29 840 218&gt;</b>	<b>&lt;31 371 858&gt;</b>	<b>&lt;62 390 837&gt;</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>2 856 006</b>	<b>35 929</b>	<b>2 210 460</b>
Charges financières nettes	V.7	<4 452 222>	<3 385 968>	<6 982 510>
Produits des placements	V.8	480 401	315 201	568 782
Autres gains ordinaires		374	18 086	18 270
Autres pertes ordinaires	V.9	<669 134>	<67 975>	<509 593>
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôt</u></b>		<b>&lt;1 784 575&gt;</b>	<b>&lt;3 084 727&gt;</b>	<b>&lt;4 694 591&gt;</b>
Impôt sur les sociétés		<75 000>	<42 000>	<73 570>
<b><u>Résultat net de la période/ l'exercice</u></b>		<b>&lt;1 859 575&gt;</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	<b>&lt;4 768 161&gt;</b>

**Etat de flux de trésorerie SOTEMAIL S.A .**  
**Arrêté au 30 juin 2023**  
**(Exprimé en dinar tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i></b>				
<b>Résultat net</b>		<b>&lt;1 859 575&gt;</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	<b>&lt;4 768 161&gt;</b>
<b>Retraitements pour :</b>				
Amortissements et provisions		3 580 863	3 144 287	7 097 883
Quote-part subvention d'investissement		<89 499>	<89 499>	<178 999>
Plus-value sur cession des immobilisations		-	-	-
Provision des titres de placements / participation		-	83 431	-
Encaissements liés aux titres de placement		4 000 000	-	4 000 000
Déc. affectés à l'acquisition de titres de placement		<6 212 766>	<4 008 109>	<10 008 109>
<b>Variation des :</b>				
Stocks		<564 994>	1 529 692	3 060 214
Créances clients		<5 671 025>	<10 974 317>	460 361
Autres actifs courants		1 722 854	2 035 093	3 555 272
Fournisseurs et autres dettes		14 401 649	14 013 694	<773 245>
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<i>VI.1</i>	<b><u>9 307 507</u></b>	<b><u>2 607 545</u></b>	<b><u>2 445 216</u></b>
<b><i>Flux de trésorerie liés à l'investissement</i></b>				
Déc. liés à l'acq. d'immo. et AA non courants		<3 770 622>	<3 162 927>	<7 310 745>
Déc. affectés à l'acquisition d'immobilisations fin.		<5 054 823>	<140 576>	<733 000>
Enc. provenant de la cession d'immobilisations fin.		-	252 255	-
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u></b>	<i>VI.2</i>	<b><u>&lt;8 825 445&gt;</u></b>	<b><u>&lt;3 051 248&gt;</u></b>	<b><u>&lt;8 043 744&gt;</u></b>
<b><i>Flux de trésorerie liés au financement</i></b>				
Encaissements des emprunts et crédits à CT		32 417 842	28 271 526	69 897 117
Remboursements des emprunts et crédits à CT		<32 932 203>	<30 994 194>	<70 346 761>
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</u></b>	<i>VI.3</i>	<b><u>&lt;514 361&gt;</u></b>	<b><u>&lt;2 722 668&gt;</u></b>	<b><u>&lt;449 644&gt;</u></b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>&lt;32 299&gt;</b>	<b>&lt;3 166 371&gt;</b>	<b>&lt;6 048 173&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de la période / l'exercice</b>		<b>&lt;5 610 384&gt;</b>	<b>437 789</b>	<b>437 789</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période / l'exercice</b>		<b>&lt;5 642 683&gt;</b>	<b>&lt;2 728 582&gt;</b>	<b>&lt;5 610 384&gt;</b>

**Notes aux Etats Financiers  
Intermédiaires**

## ***I. Présentation de la société***

La Société Tunisienne d'Email S.A (« SOTEMAIL » ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 30 Juin 2023 à 34.513.514 DT divisé en 34.513.514 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication des émaux de carreaux de céramiques, carreaux de faïence, grés et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires.

Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Souassi du gouvernorat de Mahdia.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun au taux de 10% conformément à l'article 20 de la loi de finance de l'année 2018 portant sur l'unification du régime fiscal des entreprises implantées dans les zones de développement régional.

SOTEMAIL détient des participations de 99% dans la filiale russe "LTD KIT", 58,5% dans la filiale tunisienne "IDEALE DE TRANSPORT SARL" créée en 2019 et 30% dans la filiale tunisienne « Media plus » créée en 2020.

La société "LTD KIT" a été créée en 2015 en vue de promouvoir les exportations de la société dans la zone Eurasie. Toutefois, cette filiale a connu des difficultés opérationnelles depuis sa création. "LTD KIT" est actuellement en arrêt d'activité et n'a pas préparé d'états financiers depuis sa création. En l'absence d'information financière sur cette filiale, SOTEMAIL ne peut pas établir des états financiers consolidés. Il est à noter que SOTEMAIL est elle-même filiale de la Société Moderne de Céramiques ("SOMOCER"), société cotée qui publie des états financiers consolidés incluant SOTEMAIL.

La société « Somocer de Transport SARL » est détenue à raison de 58,5% par SOTEMAIL, 39,7% par SOMOCER et 1,8% par SMC. Le contrôle exclusif effectif sur cette filiale est exercé par la société mère SOMOCER et non pas par la société SOTEMAIL. En effet, le Directeur Général de SOMOCER est lui-même Gérant de la société « Somocer de Transport SARL ». Par ailleurs, les politiques opérationnelles et financières sont fixées au niveau du management de SOMOCER. Par conséquent, SOTEMAIL n'a pas de contrôle exclusif sur cette société et n'est pas tenue, par voie de conséquence, d'établir des états financiers consolidés à ce titre.

## ***II. Les faits significatifs de la période***

Au 30 juin, la SOTEMAIL a réalisé un chiffre d'affaires de 32,606 millions de dinars contre 31,309 millions de dinars au 1er semestre 2022, soit une augmentation de 4%, portée par le marché local qui représente 83% des ventes globales. Quant au marché à l'export, les ventes ont enregistré une légère baisse de 5% passant de 5,374 millions de dinars en 2022 à 5,120 millions de dinars en 2023.

Les investissements réalisés au cours de ce premier semestre s'élèvent à 1,599 millions de dinars et portent principalement sur l'entretien d'outils de production.

## ***III. Principes, règles et méthodes comptables***

Les états financiers intermédiaires de la société sont présentés selon les dispositions du système comptable des entreprises, prévu par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au

cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996 et plus particulièrement la NCT 19 relative aux états financiers intermédiaires.

Les états financiers intermédiaires doivent être lus en liaison avec les états financiers annuels au 31 décembre 2022.

Les principes comptables appliqués pour l'élaboration des états financiers intermédiaires au 30 juin 2023 sont identiques à ceux appliqués pour l'arrêté des états financiers au 31 décembre 2022.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

### ***III.1 Immobilisations***

Les immobilisations sont amorties sur leurs durées de vie estimées selon le mode linéaire.

Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 500 dinars, sont amortis intégralement. Les immobilisations sont enregistrées à leur prix d'achat hors taxes déductibles augmenté des frais directs d'acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

<b>Nature</b>	<b>Taux</b>
Logiciels	33%
Constructions	2%
Matériel industriel - Constructions métalliques	3,33%
Installations techniques, matériel et outillage	3,33% et 6,67%
Matériel industriel à statut juridique particulier	3,33% et 6,67%
Matériel de transport	6,67% et 10%
Mobilier et matériel de bureau	10%
Matériel informatique	15%
Grosses réparations	10%
Agencement, aménagement et installation	5%, 10% et 33%

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par la constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

### ***III.2 Stocks***

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour l'achèvement et des coûts estimés pour réaliser la vente.

### ***III.3 Les emprunts***

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui servent pour le financement de la construction d'un actif qualifié, sont capitalisées au niveau du coût dudit actif. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

### ***III.4 Contrats de location financement***

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

### ***III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir***

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

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

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

Les frais préliminaires et les charges à répartir sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

### ***III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants***

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.

Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### ***III.7 Provisions pour risques et charges***

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

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

### ***III.8 Liquidités et équivalents de liquidités***

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

### ***III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements***

#### ***1. Classification***

### Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

### Les placements à long terme

Les placements à long terme comprennent :

**a- Les titres de participation :** Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

## **2. Evaluation**

### Les placements à court terme

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme.

Les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat sur les titres cotés très liquides. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

### Les placements à long terme

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

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

## **III.10 Revenus**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies : la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété, le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable, il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

## **III.11 Transactions en monnaie étrangère**

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinars tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

### ***III.12 Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers***

Le management de la société n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de la période et la date de publication des états financiers intermédiaires nécessitant une information dans les notes aux états financiers.

#### **IV. Notes relatives au bilan**

##### **IV.1 Immobilisations incorporelles**

Le solde net des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2023 à 42.676 DT contre 25.429 DT au 31 décembre 2022. Elles se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Logiciels	218 027	197 818	197 818
Fonds commercial	30 000	30 000	30 000
<b>Immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>248 027</b>	<b>227 818</b>	<b>227 818</b>
Amortissement Logiciel	<197 476>	<191 154>	<195 264>
Amortissement Fonds commercial	<7 875>	<6 375>	<7 125>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>42 676</b>	<b>30 289</b>	<b>25 429</b>

##### **IV.2 Immobilisations corporelles**

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2023 à 48.445.586 DT contre 48.667.220 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Terrains	2 327 442	2 259 442	2 327 442
Constructions	12 751 708	12 688 859	12 723 134
Constructions à statut juridique particulier	1 363 387	1 363 387	1 363 387
Matériels de transport	327 025	240 489	303 579
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 216 079	1 216 079	1 216 079
Matériels industriels à statut juridique particulier	4 028 957	4 028 957	4 028 957
Matériels informatiques	306 442	285 743	301 169
Matériels de bureaux	108 032	105 582	108 032
Matériels industriels	55 801 338	53 547 048	54 432 953
Agencements et aménagements divers	5 071 873	4 843 953	4 919 113
Immobilisations en cours	45 189	44 619	45 189
<b>Immobilisations corporelles brutes</b>	<b>83 347 472</b>	<b>80 624 158</b>	<b>81 769 034</b>
Amortissements cumulés	<34 901 886>	<31 380 434>	<33 101 814>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>48 445 586</b>	<b>49 243 724</b>	<b>48 667 220</b>

##### **IV.3 Immobilisations financières**

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2023 à 12.840.137 DT contre 7.785.314 DT au 31 décembre 2022 et elles sont détaillées comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Titres de participations (*)	8 553 128	4 550 128	5 550 128
Titres de placements (**)	447 202	447 202	447 202
Dépôts et cautionnements	632 809	602 226	632 809
Prêt à long terme envers AB Corporation	1 492 776	1 556 177	1 441 027
Prêt à long terme envers SOMOCER NEGOCE	1 862 547	-	-
Fonds de garantie	289 425	111 974	151 898
<b>Immobilisations financières brutes</b>	<b>13 277 887</b>	<b>7 267 707</b>	<b>8 223 064</b>
Provisions pour dépréciation des participations	<437 750>	<437 750>	<437 750>

**Immobilisations financières nettes** **12 840 137** **6 829 957** **7 785 314**

(\*) Les titres de participations au 30 juin 2023 se détaillent comme suit :

<b>Titre de participation</b>	<b>Solde 30.06.2023</b>	<b>% de détention</b>	<b>Solde 30.06.2022</b>	<b>Solde 31.12.2022</b>
ABC	2 700 000	21,91%	2 700 000	2 700 000
SANIMED	3 003 000	11,71%	-	-
SAPHIR	75 000	15%	75 000	75 000
SOMOSAN	50 000	0,41%	50 000	50 000
SOMOCER NEGOCE	1 010 000	1%	10 000	1 010 000
LTD KIT	214 128	99%	214 128	214 128
SMC	340 000	0,28	340 000	340 000
3S Trading	100 000	9,09%	100 000	100 000
SOMOCER DE TRANSPORT	1 025 000	58,51%	1 025 000	1 025 000
Medias plus	30 000	30,00%	30 000	30 000
Périmètre de gestion	6 000	0.047%	6 000	6 000
<b>Total</b>	<b>8 553 128</b>		<b>4 550 128</b>	<b>5 550 128</b>

(\*\*) Les titres de placements au 30 Juin 2023 se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Placement STB	197 200	197 200	197 200
Placement SANIMED	250 002	250 002	250 002
<b>Total</b>	<b>447 202</b>	<b>447 202</b>	<b>447 202</b>

#### **IV.4 Autres actifs non courants**

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 30 juin 2023 à 5.252.855 DT contre 4.586.609 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Frais préliminaires (i)	12 514 971	6 855 662	10 141 080
Charges à répartir (ii)	1 884 620	1 884 620	1 884 620
Ecart de conversion	-	208 195	-
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>14 399 591</b>	<b>8 948 477</b>	<b>12 025 700</b>
Amortissements & résorptions	<9 146 736>	<5 599 542>	<7 439 091>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>5 252 855</b>	<b>3 348 935</b>	<b>4 586 609</b>

(i) La résorption des frais préliminaires a été calculée sur la base d'un taux annuel de 33%.

(ii) La résorption des charges à répartir se fait conformément à la méthode linéaire. La période de résorption est répartie comme suit :

- Les frais de participation aux foires et la location de l'espace publicitaire : 2 ans
- Les frais de publicité : 3 ans

Les frais préliminaires de la période sont relatifs aux frais de recherche et de développement de nouveaux produits.

#### **IV.5 Stocks**

Le solde net des stocks s'élève à 30.428.452 DT au 30 juin 2023 contre 29.960.558 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Stocks de matières premières & consommables	7 088 104	8 196 833	7 772 701
Stocks de produits finis et en cours	23 643 796	23 500 595	22 394 205
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>30 731 900</b>	<b>31 697 428</b>	<b>30 166 906</b>
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<282 337>	<693 497>	<185 237>
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	<21 111>	<21 111>	<21 111>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>30 428 452</b>	<b>30 982 820</b>	<b>29 960 558</b>

#### **IV.6 Clients et comptes rattachés**

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2023 à 38.885.935 DT contre 33.214.910 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Clients ordinaires	37 721 755	45 130 656	32 285 843
Clients effets à recevoir	3 564 900	2 536 710	2 839 401
Clients avoirs à établir	<2 400 720>	<2 167 431>	<1 910 334>
Clients douteux ou litigieux	3 123 636	2 273 289	3 123 636
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>42 009 571</b>	<b>47 773 224</b>	<b>36 338 546</b>
Provisions sur créances clients	<3 123 636>	<2 273 288>	<3 123 636>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>38 885 935</b>	<b>45 499 936</b>	<b>33 214 910</b>

#### **IV.7 Autres actifs courants**

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2023 à 10.113.597 DT contre 12.095.126 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Avances et prêts au personnel	233 164	249 308	234 011
Etat et collectivités publiques	4 232 533	5 924 231	5 160 484
Fournisseurs débiteurs	974 726	1 291 383	1 265 794
Créances envers les sociétés du groupe (*)	3 762 529	2 176 821	4 127 081
Charges constatées d'avance	511 581	594 809	840 030
RRR à obtenir	153 687	-	362 726
Débiteurs et créditeurs divers	-	295 882	-
Produits à recevoir	115 277	74 007	105 000
Blocage et déblocage	130 100	23 061	-
Compte d'attente provisionné	205 033	205 033	205 033
Autres actifs	-	3 003 000	-
<b>Total des autres actifs courants Brut</b>	<b>10 318 630</b>	<b>13 837 535</b>	<b>12 300 159</b>
Provisions des autres actifs courants	<205 033>	<205 033>	<205 033>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>10 113 597</b>	<b>13 632 502</b>	<b>12 095 126</b>

(\*) Les créances envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

#### ***IV.8 Autres actifs financiers***

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 30 juin 2023 à 8.720.662 DT contre 6.249.221 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Échéances à -1 an sur prêt AB Corporation	174 079	319 309	225 828
Échéances à -1 an sur prêt SOMOCER Négoce	310 425	-	-
Titres de Placements (*)	8 236 158	6 023 393	6 023 393
<b>Total des autres actifs financiers Brut</b>	<b>8 720 662</b>	<b>6 342 702</b>	<b>6 249 221</b>
Provision pour dépréciation titres de placements	-	<83 431>	-
<b>Total des autres actifs financiers nets</b>	<b>8 720 662</b>	<b>6 259 271</b>	<b>6 249 221</b>

(\*) Les titres de placements Bruts au 30 juin 2023 se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
STB SICAV	4 226 086	4 008 984	4 013 321
Sanadett Sicav	7 878	7 894	7 878
Salamet CAP	2 194	6 515	2 194
Placement ATB	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Billet de trésorerie SANIMED	2 000 000	-	-
<b>Total des autres actifs financiers</b>	<b>8 236 158</b>	<b>6 023 393</b>	<b>6 023 393</b>

#### ***IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 30 juin 2023 à 226.265 DT contre 188.948 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Banques	224 496	953 337	177 353
Caisse	1 769	13 394	11 595
<b>Total des liquidités &amp; équivalents de liquidités</b>	<b>226 265</b>	<b>966 731</b>	<b>188 948</b>

#### ***IV.10 Capitaux propres***

Le solde des capitaux propres s'élève au 30 juin 2023 à 36.004.159 DT contre 37.953.233 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Capital social	34 513 514	34 513 514	34 513 514
Réserve légale	656 890	656 890	656 890
Prime d'émission	12 986 487	12 986 487	12 986 487
Subventions d'investissements	963 068	1 142 067	1 052 567
Résultats reportés	<11 256 225>	<6 488 067>	<6 488 064>
<b>Capitaux propres avant résultat</b>	<b>37 863 734</b>	<b>42 810 891</b>	<b>42 721 394</b>
Résultat de l'exercice (**)	<1 859 575>	<3 126 727>	<4 768 161>
<b>Capitaux propres avant affectation</b>	<b>36 004 159</b>	<b>39 684 164</b>	<b>37 953 233</b>

Les mouvements des capitaux propres au 30 juin 2023 se résument dans le tableau suivant :

Désignation	Solde au 31/12/2022	Affectation résultat	Résultat de la période	Amort. Subvent.	Solde au 30/06/2023
Capital	34 513 514	-	-	-	34 513 514
Réserve légale	656 890	-	-	-	656 890
Prime d'émission	12 986 487	-	-	-	12 986 487
Résultats reportés	<6 488 064>	<4 768 161>	-	-	<11 256 225>
Subv. d'investissement	1 052 567	-	-	<89 499>	963 068
Résultat de la période/ l'exercice (**)	<4 768 161>	4 768 161	<1 859 575>	-	<1 859 575>
<b>Total</b>	<b>37 953 233</b>	-	<b>&lt;1 859 575&gt;</b>	<b>&lt;89 499&gt;</b>	<b>36 004 159</b>

(\*\*) Le résultat par action de la société se présente comme suit :

Désignation	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Résultat net	<1 859 575>	<3 126 727>	<4 768 161>
Nombre moyen pondéré d'actions	34 513 514	34 513 514	34 513 514
<b>Résultat par action</b>	<b>&lt;0,054&gt;</b>	<b>&lt;0,091&gt;</b>	<b>&lt;0,138&gt;</b>

#### IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 30 juin 2023 à 28.262.297 DT contre 31.391.165 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Emprunt leasing	487 535	658 616	575 855
Emprunts BNA	2 691 344	3 758 479	3 234 343
Emprunts STB	5 229 615	5 067 663	6 642 663
Emprunts BH	2 494 762	3 418 418	2 753 691
Emprunts BTK	-	52 750	-
Emprunts UBCI	-	28 125	-
Emprunts Attijari	550 892	691 450	622 841
Engagement créance fiscale	16 756 285	20 321 587	17 483 977
Engagement dette sociale CNSS	51 864	-	77 795
<b>Total des emprunts</b>	<b>28 262 297</b>	<b>33 997 088</b>	<b>31 391 165</b>

#### IV.12 Autres passifs non courants

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 30 juin 2023 à 1.265.721 DT contre 1.090.721 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2023	30.06.2022	31.12.2022
Provision pour risques et charges	1 091 383	951 974	916 383
Provision pour départ à la retraite	174 338	174 338	174 338
<b>Total des autres passifs non courants</b>	<b>1 265 721</b>	<b>1 126 312</b>	<b>1 090 721</b>

#### ***IV.13 Fournisseurs et comptes rattachés***

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2023 à 25.514.825 DT contre 16.442.711 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Fournisseurs d'exploitation	22 339 381	27 336 911	13 309 410
Fournisseurs effets à payer	3 131 590	5 815 802	3 071 831
Fournisseurs d'immobilisations	43 854	196 269	61 470
Fournisseurs factures non parvenues	-	250 732	-
<b>Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>25 514 825</b>	<b>33 599 714</b>	<b>16 442 711</b>

#### ***IV.14 Autres passifs courants***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2023 à 23.028.851 DT contre 18.070.820 DT au 31 décembre 2022 et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Dettes dues au personnel	272 556	282 929	15 630
Dettes sociales CNSS	891 607	630 288	751 715
Congés à payer	336 037	300 000	328 200
Etat, impôts et taxes	17 357 898	8 182 473	13 364 660
Actionnaires dividendes à payer	15 833	15 833	15 833
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	1 031 747	-	816 754
Obligations cautionnées	741 166	863 675	1 304 001
Débiteurs créditeurs divers	-	295 881	-
Charges à payer	2 355 673	2 759 493	1 452 500
Créditeurs divers	26 334	-	21 527
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>23 028 851</b>	<b>13 330 572</b>	<b>18 070 820</b>

(\*) Les dettes envers les sociétés du groupe sont présentées au niveau de la note VII.3.

#### ***IV.15 Concours bancaires et autres passifs financiers***

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2023 à 40.880.312 DT contre 37.824.685 DT au 31 décembre 2022 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Découverts bancaires	5 868 948	5 695 313	5 799 332
Crédits de gestion à court terme	5 880 000	5 880 000	5 880 000
Billet de trésorerie	2 000 000	-	-
Factures escomptées	13 262 287	10 290 328	12 937 470
Financement en devises	1 814 637	2 112 022	3 577 374
Intérêts courus et non échus	354 288	515 732	215 927
Emprunts leasing à moins d'un an Leasing	171 085	218 643	195 838
Emprunt bancaire à moins d'un an – BNA	1 215 094	760 953	967 979
Emprunt bancaire à moins d'un an – BH	1 204 856	2 004 089	1 821 102
Emprunts bancaires à moins d'un an – BTK	141 583	194 333	154 083
Emprunts bancaires à moins d'un an – UBCI	196 875	478 125	309 375
Emprunts bancaires à moins d'un an – STB	3 153 382	3 727 227	2 344 176
Emprunts bancaires à moins d'un an – Attijari	184 777	108 550	156 139
Crédits immobilisables	5 432 500	3 071 000	3 465 890
<b>Total concours bancaires et autres passifs financiers</b>	<b>40 880 312</b>	<b>35 056 315</b>	<b>37 824 685</b>

## ***V. Notes relatives à l'état de résultat***

### ***V.1 Revenus***

Les revenus se sont élevés au 30 juin 2023 à 32.606.725 DT contre 31.318.288 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Ventes locales	27 976 306	26 478 977	54 384 911
Ventes à l'exportation	5 120 805	5 374 544	10 303 051
Ventes en suspension	-	-	12 472
R.R.R accordés	<490 386>	<535 233>	<278 136>
<b>Total des revenus</b>	<b>32 606 725</b>	<b>31 318 288</b>	<b>64 422 298</b>

### ***V.2 Autres produits d'exploitation***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 30 juin 2023 ainsi qu'au 30 juin 2022 à 89.499 DT et sont relatifs à la quote-part des subventions d'investissements inscrite au résultat de la période.

### ***V.3 Achats d'approvisionnements consommés***

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 30 juin 2023 à 21.268.510 DT contre 20.251.463 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Achats Matières	12 832 817	12 874 004	25 687 706
Achats d'approvisionnements	4 009 930	4 447 497	7 770 592
Variations de stocks MP & approvisionnements	684 594	<150 259>	-
Achats non stockés	3 741 169	3 080 221	6 276 788
<b>Total des achats d'approvisionnement</b>	<b>21 268 510</b>	<b>20 251 463</b>	<b>39 735 086</b>

### ***V.4 Charges de personnel***

Les charges de personnel se sont élevées au 30 juin 2023 à 3.407.093 DT contre 3.398.130 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Salaires et compléments de salaires	2 698 217	2 680 231	5 332 067
Charges sociales légales	508 075	553 919	1 104 690
Autres charges de personnel	200 801	163 980	304 573
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>3 407 093</b>	<b>3 398 130</b>	<b>6 741 330</b>

### ***V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 30 juin 2023 à 3.580.863 DT contre 3.144.287 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Dotations aux amortissements	1 601 118	1 485 840	2 929 604
Résorptions des autres actifs non courants	1 707 645	1 061 372	3 109 116
Dotations aux provisions sur stocks	97 100	188 030	188 030
Dotation aux provisions des soldes clients	-	249 045	1 106 812
Dotation aux provisions pour risques et charges	175 000	160 000	240 000
Dotation aux provisions pour départ à la retraite	-	-	40 000
Reprise sur provisions sur stocks	-	-	<508 260>
Reprises sur provisions sur clients	-	-	<7 419>
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>3 580 863</b>	<b>3 144 287</b>	<b>7 097 883</b>

### ***V.6 Autres charges d'exploitation***

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 30 juin 2023 à 2.833.340 DT contre 2.898.027 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Loyers et charges locatives	43 805	34 127	93 964
Entretiens et réparations	141 412	118 511	324 885
Assurances	59 096	80 901	176 548
Autres services extérieurs	86 748	77 780	184 237
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	150 000	151 020	310 247
Frais de formations professionnelles	12 000	18 000	6 680
Publicité, publications, relations publiques	120 000	156 000	385 338
Transport sur ventes	568 199	777 648	1 424 682
Dons et subventions	60 000	84 000	193 013
Jetons de présence	<107 500>	102 000	212 500
Voyages et déplacements	30 000	12 000	71 149
Missions & réceptions	14 090	33 263	61 395
Frais postaux et de télécommunication	18 847	22 566	40 805
Commissions sur ventes	1 156 902	811 468	1 707 187
Services bancaires et assimilés	436 296	389 114	801 342
Impôts et taxes	43 445	29 629	36 219
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>2 833 340</b>	<b>2 898 027</b>	<b>6 030 191</b>

### ***V.7 Charges financières nettes***

Les charges financières nettes se sont élevées au 30 juin 2023 à 4.452.222 DT contre 3.385.968 DT au 30 juin 2022 et se détaillent comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Intérêts sur opérations d'escomptes	1 159 354	905 030	1 857 861
Intérêts débiteurs	495 352	386 329	856 297
Intérêts sur crédits de gestion	487 809	259 659	678 017
Intérêts des emprunts et des dettes	1 200 857	980 837	1 889 494
Intérêts leasing	47 468	62 030	117 761
Intérêts sur financement en devise	54 513	37 679	143 143
Intérêts sur ouverture de lettres de crédits	23 872	107 624	211 895
Intérêts liés aux avances sur factures	360 333	223 529	476 382
Escomptes accordées	551 281	233 899	540 178
Intérêts de retard	98 969	83 938	294 048
Pertes de change	200 838	271 762	415 161
Dotations aux provisions des titres de placements	-	83 431	-
Pertes liées à l'actualisation des titres de placements	-	-	4 408
<b>Total des charges financières</b>	<b>4 680 646</b>	<b>3 635 747</b>	<b>7 484 645</b>
Gains de change	<214 279>	<288 227>	<489 711>
Intérêts sur prorogation clients	<14 145>	34 040	<12 424>
Gains liés à l'actualisation des titres de placements	-	4 408	-
<b>Total des produits financiers</b>	<b>&lt;228 424&gt;</b>	<b>&lt;249 779&gt;</b>	<b>&lt;502 135&gt;</b>
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>4 452 222</b>	<b>3 385 968</b>	<b>6 982 510</b>

### ***V.8 Produits des placements***

Les produits des placements se sont élevés au 30 juin 2023 à 480.401 DT contre 315.201 DT au 30 juin 2022 et sont relatifs aux intérêts à recevoir sur le prêt envers AB Corporation ainsi que des produits de participation .

### ***V.9 Autres pertes ordinaires***

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 30 juin 2023 à 669.134 DT contre 67.975 DT au 30 juin 2022 et correspondent principalement à des pénalités de retard fiscales.

## ***VI. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie***

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

### ***VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation***

Les flux provenant de l'exploitation ont atteint 9.307.507 DT et sont principalement retracés par les variations des postes du bilan et l'ajustement du résultat de l'exercice par les dotations aux amortissements et aux provisions, l'actualisation des titres de placements et la quote-part des subventions d'investissement.

### ***VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement***

Les flux affectés à l'investissement ont dégagé un décaissement net de 8.825.445 DT et se détaillent comme suit :

- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et autres actifs non courants pour 3.770.622 DT ;
- Décaissement pour l'acquisition d'immobilisations financières de 5.054.823 DT ;

### ***VI.3 Flux de trésorerie liés au financement***

Les flux provenant du financement ont dégagé un décaissement net de 514.361 DT lié aux encaissements et aux décaissements des crédits de gestion et des emprunts bancaires et leasing.

## ***VII. Informations sur les parties liées***

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

Les transactions et les soldes avec les parties liées se présentent ainsi :

### ***VII.1 Ventes***

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours du premier semestre de 2023 avec la société mère SOMOCER et les autres parties liées totalise un montant de 9.287.608 DT et se détaille comme suit :

<b><i>Désignation</i></b>	<b><i>30.06.2023</i></b>	<b><i>30.06.2022</i></b>	<b><i>31.12.2022</i></b>
Société A.B.C.	1 766 807	2 679 041	5 667 863
Société SOMOCER	6 321 194	11 267 050	20 648 200
Société AB Corporation	-	20 935	20 935
Société AGRIMED	-	-	2 492
Société 3S TRADING	465 484	900 246	1 535 457
Société SOMOCER TRANSPORT	123 605	-	113 592
Société SOMOCER NEGOCE	9 764	6 942	7 692
Société Moderne de Conditionnement SMC	600 754	-	-
<b>Total du chiffre d'affaires (HTVA)</b>	<b>9 287 608</b>	<b>14 874 214</b>	<b>27 996 231</b>

## VII.2 Achats

Les achats effectués auprès de la société mère SOMOCER et les autres parties liées au cours du premier semestre de 2023 totalisent un montant de 17.591.626 DT et se détaillent comme suit :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>30.06.2022</b>	<b>31.12.2022</b>
Société SOMOCER	14 884 268	12 569 983	27 360 464
Société A.B.C.	94	89	89
Société Moderne de Conditionnement « SMC »	2 242 463	2 995 732	5 038 639
Société SOMOCER TRANSPORT	464 801	427 743	906 214
<b>Total des achats (HTVA)</b>	<b>17 591 626</b>	<b>15 993 547</b>	<b>33 305 406</b>

## VII.3 Soldes avec les parties liées

La situation des soldes avec les parties liées au 30 juin 2023 se résume au tableau ci-dessous :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Autres actifs courants</b>	<b>Soldes Clients</b>	<b>Prêt (Long &amp; Court termes)</b>	<b>Solde Fournisseurs (*)</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>Billet de trésorerie</b>	<b>Total</b>
A.B.C.	-	594 492	-	-	-	-	594 492
SOMOCER	-	3 492 636	-	<2 835 607>	<147 508>	-	509 521
AB Corporation	971 761	52 619	1 666 855	-	<816 606>	-	1 874 629
SANIMED	67 633	82	-	-	-	2 000 000	2 067 715
SOMOCER NEGOCE	3 136	12 900	2 172 972	2 446 794	-	-	4 635 802
AGRIMED	-	54	-	-	<67 633>	<2 000 000>	<2 067 579>
3S TRADING	-	1 518 132	-	-	-	-	1 518 132
SMC	2 160	-	-	<3 044 414>	-	-	<3 042 254>
STE SOMOCER DE TRANSPORT	562 622	284 000	-	<381 432>	-	-	465 190
SOCIÉTÉ PERIMETRE DE GESTION	2 155 217	-	-	<15 200>	-	-	2 140 017
<b>Total</b>	<b>3 762 529</b>	<b>5 954 915</b>	<b>3 839 827</b>	<b>&lt;3 829 859&gt;</b>	<b>&lt;1 031 747&gt;</b>	-	<b>8 695 665</b>

La situation des soldes avec les parties liées au 31 décembre 2022 se résume au tableau ci-dessous :

<b>En Dinar Tunisien</b>	<b>Autres actifs courants</b>	<b>Soldes Clients</b>	<b>Prêt (Long &amp; Court termes)</b>	<b>Solde Fournisseurs (*)</b>	<b>Autres passifs courants</b>	<b>Total</b>
A.B.C.	-	3 237 051	-	-	-	3 237 051
SOMOCER	-	<70 330>	-	<1 083 920>	<148>	<1 154 398>
AB Corporation	971 761	52 619	1 666 855	-	<816 606>	1 874 629
SANIMED	-	555	-	-	-	555
SOMOCER NEGOCE	729 811	443 160	-	2 617 874	-	3 790 845
AGRIMED	-	257	-	-	-	257
3S TRADING	-	505 074	-	-	-	505 074
KIT	-	87 214	-	-	-	87 214
SMC	2 160	-	-	<2 626 418>	-	<2 624 258>
STE SOMOCER DE TRANSPORT	366 121	136 907	-	<219 175>	-	283 853
SOCIÉTÉ PERIMETRE DE GESTION	2 057 228	-	-	-	-	2 057 228
<b>Total</b>	<b>4 127 081</b>	<b>4 392 507</b>	<b>1 666 855</b>	<b>&lt;1 311 639&gt;</b>	<b>&lt;816 754&gt;</b>	<b>8 058 050</b>

#### **VII.4 Autres transactions avec les parties liées**

- Courant le premier semestre 2023, SOTEMAIL a acheté de l'électricité auprès de SOMOCER, par l'intermédiaire de la Société Tunisienne d'électricité et de Gaz. Le montant constaté par la société « SOTEMAIL » au titre du premier semestre 2023 s'élève à 1.170.572 DT hors taxes.
  
- En date du 31 mars 2019, SOTEMAIL a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%.  
Un nouvel échéancier a été établi en date du 1<sup>er</sup> Janvier 2023, portant sur le rééchelonnement du montant restant dû au 31 décembre 2022, s'élevant à 1.666.855 DT remboursable trimestriellement sur une période de 10 ans à partir du 31 Mars 2023 et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%.  
Le solde restant dû au 30 juin 2023 s'élève à 1.666.855 DT dont 174.079 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société « SOTEMAIL » au titre du premier semestre 2023 s'élèvent à 66.120 DT hors taxes.
  
- Le Conseil d'Administration a autorisé en 2016 la convention d'assistance entre la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à partir du 01 octobre 2016. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 1,5% du montant des revenus réalisés par SOTEMAIL et ce, pour une période de 5 ans renouvelable par tacite reconduction.  
Un premier avenant a été signé le 1er juillet 2019 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant de 1,5% à 2,5% avec une date d'effet le 1er janvier 2019.  
Un deuxième avenant signé en 2023 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant, à partir du 1er Janvier 2023, de 2,5% à 3,5%.  
Le montant des commissions constaté par la société SOTEMAIL au titre du premier semestre 2023 s'élève à 1.305.321 DT hors taxes.
  
- AGRIMED a souscrit à un billet de trésorerie émis par SOTEMAIL pour un montant de 2.000.000 DT, commençant le 08 mai 2023 et échéant le 05 septembre 2023 avec un taux de 10,5% par an. La charge d'intérêt constaté par SOTEMAIL jusqu'au 30 juin 2023 s'est élevée à 29.871 DT hors taxes.
  
- SOTEMAIL a souscrit à un billet de trésorerie émis par SANIMED pour un montant de 2.000.000 DT, commençant le 08 mai 2023 et échéant le 05 septembre 2023 avec un taux de 10,5% par an. Le produit d'intérêt constaté par SOTEMAIL jusqu'au 30 juin 2023 s'est élevé à 29.871 DT hors taxes.

### VIII.1 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	30.06.2023	30.06.2022	Charges	30.06.2023	30.06.2022	Soldes	30.06.2023	30.06.2022
CA Local	27 485 920	25 943 744	Stockage					
CA Export	5 120 805	5 374 544						
Production stocké	1 249 588	<1 679 951>						
<b>Total</b>	<b>33 856 313</b>	<b>29 638 337</b>	<b>Total</b>			<b>Production</b>	<b>33 856 313</b>	<b>29 638 337</b>
Production	33 856 313	29 638 337	- Achats consommés	21 268 510	20 251 463	<b>Marge sur coût matière</b>	<b>12 587 803</b>	<b>9 386 874</b>
Marge sur coût matière	12 587 803	9 386 874	Autres charges externes	2 789 895	2 868 398	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>9 797 908</b>	<b>6 518 476</b>
Valeur ajoutée	9 797 908	6 518 476	Charges de personnel	3 407 093	3 398 130	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>6 347 370</b>	<b>3 090 717</b>
			Impôts et taxes	43 445	29 629			
			<b>Total</b>	<b>3 450 538</b>	<b>3 427 759</b>			
Excédent brut d'exploitation	6 347 370	3 090 717						
Autre produits ordinaires	374	18 086	Charges financières nettes	4 452 222	3 385 968			
Produits des placements	480 401	315 201	Autres pertes ordinaires	669 134	67 975			
Quotes-parts des subv d'investissement	89 499	89 499	DAAP	3 580 863	3 144 287			
<b>Total</b>	<b>6 917 644</b>	<b>3 513 503</b>	Impôt sur les bénéfices	75 000	42 000	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>&lt;1 859 575&gt;</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>
Résultat des activités ordinaires	<1 859 575>	<3 126 727>	<b>Total</b>	<b>8 777 219</b>	<b>6 640 230</b>	<b>Résultat après modifications</b>	<b>&lt;1 859 575&gt;</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>
<b>Total</b>	<b>&lt;1 859 575&gt;</b>	<b>&lt;3 126 727&gt;</b>	Pertes extraordinaires	-	-			
			<b>Total</b>	-	-			

### ***IX.1 Tableau de variation des immobilisations***

<b>Libellé</b>	<b>V.B 2022</b>	<b>Acquisitions</b>	<b>V.B HY23</b>	<b>Amortiss. Cumulés 2022</b>	<b>Dotations</b>	<b>Amortiss. Cumulés HY23</b>	<b>V.C.N 2022</b>	<b>V.C.N HY23</b>
Logiciel	197 818	20 209	218 027	195 264	2 212	197 476	2 554	20 551
Fonds de commerce	30 000	-	30 000	7 125	750	7 875	22 875	22 125
<b>Total I. Incorporelles</b>	<b>227 818</b>	<b>20 209</b>	<b>248 027</b>	<b>202 389</b>	<b>2 962</b>	<b>205 351</b>	<b>25 429</b>	<b>42 676</b>
Terrains	2 327 442	-	2 327 442	-	-	-	2 327 442	2 327 442
Constructions	12 723 134	28 574	12 751 708	3 745 891	142 760	3 888 651	8 977 243	8 863 057
Agen. Amén. & Inst.	4 919 113	152 760	5 071 873	2 968 594	136 099	3 104 693	1 950 519	1 967 180
Matériels de transports	303 579	23 446	327 025	106 403	12 786	119 189	197 176	207 836
Matériels industriels	54 432 953	1 368 385	55 801 338	22 786 134	1 330 533	24 116 667	31 646 819	31 684 671
Equipements de bureau	108 032	-	108 032	80 131	3 864	83 995	27 901	24 037
Matériels informatiques	301 169	5 273	306 442	208 226	13 268	221 494	92 943	84 948
Constructions à Stat. Jurid. Part.	1 363 387	-	1 363 387	193 038	13 461	206 499	1 170 349	1 156 888
Mat. Indus. à Stat. Jurid. Part.	4 028 957	-	4 028 957	1 990 686	123 853	2 114 539	2 038 271	1 914 418
Mat. de transp. à Stat. Jurid. Part.	1 216 079	-	1 216 079	1 022 711	23 448	1 046 159	193 368	169 920
Immobilisations en cours	45 189	-	45 189	-	-	-	45 189	45 189
<b>Total I. Corporelles</b>	<b>81 769 034</b>	<b>1 578 438</b>	<b>83 347 472</b>	<b>33 101 814</b>	<b>1 800 072</b>	<b>34 901 886</b>	<b>48 667 220</b>	<b>48 445 586</b>
<b>Total immobilisations</b>	<b>81 996 852</b>	<b>1 598 647</b>	<b>83 595 499</b>	<b>33 304 203</b>	<b>1 803 034</b>	<b>35 107 237</b>	<b>48 692 649</b>	<b>48 488 262</b>

*\*Il est à noter que ce montant tient compte d'une partie de la résorption des frais préliminaire de la période qui s'élèvent à 201 916DT*

## IX.2 Tableau de variation des emprunts

Emprunts	Solde au 31.12.2022			Nouveau emprunt	Règlement échéances	Solde au 30.06.2023		
	Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an			Total Fin de période	Échéance à + 1 an	Échéance à -1 an
ATTIJ (0,800 MD)	778 980	622 841	156 139	-	43 311	735 669	550 892	184 777
BH (0.530) MD	272 448	-	272 448	-	134 394	138 054	-	138 054
BH (3.5 MD)	3 275 986	2 753 691	522 295	-	234 494	3 041 492	2 494 762	546 730
BH (7 MD)	1 026 359	-	1 026 359	-	506 287	520 072	-	520 072
BNA (1.450 MD)	1 450 000	1 280 833	169 167	-	-	1 450 000	1 135 833	314 167
BNA (3.849 MD)	2 752 322	1 953 510	798 812	-	295 884	2 456 438	1 555 511	900 927
BTK (0,150 MD)	45 833	-	45 833	-	12 500	33 333	-	33 333
BTK (0,433 MD)	108 250	-	108 250	-	-	108 250	-	108 250
STB (0,116 MD)	75 417	56 563	18 854	-	4 713	70 704	47 136	23 568
STB (0,724 MD)	724 000	579 200	144 800	-	36 200	687 800	506 800	181 000
STB (0.004 MD)	3 962	3 169	793	-	331	3 631	2 773	858
STB (0.017 MD)	14 688	12 240	2 448	-	1 020	13 668	11 016	2 652
STB (0.020 MD)	17 380	14 313	3 067	-	1 277	16 103	12 780	3 323
STB (0.169 MD)	138 521	107 158	31 363	-	7 841	130 680	91 476	39 204
STB (0.181 MD)	141 356	100 969	40 387	-	10 097	131 259	80 775	50 484
STB (0.322 MD)	118 913	-	118 913	-	33 975	84 938	-	84 938
STB (0.805 MD)	603 777	402 518	201 259	-	50 315	553 462	301 888	251 574
STB (1 MD)	950 000	733 333	216 667	-	66 666	883 334	633 334	250 000
STB (1,191 MD)	627 158	376 295	250 863	-	62 716	564 442	250 863	313 579
STB (1,436 MD)	1 101 667	786 905	314 762	-	78 691	1 022 976	629 524	393 452
STB (2,470 MD)	2 470 000	2 470 000	-	-	-	2 470 000	2 161 250	308 750
STB (5 MD)	2 000 000	1 000 000	1 000 000	-	250 000	1 750 000	500 000	1 250 000
UBCI (1,35 MD)	309 375	-	309 375	-	112 500	196 875	-	196 875
<b>Total emprunts en dinars</b>	<b>19 006 392</b>	<b>13 253 538</b>	<b>5 752 854</b>	<b>-</b>	<b>1 943 212</b>	<b>17 063 180</b>	<b>10 966 613</b>	<b>6 096 567</b>

### ***IX.3 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing***

<b>Année</b>	<b>Contrat N°</b>	<b>Catégorie</b>	<b>Valeur Brute</b>	<b>Charges d'intérêts à payer</b>	<b>Échéance à - 1 an</b>	<b>Total des paiements restants au 30.06.2023</b>	<b>Taux d'intérêt</b>
<b>2020</b>	<b>179981</b>	Construction	956 893	156 893	151 553	934 409	1,08%
<b>2021</b>	<b>1568070</b>	Matériel de transport	68 950	3 399	19 528	40 229	1,14%
		<b>Total</b>	<b>1 025 843</b>	<b>160 317</b>	<b>171 081</b>	<b>974 638</b>	-

## ***X. Les engagements hors bilan***

### ***X.1 Engagements donnés***

<b>Type d'engagements</b>	<b>Valeur totale</b>	<b>Observation</b>
<b>a) Garanties personnelles</b>		
- Cautionnement et autres garanties	<b>632 809</b>	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG)
<b>b) Garanties réelles</b>		
- Hypothèques		
- Nantissements	<b>1,450 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>0,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>0,742 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>5 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>2,5 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>2,540 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>1,7 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>4,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>1,35 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>7,3 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
<b>6,050 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce	

	<b>0,5 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>2,450 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>1,4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>2,3 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>1,750 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>14,145 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>4,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>2,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>6,855 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>0,145 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>1,8 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fonds de commerce
	<b>4,4 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels
	<b>3 MD</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels
<b>c) Effet escomptés et non échus</b>	<b>16 794 911</b>	

**X.2 Engagements reçus :**

Type d'engagement	Valeur totale	Société	Observation
<b>a) Garanties réelles</b>			
	<b>234 020</b>	Ets Lazreg d'équipement	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>1,2 MD</b>	Ben Rejab	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>1,4 MD</b>	Ghadhab	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>4,5 MD</b>	Naguez	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>1,7 MD</b>	Naguez	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>0,25 MD</b>	Turquoise	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>0,15 MD</b>	Turquoise	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>0,316 MD</b>	GLC	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>0,05 MD</b>	Delta Ceram	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.
	<b>0,082 MD</b>	Nova Ceram	Hypothèque reçue sur terrain pour couvrir le solde comptable en contentieux.

***XI. Intérêts sur crédits bancaires non encore échus :***

<b>Organisme Financier</b>	<b>Montant (DT)</b>	<b>Intérêts non courus (DT)</b>
EMPRUNT BH ( 7000 000)	7 000 000	4 688
EMPRUNT UBCI (1350 000)	1 350 000	5 221
Emprunt STB- 0.96MD+0.476MD	1 436 000	30 382
EMPRUNT STB- 5MD	5 000 000	52 200
Emprunt STB- 2,47 MD	2 470 000	70 365
Emprunt STB - 1 MD	1 000 000	18 774
Emprunt BH- 0.530 MD	530 000	1 867
Emprunt ATTIJ- 0.800 MD	800 000	21 402
Emprunt BTK - 0.433 MD	433 000	5 070
Emprunt BTK - 0.150 MD	150 000	854
Emprunt STB- 0.116 MD	116 000	1 711
Emprunt STB- 0.840 MD	840 000	372
Emprunt STB- 1.191 MD	1 191 000	15 395
Emprunt STB- 0.724 MD	724 000	15 595
Emprunt STB 1.089 MD	1 089 000	16 687
Emprunt BH- 3.5 MD	3 500 000	23 445
Emprunt BNA- 3.849 MD	3 849 000	39 399
Emprunt BNA- 1.450 MD	1 450 000	22 113
Emprunt STB-0.322 MD	322 000	2 071
Emprunt STB-0.004 MD	4 000	28
Emprunt STB-0.169 MD	169 000	2 997
Emprunt STB-0.017 MD	17 000	105
Emprunt STB-0.181 MD	181 000	3 404
Emprunt STB-0.805 MD	805 000	14 354
Emprunt STB-0.020 MD	20 000	107
<b>Total emprunts en dinars</b>	<b>34 446 000</b>	<b>368 606</b>

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

***Tunis, le 28 septembre 2023***

***Mesdames et Messieurs les Actionnaires  
de la Société Tunisienne d'Email «SOTEMAIL»  
Menzel Hayet, 5033 Monastir***

**Introduction**

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société Tunisienne d'Email («SOTEMAIL» ou «Société»), comprenant le bilan au 30 juin 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs s'élevant à 36.004.159 dinars tunisiens, y compris le résultat déficitaire de la période qui s'élève à 1.859.575 dinars tunisiens.

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

**Etendue de l'examen limité**

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

**Justification de notre conclusion avec réserves**

- La société SOTEMAIL détient une participation de 3.003 mille DT dans le capital de la société SANIMED classée parmi les titres de participation. La valeur boursière de ces titres au 30 juin 2023 s'élève à 2.654 mille DT, soit une dépréciation éventuelle de 349 mille DT. Par ailleurs, les états financiers de la société SANIMED font apparaître des résultats reportés négatifs de 26.858 mille DT au 31 décembre 2022. Nous estimons ainsi que ces titres devraient faire l'objet d'une provision pour dépréciation pour les ramener à leur valeur recouvrable estimée.

- L'examen des créances clients au 30 juin 2023 a révélé l'existence de créances douteuses pour un montant de 387 mille DT non provisionnées, datant de plus d'un an et correspondant principalement à des effets et chèques impayés. Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents nous ne sommes pas en mesure d'apprécier leur caractère recouvrable de ces créances pour lesquelles aucune provision n'a été constatée au 30 juin 2023.

### **Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve de l'incidence éventuelle sur les états financiers intermédiaires des situations évoquées dans le paragraphe «Justification de notre conclusion avec réserves», nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de SOTEMAIL, au 30 juin 2023, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables tunisiennes.

**Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF**

**CRG Audit**

**Ahmed Sahnoun**

**Chiraz Drira**