



Bulletin Officiel

N°7186 Vendredi 30 août 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

TLF 2024-2

2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

3

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 24/07/2024*)

ANNEXE II

INFORMATIONS POST AGO

- TELNET HOLDING

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

- BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA BANK-
- ESSOUKNA
- HANNIBAL LEASE
- SMART TUNISIE

AVIS DES SOCIÉTÉS

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**EMPRUNT OBLIGATAIRE
« TLF 2024-2 »**

Emis par Appel Public à l'Épargne

MAC SA, intermédiaire en bourse, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'emprunt obligataire « **TLF 2024-2** » émis par appel public à l'épargne pour un montant de de 40 000 000 DT susceptible d'être porté à un maximum de 50 000 000 DT, ouvertes au public le 28/08/2024, ont été clôturées le **28/08/2024**, pour un montant de **50 000 000 DT**.

2024 – AS – 1095

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	121,306	121,326
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,351	169,382
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	139,620	139,645
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,085	152,113
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	144,881	144,903
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,297	149,326
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	138,306	138,329
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,195	56,205
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,275	41,283
10	POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANTIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,380	140,407
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	123,014	123,038
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	122,681	122,704
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,659	21,663
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,066	150,098
15	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP *	BH INVEST ****	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
16	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	139,085	144,351	144,369
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,764	13,766
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	208,347	208,385
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,534	13,535
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,718	117,739
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,476	122,500
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,031	17,034
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	107,993	108,016
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	102,946	102,972
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,291	2,294
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	73,862	73,896
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,019	155,067
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	114,931	115,019
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,275	129,297
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	165,993	166,125
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	618,235	618,568
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	143,277	142,800
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,644	203,308
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,249	113,398
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,396	155,414
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	187,068	187,309
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,601	171,818
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,583	27,614
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,288	107,295
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,158	1,158
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,183	1,185
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
42	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 523,691	2 651,485	2 652,024
43	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	237,303	255,041	253,714
44	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,183	3,478	3,480
45	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,838	3,071	3,073
46	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	52,948	48,536	49,677
47	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,443	1,480	1,482
48	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,338	1,334
49	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,356	1,349
50	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,843	17,813
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,706	12,651
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,835	17,846
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 502,891	5 500,278
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	101,973	102,216
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE						
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,385	1,375

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	112,121	112,138	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,097	100,111	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,335	107,356	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	104,935	104,954	
60 TUNIS O-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,648	105,668	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,504	110,523	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,180	106,201	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,270	103,288	
64 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,518	107,536	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,757	107,777	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	105,989	106,008	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,760	105,780	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,888	104,366	104,386	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,205	108,223	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,142	104,160	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,458	101,467	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,440	108,457	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,704	103,722	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,386	113,404	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,441	105,461	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,609	110,627	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,772	105,797	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 060,640	1 060,810	
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 492,242	10 494,692	
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	102,930	102,980	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
81 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	31/05/24	7,697	111,235	108,789	108,938	
82 FCP HELION SEPTIM II	HELION CAPITAL	22/12/23	-	-	99,895	104,962	105,105	
SICAV MIXTES								
83 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	60,645	60,819	
84 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,239	118,419	
85 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,700	17,706	
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	343,291	343,058	
87 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 401,843	2 402,880	
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,304	69,346	
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,070	55,099	
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,324	108,332	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,954	10,955	
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,195	17,200	
93 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,671	18,729	
94 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,238	16,274	
95 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	105,144	105,192	
96 FCP AL IMIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,435	90,327	
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	93,979	93,853	
98 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,369	111,413	
99 UBCL - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	103,007	103,308	
100 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,796	11,843	
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	101,344	101,822	
102 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,314	81,469	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
103 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	98,240	97,945	
104 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	2,609	124,098	126,825	126,927	
105 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	151,568	157,232	157,414	
106 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	29/05/24	6,689	156,449	161,831	161,080	
107 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	217,509	217,377	
108 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	200,744	200,631	
109 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,501	196,242	
110 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,404	29,398	
111 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 284,079	11 263,319	
112 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	142,155	142,833	
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	104,480	103,955	
114 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	22/04/24	137,674	4 947,705	5 386,239	5 369,654	
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,267	11,243	
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	175,406	174,865	
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	12 015,652	11 979,939	
118 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	22/05/24	511,502	10 487,634	10 917,723	10 887,546	
119 FCP JASMIN 2033	MAXULA BOURSE	13/03/23	22/03/24	774,496	10 761,297	10 589,230	10 589,713	
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 110,225	11 092,731	
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 617,637	10 618,093	
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,898	10,877	
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	110,252	109,812	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	127,165	127,373	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
125 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 091,847	1 093,414	

OPCVM en liquidation anticipée

* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

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

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

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

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TAYSIR MICROFINANCE » et l'ouverture au public des compartiments « GO LIVE LOCAL FUND » et « GO LIVE INTERNATIONAL FUND » du Fonds d'Investissement Spécialisé « GO LIVE FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

**I.- SOCIETES ADMISES A LA COTE
Marché Principal**

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

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

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. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
40. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
41. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
42. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
43. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
44. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
45. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
46. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 ^{ème} étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
47. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
48. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
49. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
50. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
51. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
52. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
53. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
54. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
55. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
56. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
57. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
58. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
59. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	9, Rue de Palestine Cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette.	71 340 866
60. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
61. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
62. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
63. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
64. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
65. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

66. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
67. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
68. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
69. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
70. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
71. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
72. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
73. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
74. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
75. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
76. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
77. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- En Liquidation -	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" - En Liquidation -	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 »	Immeuble BTL Boulevard de la Terre – Lot AFH E12 – Centre Urbain Nord – 1082	71 901 350
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing et Factoring	11, rue Hédi Noura, 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.ENDA Tamweel	Rue de l'assistance, cité El Khadra 1003 Tunis	71 804 002
29. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
30.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
31. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
32.International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
33. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
34.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
35. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
36. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
37. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
38. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
39. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
40.QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
41.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
42.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43.Société Anonyme Carthage Médical-Centre International Carthage Médical-	Jinen El Ouest, Zone Touristique, -5000 Monastir-	73 524 000
44. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
45. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
46. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
47. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
48.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
49. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
50.Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
51. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
52. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
53.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
54. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
55. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
56. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
57.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
58. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
61.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170

62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
65.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
66.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
67.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société LLOYD Vie	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 963 293
70.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
71.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
75. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
76. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
78.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
79.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
80. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax.-	74 624 424
81.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
82.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
83.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
84.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
85.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
86.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
87.Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
88.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
89.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
90.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue de la Monnaie, Les Berges du Lac 2	71 962 777
91.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
92.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
93.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" "- En Liquidation -	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
94.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
95. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
96.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
97. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
98.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200

99.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
100.TAYSIR MICROFINANCE	2 , Place Mendès France Mutuelleville -1082 Tunis-	70 556 903
101.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
102.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
103. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
104. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
105.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
106.Zitouna Takaful	Boulevard Qualité de la Vie, Immeuble LA RENNAISSANCE, Bloc « C » ZITOUNA TAKAFULbuilding, les jardins de Carthage, 1090, Tunis	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

21	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
23	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
24	FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
25	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
26	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
27	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
28	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
29	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
30	FCP FUTURE 10	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
31	FCP GAT OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
32	FCP GAT PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
33	FCP GAT VIE MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
34	FCP GAT VIE CROISSANCE	MIXTE	CAPITALISATION	GAT Investissement	92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis
35	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
36	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
37	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
38	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
39	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
40	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
41	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
42	FCP HELION SEPTIM II	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
43	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
44	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
45	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
46	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
47	FCP JASMIN 2033	MIXTE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEoudienne D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
49	FCP LEPTIS OBLIGATIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
50	FCP LEPTIS OBLIGATIRE CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	Immeuble BTL Boulevard de la Terre Lot AFH E 12 - Centre Urbain Nord 1082 Tunis
51	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex

52	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
54	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66-1080 Tunis cedex
55	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
56	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
57	FCP OPTIMA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
58	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
59	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
60	FCP PROSPER + CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BTK CONSEIL	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
61	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
62	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
63	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
64	FCP SMART CASH	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
65	FCP SMART CASH PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
66	FCP SMART CEA (3)	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
67	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
68	FCP SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
69	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
70	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
71	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
72	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
73	FCP VALEURS SERENITE 2028	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
74	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
75	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
76	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis

79	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
80	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
81	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
82	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
83	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
84	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
85	MAC FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
86	MAC HORIZON 2032 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
87	MAC HORIZON 2033 FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
88	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
89	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
90	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
91	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
92	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
93	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
94	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
95	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
96	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
97	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
98	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
99	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
100	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
101	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
102	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
103	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
105	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
106	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
107	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
108	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

109	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
110	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
111	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
112	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
113	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
114	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
115	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
116	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
117	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
118	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
119	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
120	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
121	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
122	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
123	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
124	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
125	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION CAPITAL	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

(1) OPCVM en liquidation anticipée

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

(3) Initialement dénommé CGF TUNISIE ACTIONS FCP

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		Gestionnaire	Adresse
1	FCPR ATID FUND I	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 ^{ème} étage, bureau 11-4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis

23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	FCPR TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
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 Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	FCPR STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Elissa, La Percée Verte, 5ème étage, B5.2, Jardins de Carthage, 1053-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis

53	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
54	FCPR CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
55	FCPR SWING 3	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
56	FCPR MOURAFIK III	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
57	FCPR MAXULA CAPITAL RETOURNEMENT	MAXULA GESTION	Rue du Lac Léman, Centre Nawrez, les Berges du Lac, 1053-Tunis
58	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA IV	ZITOUNA CAPITAL	Immeuble la Renaissance, Bloc A, 3ème étage, Boulevard de La Qualité de Vie, Le Kram, 2015-Tunis
59	FCPR GROWTH VENTURE CAPITAL	GAT INVESTISSEMENT	92-94 avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
60	FCPR RELANCE+	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
61	FCPR ADVANCED FUND	GMP CAPITAL	Bureau A12, Immeuble Green Center, Rue du Lac de Constance, Les Berges du Lac 1, 1053-Tunis
62	FCPR PROGRESS FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053-Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis
3	FIS EMPOWER FUND-B	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
5	Compartiment TITAN SEED FUND I – Dinars du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
6	Compartiment TITAN SEED FUND I - Euros du FIS TITAN SEED FUND	MEDIN Fund Management Company	17, rue Ibn Charaf, 2ème étage, Belvédère, 1002-Tunis
7	FIS INNOV INVEST	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, El Menzah, 1004-Tunis
8	Compartiment GO LIVE LOCAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis
9	Compartiment GO LIVE INTERNATIONAL FUND du FIS GO LIVE FUND	GO BIG PARTNERS	Immeuble Henda, Bloc A, Bureau A1, Rue de l'île Rhodes, Les Berges du Lac II, 1053-Tunis

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

TELNET HOLDING

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 18 Juillet 2024, la société Telnet Holding publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées.
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat comptable
- ♦ La liste des membres du conseil d'administration

I-Les résolutions adoptées

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire après avoir entendu l'exposé des motifs, approuve les conditions et les modalités de convocation de la dite Assemblée et entérine le retard pour sa tenue en dehors des délais légaux et statutaires.

Cette décision mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A de l'exercice clos au 31 décembre 2023 accusant un résultat déficitaire de -3 523 629,529 Dinars.

Cette décision mise aux voix est adoptée à la majorité soit 99,28% (Dont 9 074 475 voix qui sont Pour et 65 557 Voix Contre).

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise et approuve les conventions et opérations mentionnées à l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, ainsi qu'à l'article 25 des statuts de la société telles que signalées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes. Ces conventions sont principalement entre la société TELNET HOLDING et les sociétés Telnet smart ; Telnet Incorporated, et Telnet TECHNOLOGIES, PLM Systems et PLM EQUIPEMENTS.

L'Assemblée Générale approuve la réactivation de la convention avec DATABOX avec les mêmes tarifs du groupe.

Cette décision mise aux voix est adoptée à la majorité soit 89,41% (Dont 8 172 075 voix qui sont Pour et 967 957 Voix Contre).

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe TELNET HOLDING et celui des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que les états financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2023 accusant un résultat déficitaire de l'ensemble consolidé de -3 294 777,931 Dinars et un résultat déficitaire part du groupe de - 3 951 540,229 Dinars.

Cette décision mise aux voix est adoptée à la majorité soit 88,69 % (Dont 8 106 518 voix qui sont Pour et 1 033 514 Voix Contre).

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et définitif aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2023.

Cette décision mise aux voix est adoptée à la majorité soit 89,41% (Dont 8 172 075 voix qui sont Pour et 967 957 Voix Contre).

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve purement et simplement la proposition du Conseil d'Administration concernant l'affectation du résultat déficitaire de l'exercice 2023 s'élevant à -3 523 629,529 Dinars comme suit :

Résultat déficitaire 2023.....	-3 523 629,529
<i>Reprise des résultats reportés antérieurs.....</i>	<i>7 516 924,259</i>
Base de la réserve légale.....	3 993 294,730
<i>Réserve légale 5% (plafonnée).....</i>	<i>0,000</i>
Sommes distribuables	3 993 294,730
<i>Dotation pour le fonds social 2024.....</i>	<i>-120 000,000</i>
<i>Dividendes à distribuer</i>	<i>-3 032 700,000</i>
Résultats reportés à nouveau	840 594,730

Ainsi, l'assemblée générale ordinaire décide la distribution d'un dividende de 250 millimes brut par action d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune correspondant à la somme globale brute de 3 032 700 ,000 dinars.

Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur. La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le **05/08/2024**.

Cette décision mise aux voix est adoptée à la majorité soit 93,36 % (Dont 8 532 703 voix qui sont Pour et 607 329 Voix Contre).

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Président du Conseil d'Administration des indemnités au titre de jetons de présence pour la somme nette de cinquante mille (50 000) Dinars au titre de l'exercice 2023 soit un montant brut de soixante deux mille cinq cent (62 500) Dinars.

L'Assemblée Générale décide d'allouer aux autres membres des jetons de présence pour la somme nette de cent soixante mille (160 000) Dinars au titre de l'exercice 2023, soit un montant brut de deux cent mille (200 000) Dinars au titre de l'exercice 2023.

Cette décision mise aux voix est adoptée à la majorité soit 93,33 % (Dont 8 530 503 voix qui sont Pour et 609 529 Voix Contre).

HUITIEME RESOLUTION

Conformément aux dispositions de l'article 204 et 256 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée générale ordinaire décide, d'allouer aux membres de Comité d'Audit et de Management des Risques « CAMR » une rémunération nette annuelle pour le président du comité de 20 000 dinars et une rémunération nette annuelle pour les autres membres de 10 000 dinars par membre pour la durée de leurs mandats en tant que membres du « CAMR ».

Cette décision mise aux voix est adoptée à la majorité soit 93,33 % (Dont 8 530 503 voix qui sont Pour et 609 529 Voix Contre).

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée générale ordinaire confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ses délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

Cette décision mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

II-Le bilan après affectation du résultat comptable

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN		
(Exprimé en dinars)		
ACTIFS	31/12/2023	31/12/2022
ACTIFS NON COURANTS		
Actifs immobilisés		
Immobilisations incorporelles	33 594	33 594
Moins : amortissement	- 33 594	- 33 594
<i>S/Total</i>	-	-
Immobilisations corporelles	1 584 973	1 582 439
Moins : amortissement	- 882 362	- 829 158
<i>S/Total</i>	702 611	753 281
Immobilisations financières	14 678 718	14 697 318
Moins : Provisions	- 2 765 263	- 2 764 063
<i>S/Total</i>	11 913 455	11 933 255
Total des actifs immobilisés	12 616 065	12 686 536
Autres actifs non courants	-	-
Total des actifs non courants	12 616 065	12 686 536
ACTIFS COURANTS		
Stocks	-	-
Moins : Provisions	-	-
<i>S/Total</i>	-	-
Clients et comptes rattachés	7 647 052	8 428 491
Moins : Provisions	- 1 376	- 1 376
<i>S/Total</i>	7 645 676	8 427 116
Autres actifs courants	17 470 891	16 921 609
Moins : Provisions	- 5 436 611	- 5 434 111
<i>S/Total</i>	12 034 280	11 487 498
Placements et autres actifs financiers	6 358 479	6 338 497
Moins : Provisions	- 5 800 000	- 5 800 000
<i>S/Total</i>	558 479	538 497
Liquidités et équivalents de liquidités	247 967	145 927
Total des actifs courants	20 486 402	20 599 037
Total des actifs	33 102 468	33 285 573

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital social	12 130 800	12 130 800
Réserves et primes liées au capital	1 781 494	1 901 045
Résultats reportés	840 595	7 516 924
Total des capitaux propres après affectation du résultat	14 752 889	21 548 769
PASSIFS		
Passifs non courants		
Emprunts	-	-
Autres passifs financiers	-	-
Provisions	10 490 000	490 000
Total des passifs non courants	10 490 000	490 000
Passifs courants		
Fournisseurs et comptes rattachés	114 754	136 665
Autres passifs courants	7 744 825	11 110 139
Concours bancaires et autres passifs financiers	-	-
Total des passifs courants	7 859 579	11 246 804
Total des passifs	18 349 579	11 736 804
Total capitaux propres et passifs	33 102 468	33 285 573

III-L'état d'évolution des capitaux propres après affectation du résultat Comptable

	Capital	Prime d'émission	Réserve Légale	Résultats Reportés	Réserves pour réinvestissement	Réserves pour fonds social	Résultat de l'exercice	Total
Soldes au 31/12/23 avant affectation	12 130 800,000	315 964,040	1 213 080,000	7 516 924,259	70 000,000	62 450,105	- 3 523 629,529	17 785 588,875
Affectation de résultat 2023(AGO du 18/07/2024)				- 3 523 629,529			3 523 629,529	-
Dotations fonds social (AGO du 18/07/2024)				- 120 000,000		120 000,000		-
Dividendes distribués (AGO du 18/07/2024)				- 3 032 700,000				- 3 032 700,000
Soldes au 31/12/23 après affectation	12 130 800,000	315 964,040	1 213 080,000	840 594,730	70 000,000	182 450,105	-	14 752 888,875

IV-Liste des membres du conseil d'administration

N°	Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat	Activité professionnelle	Mandats dans d'autres conseils d'administration
1	Monsieur Sami KHOUAJA	Lui-même	Président du conseil d'administration	2022-2023-2024	-Président Directeur Général de la société PRISMA -Gérant de la société Channelvas -Gérant de la société Intelcom International	- Membre du Conseil d'Administration de la société PRISMA - Membre du Conseil d'Administration de la société ARCHIDOC
2	Monsieur Mohamed FRIKHA	Mme INES FRIKHA (Procuration)	Administrateur	2022-2023-2024	Directeur Général des Sociétés : -Telnet Incorporated -Telnet Technologies -Data Box Président de la société Telnet Space : Gérant des sociétés : -Data Box France -Telnet Electronics -Telnet Innovation Labs PDG de la société Neosense Technologies	Membre du Conseil d'Administration des sociétés : - Telnet Incorporated - Telnet Technologies - Data Box - Altran Telnet Corporation - Neosense Technologies - Telnet SPACE
3	Monsieur Nidhal Ouerfelli	Lui-même	Administrateur indépendant	2022-2023-2024	Directeur-Responsable des partenariats stratégiques-CEA	Néant
4	Monsieur Slim ZEGHAL	Lui-même	Administrateur indépendant	2022-2023-2024	PDG des sociétés : - Z Pack Holding - Altea Packaging Holding Tunisie - FZ Holding Directeur Général de la	Membre du Conseil d'Administration des sociétés : - Sied Emballages - Cogitel - Med Tech (Université privée) - UBCI - SOTIPAPIER - SEGOR

N°	Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat	Activité professionnelle	Mandats dans d'autres conseils d'administration
					société Cogitel	- Z Pack Holding - Altea Packaging - FZ Holding Administrateur des organismes suivants : -IACE -IGPPP -EFE
5	Mme INES FRIKHA	Elle-même	Administrateur	2022-2023-2024	-Administrateur délégué des Sociétés : ➤ Telnet Holding ➤ Telnet Incorporated ➤ Telnet Technologies ➤ Data Box -Gérante de la société TELNET SMART -Représente Telnet INCORPORATED dans ses fonctions de président de la société Telnet CONSULTING à partir de 01 octobre 2023 -Représente Telnet INCORPORATED dans ses fonctions de président de la société Telnet INTERNATIONAL à partir de 01 octobre 2023 -Cadre financier dans la société Titan France	Membre du Conseil d'Administration des sociétés : -Telnet Incorporated -Telnet Technologies -Data Box
6	Monsieur Amine BEL HAJ SALAH	Lui-même	Administrateur représentant les actionnaires minoritaires	2022-2023-2024	Conseiller prévention en assurance des entreprises-Northbridge Assurance	Néant
7	Mr Mehdi FRIKHA	Lui-même	Administrateur	2022-2023-2024	-Gérant de la société Hikma Participations -Gérant de la société AMALTECH -Cadre ingénieur dans la société Telnet Space	Néant

N°	Administrateur	Représenté par	Qualité	Mandat	Activité professionnelle	Mandats dans d'autres conseils d'administration
8	La Société HIKMA PARTICIPATIONS	Mr Mehdi FRIKHA	Administrateur	2022-2023-2024	Gestion des participations	Néant
9	La Société AMALTECH	Mr Mehdi FRIKHA	Administrateur	2022-2023-2024	Activités informatiques	Néant

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE NATIONALE AGRICOLE –BNA BANK-

Siège social : Avenue Mohamed V 1002 Tunis

La Banque Nationale Agricole -BNA- publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, M. Abderrazak GABSI. et M. Khaled THABET.

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2024

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Var %
Actifs					
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	4.1	310 946	361 545	242 678	(14,0%)
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	4.2	21 419	71 831	63 722	(70,2%)
AC3 - Créances sur la clientèle	4.3	13 598 452	14 012 670	13 792 934	(3,0%)
a- Comptes débiteurs		2 923 382	1 950 894	2 171 597	49,8%
b- Autres concours à la clientèle		10 174 888	11 581 215	11 130 772	(12,1%)
c- Crédits sur ressources spéciales		378 198	355 846	366 579	6,3%
d- Créances liées aux Fonds Budgétaires 133 MDT et 160 MDT		121 984	124 715	123 986	(2,2%)
AC4 - Portefeuille-titres commercial	4.4	218 174	176 123	144 055	23,9%
AC5 - Portefeuille d'investissement	4.5	6 184 735	4 733 810	5 774 174	30,7%
AC6 - Valeurs immobilisées	4.6	139 752	140 890	141 814	(0,8%)
AC7 - Autres actifs	4.7	355 979	528 965	309 331	(32,7%)
Total des actifs		20 829 457	20 025 834	20 468 708	4,0%
Passifs					
PA1 - Banque Centrale et CCP	4.8	3 661 667	4 800 487	4 037 378	(23,7%)
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	4.9	1 011 898	829 535	1 058 727	22,0%
PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4.10	12 670 556	10 783 361	11 886 986	17,5%
a- Dépôts à vue		3 111 672	2 866 300	3 150 268	8,6%
b- Autres dépôts et avoirs		9 558 884	7 917 061	8 736 718	20,7%
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	4.11	723 607	776 540	723 675	(6,8%)
a- Emprunts matérialisés		270 370	372 844	298 939	(27,5%)
b- Autres fonds empruntés		-	-	-	-
c- Ressources spéciales		453 237	403 696	424 736	12,3%
PA5 - Autres passifs	4.12	722 866	932 359	757 659	(22,5%)
Total des passifs		18 790 594	18 122 282	18 464 425	3,7%
Capitaux propres					
CP1 - Capital	4.13	320 000	320 000	320 000	-
CP2 - Réserves	4.13	1 587 775	1 454 642	1 455 069	9,2%
CP3 - Actions propres	4.13	(4 339)	(4 490)	(4 339)	(3,4%)
CP4 - Autres capitaux propres	4.13	43 098	43 098	43 098	-
CP5 - Résultats reportés	4.13	(40 420)	76	442	(53284,2%)
CP6 - Résultat de la période	4.13	132 749	90 226	190 013	47,1%
CP7 - Résultat en instance d'affectation	4.13	-	-	-	-
Total des Capitaux propres		2 038 863	1 903 552	2 004 283	7,1%
Total des capitaux propres et passifs		20 829 457	20 025 834	20 468 708	4,0%

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2024

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Passifs éventuels					
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	5.1	1 438 904	1 097 898	1 445 525	31,1%
a- En faveur des établissements bancaires		580 002	161 422	552 112	259,3%
b- En faveur de la clientèle		778 747	856 321	813 258	(9,1%)
c- En faveur de l'Etat		80 155	80 155	80 155	-
HB2 - Crédits documentaires	5.2	674 625	568 466	475 072	18,7%
Débiteurs par accréditifs export devises		170 164	44 755	57 691	280,2%
Débiteurs par accréditifs import devises		504 461	523 711	417 381	(3,7%)
HB3 - Actifs donnés en garantie	5.3	3 657 179	4 119 105	3 811 828	(11,2%)
Total des passifs éventuels		5 770 708	5 785 469	5 732 425	(0,3%)
Engagements donnés					
HB4 - Engagements de financements donnés	5.4	356 631	836 696	397 584	(57,4%)
Crédits notifiés non utilisés		356 631	836 696	397 584	(57,4%)
HB5 - Engagements sur titres	5.5	2 832	2 832	2 832	-
a- Participations non libérées		2 832	2 832	2 832	-
b- Autres		-	-	-	-
Total des engagements donnés		359 463	839 528	400 416	(57,2%)
Engagements reçus					
HB7 - Garanties reçues	5.6	9 345 291	8 647 271	9 068 733	8,1%
Total des engagements reçus		9 345 291	8 647 271	9 068 733	8,1%

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ÉTAT DE RESULTAT
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024
(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Jusqu'au 30/06/2024	Jusqu'au 30/06/2023	Jusqu'au 31/12/2023	%
Produits d'exploitation bancaire					
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	6.1	795 833	795 273	1 617 138	0,1%
a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		3 155	3 967	6 122	(20,5%)
b- Opérations avec la clientèle		777 396	774 598	1 573 428	0,4%
c- Autres intérêts et revenus assimilés		15 282	16 708	37 588	(8,5%)
PR2 - Commissions (en produits)	6.2	75 784	72 331	145 462	4,8%
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	6.3	26 254	27 548	45 362	(4,7%)
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	6.4	240 765	169 883	349 624	41,7%
Total produits d'exploitation bancaire		1 138 636	1 065 035	2 157 586	6,9%
Charges d'exploitation bancaire					
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	6.5	(637 982)	(566 197)	(1 170 994)	12,7%
a- Opérations avec les établissements bancaires et financiers		(229 579)	(211 795)	(432 862)	8,4%
b- Opérations avec la clientèle		(391 541)	(334 171)	(698 177)	17,2%
c- Emprunts et ressources spéciales		(16 497)	(19 852)	(39 097)	(16,9%)
d- Autres intérêts et charges		(365)	(379)	(858)	(3,7%)
CH2 - Commissions encourues		(1 899)	(2 551)	(6 673)	(25,6%)
Total charges d'exploitation bancaire		(639 881)	(568 748)	(1 177 667)	12,5%
Produit Net Bancaire		498 755	496 287	979 919	0,5%
PR5-CH4 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	6.6	(115 726)	(195 615)	(293 672)	(40,8%)
PR6-CH5 - Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	6.7	(5 047)	(10 455)	(10 959)	(51,7%)
PR7 - Autres produits d'exploitation		495	473	1 049	4,7%
CH6 - Frais de personnel	6.8	(132 669)	(127 087)	(267 022)	4,4%
CH7 - Charges générales d'exploitation	6.9	(45 363)	(39 168)	(95 163)	15,8%
CH8 - Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(7 503)	(7 378)	(15 300)	1,7%
Résultat d'exploitation		192 942	117 057	298 852	64,8%
PR8-CH9 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	6.10	(337)	47	19	(817,0%)
CH11 - Impôt sur les bénéfices		(53 717)	(26 878)	(97 071)	99,9%
Résultat des activités ordinaires		138 888	90 226	201 800	53,9%
PR9-CH10 - Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires		(6 139)	-	(11 787)	-
Résultat net de la période (avant modification comptable)		132 749	90 226	190 013	47,1%
Effet des modifications comptables (Net d'impôt)		(40 975)	-	-	-
Résultat net de la période (après modification comptable)		91 774	90 226	190 013	1,7%

BANQUE NATIONALE AGRICOLE
ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024

(Unité : en 1 000 DT)

	Notes	Jusqu'au 30/06/2024	Jusqu'au 30/06/2023	Jusqu'au 31/12/2023	%
Activités d'exploitation					
Produits d'exploitation bancaire encaissés		1 043 682	921 686	1 879 867	13,2%
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(574 489)	(537 167)	(1 204 927)	6,9%
Dépôts / retraits de dépôts auprès des établissements bancaires et financiers		42 841	3 200	3 471	1238,8%
Prêts et avances / remboursements prêts et avances accordés à la clientèle		(110 703)	(406 236)	(347 097)	(72,7%)
Dépôts / retrait de dépôts de la clientèle		722 093	(259 044)	889 401	(378,8%)
Titres de placement		(973)	(186)	(1 320)	423,9%
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(98 566)	(117 647)	(275 433)	(16,2%)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(226 599)	6 898	(4 200)	(3385,0%)
Impôt sur les bénéfices		(96 155)	(90 955)	(91 381)	5,7%
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	7.1	701 131	(479 451)	848 381	(246,2%)
Activités d'investissement					
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		204 599	150 259	330 439	36,2%
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement		(325 515)	(216 476)	(1 256 269)	50,4%
Acquisitions / cessions sur immobilisations		(5 441)	(4 754)	(13 601)	14,5%
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	7.2	(126 357)	(70 971)	(939 431)	78,0%
Activités de financement					
Rachat / Cession d'actions propres		-	(18)	(41)	(100,0%)
Remboursement d'emprunts		(33 282)	(27 807)	(92 303)	19,7%
Augmentation / diminution des ressources spéciales		28 414	66 942	88 139	(57,6%)
Dividendes versés		(5)	-	(51 195)	-
Flux de trésorerie net affecté aux activités de financements	7.3	(4 873)	39 117	(55 400)	(112,5%)
Incidence des changements de méthodes sur les liquidités et équiv. de liquidités		-	-	-	-
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités		569 901	(511 305)	(146 450)	(211,5%)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période		(4 691 800)	(4 545 350)	(4 545 350)	3,2%
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	7.4	(4 121 899)	(5 056 655)	(4 691 800)	(18,5%)

BANQUE NATIONALE AGRICOLE

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRÊTES AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en mille dinars - mDT)

1- PRÉSENTATION DE LA BANQUE

La Banque Nationale Agricole (BNA) est une société anonyme au capital de 320 millions de dinars, composé de 64.000.000 actions de 5 DT chacune, admises à la côte permanente de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis (BVMT).

Le siège social de la Banque est sis à Avenue Mohamed V, 1001 Tunis. Elle est dirigée par un conseil d'administration.

Le réseau de la Banque se compose de 16 directions régionales, 3 succursales et 180 agences et 4 espaces de libre-service.

La Banque finance, tous les secteurs de l'économie nationale et en particulier la grande partie des besoins du secteur agricole.

La Banque est soumise au régime fiscal de droit commun.

La structure du capital social de la Banque se présente au 30/06/2024 comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en dinars	% d'intérêt et des droits de vote
ACTIONNAIRES PUBLICS	32 149 135	160 745 675	50,23%
L'Etat Tunisien	22 565 045	112 825 225	35,26%
Caisse Nationale de Sécurité Sociale	2 723 427	13 617 135	4,26%
Office des Céréales	2 200 307	11 001 535	3,44%
Office de Commerce de la Tunisie	1 857 237	9 286 185	2,90%
Entreprise Tunisienne d'Activités Pétrolières	1 451 576	7 257 880	2,27%
Caisse Nationale d'Assurance Maladie	1 127 815	5 639 075	1,76%
Société Tunisienne du Sucre	53 462	267 310	0,08%
Office des Terres Domaniales	143 377	716 885	0,22%
Office de l'Elevage et des Pâturages	26 889	134 445	0,04%
ACTIONNAIRES A PARTICIPATION PUBLIQUE	4 796 248	23 981 240	7,49%
CTAMA	1 982 863	9 914 315	3,10%
Banque de Tunisie et des Emirats	1 166 344	5 831 720	1,82%
STAR	768 145	3 840 725	1,20%
Autres actionnaires à participation publique	878 896	4 394 480	1,37%
ACTIONNAIRES PERSONNES MORALES PRIVEES	7 723 772	38 618 860	12,07%
ACTIONNAIRES PERSONNES PHYSIQUES	15 501 639	77 508 195	24,22%
ACTIONNAIRES ÉTRANGERS	3 297 245	16 486 225	5,15%
RACHAT ACTIONS PROPRES	531 961	2 659 805	0,83%
TOTAL	64 000 000	320 000 000	100%

2- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers de la Banque Nationale Agricole (BNA) sont établis conformément aux dispositions de la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes dont notamment les Normes Comptables Sectorielles n°21 à 25 publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 25 mars 1999.

3- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUÉS

Les états financiers sont élaborés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité et des méthodes comptables prévues par les Normes Comptables Sectorielles applicables aux établissements bancaires.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

3.1.1- Les engagements hors bilan

Les engagements de financement afférents aux crédits à moyen et long termes sont portés en hors bilan et constatés au bilan, au fur et à mesure des débloquages, pour leur valeur nominale.

3.1.2- Les créances sur la clientèle

Les prêts et avances sont enregistrés à l'actif pour le montant des fonds mis à la disposition du client.

Les crédits accordés en net escompte sont comptabilisés à leur valeur nominale (fonds mis à la disposition du client en plus des intérêts constatés d'avance).

Les créances sur la clientèle (crédits décaissés et comptes courants débiteurs) sont présentées à l'actif déduction faite des provisions y afférentes, des intérêts et agios réservés et des intérêts constatés d'avance et non encore courus.

3.1.3- Les provisions sur les engagements

i. Provisions individuelles

Les créances de la Banque font l'objet d'une évaluation et d'une classification périodique conformément aux dispositions de la circulaire BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

La constitution des provisions sur les créances classées s'effectue selon les taux suivants :

Classes	Taux de la provision
0&1	0%
2	20%
3	50%
4	100%

ii. Provisions additionnelles (Circulaire BCT n° 2013-21)

En application de la circulaire aux banques n° 2013-21 du 30 Décembre 2013, la BNA a procédé à la constitution de provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce conformément aux quotités minimales suivantes :

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

iii. Provisions collectives

En application de l'article 10 bis (nouveau) de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 modifié par la circulaire n°2024-01 du 19 Janvier 2024, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24.

Ainsi la présentation des engagements de la population classée 0 et 1 devraient être regroupés dans les segments suivants :

- Engagements sur les professionnels du secteur privé

- *Agriculture
- *Industries mécaniques et électriques
- *Industries agroalimentaires, y compris les oléifacteurs
- *Industries pharmaceutiques
- *Autres industries
- *Bâtiments et travaux publics
- *Tourisme y compris les agences de voyage
- *Promotion immobilière
- *Commerce
- *Santé
- *Télécom et TIC
- *Autres services y compris les agences de location de voitures

- Contreparties publiques

- *Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels
- *Autres organismes publics

- Particuliers

- *Particuliers du secteur privé : crédits logements
- *Particuliers du secteur privé : crédits à la consommation
- *Particuliers du secteur public : crédits logements
- *Particuliers du secteur public : crédits à la consommation

Pour chaque groupe de contreparties, la banque a déterminé un taux de migration moyen estimé sur un historique de 7 ans les plus récents (y compris l'année de référence et compte non tenu de l'année 2020). Le taux de migration est calculé en application de la formule suivante :

$$TM_{gi} = \frac{\text{Risque additionnel du groupe (i) de l'année N}}{\text{Engagements 0 \& 1 du groupe (i) de l'année N - 1}}$$

Le risque additionnel du groupe (i) désigne les engagements classés 0 et 1 de l'année N-1 du groupe (i) devenus classés 2, 3, 4 et 5 à la fin de l'année N.

Les taux de migration historique du groupe de contreparties "gi" sont majorés par les taux « Δgi » suivants:

Groupe de contreparties	Δgi
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	6,50%
Industries mécaniques et électriques	2,75%
Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs	2,25%
industries pharmaceutiques	0,25%
Autres Industries	3,50%
BTP	6,00%
Tourisme, y compris les agences de voyage	7,50%
Promotion Immobilière	6,50%
Commerce	3,00%
Santé	1,00%
Télécom et TIC	0,75%
Autres services y compris les agences de location de voitures	3,75%
Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	6,00%
Autres organismes publics	2,50%
Particuliers	
Crédits logements_Privé	1,50%
Consommation_Privé	2,50%
Crédits logements_Public	0,50%
Consommation_Public	0,75%

Le calcul des provisions collectives est effectué en application des taux de provisionnement standards TPgi qui se présentent comme suit:

Groupe de contreparties	TPgi
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	40,00%
Industries mécaniques et électriques	40,00%
Industries agroalimentaires y compris les oléifacteurs	40,00%
industries pharmaceutiques	40,00%
Autres Industries	40,00%
BTP	40,00%
Tourisme, y compris les agences de voyage	40,00%
Promotion Immobilière	30,00%
Commerce	40,00%
Santé	40,00%
Télécom et TIC	40,00%
Autres services y compris les agences de location de voitures	40,00%
Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	40,00%
Autres organismes publics	40,00%
Particuliers	
Crédits logements_Privé	20,00%
Consommation_Privé	40,00%
Crédits logements_Public	20,00%
Consommation_Public	40,00%

Les provisions collectives à constituer résultent alors de la multiplication des engagements de la classe 0 et ceux de la classe 1 du groupe en question, par ces deux paramètres ainsi estimés (taux de migration moyen du groupe et taux de provision spécifique au groupe).

3.1.4- Comptabilisation des revenus afférents aux créances sur la clientèle

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions encaissés ainsi que les produits courus et non échus, dont l'encaissement est raisonnablement assuré, sont pris en compte dans le résultat.

Lorsque leur encaissement n'est pas raisonnablement assuré, les intérêts et les agios sont comptabilisés en « Intérêts et agios réservés » et présentés en soustraction du poste « Créances sur la clientèle ». Ils seront constatés en produits lors de leur encaissement effectif et pris en compte dans le résultat de l'exercice de leur encaissement.

Il est à noter que les impayés en intérêts relatifs aux engagements des relations non classées sont constatés en produit.

3.2- Comptabilisation du portefeuille-titres et des revenus y afférents

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

3.2.1- Portefeuille-titres commercial et revenus y afférents

-Ce portefeuille comprend les titres acquis avec l'intention de les céder à court terme. Il est composé des titres de transaction et des titres de placement.

-Sont considérés comme des titres de placement, les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à trois mois. Ils sont évalués à la fin de l'exercice à leur valeur boursière pour les titres cotés et leur juste valeur pour les titres non cotés. Les moins-values latentes font l'objet de provisions.

Les bons du Trésor sont évalués à leur coût amorti. Les revenus afférents aux titres à revenu fixe sont pris en compte dans le résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus.

-Les titres de transaction se distinguent par leur courte durée de détention et leur liquidité. Sont classés parmi les titres de transaction, les titres dont la durée de détention ne dépasse pas trois mois. A chaque arrêté comptable, les titres de transaction doivent être évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat. Les revenus afférents aux titres de transaction sont portés en résultat à la réalisation.

3.2.2- Portefeuille-titres d'investissement et revenus y afférents

Le portefeuille-titres d'investissement comprend les titres acquis avec l'intention de les conserver jusqu'à l'échéance, ainsi que ceux dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Sont classés sous cette rubrique :

- Les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et les parts dans les entreprises liées ;
- Les titres à revenu fixe acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leur échéance ;
- Les dettes des entreprises publiques prises en charge par l'Etat Tunisien, étant donné que leur remboursement s'effectue selon un échéancier sur 25 ans;
- Les montants placés en fonds gérés chez les SICAR ;
- Les montants placés en fonds commun de placement.

Les souscriptions non libérées sont enregistrées en « Engagements hors bilan » pour leur valeur d'émission.

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil relatifs à l'acquisition. L'entrée et la cession des titres sont constatées à la date du transfert de leur propriété, soit la date d'enregistrement de la transaction à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Les dividendes encaissés, les plus-values de cession réalisées, les revenus sur fonds gérés et les revenus des emprunts obligataires sont présentés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement » au niveau de l'état de résultat. Les dividendes non encore encaissés, mais ayant fait l'objet d'une décision de distribution, ainsi que les produits des placements obligataires courus sont également constatés dans le poste « Revenus du portefeuille d'investissement ».

Le portefeuille-titres d'investissement fait l'objet d'une évaluation à la date de clôture en comparant la valeur d'usage des titres à leur valeur comptable. Les provisions correspondantes sont réajustées en conséquence.

La valeur d'usage des titres est déterminée conformément aux dispositions de la NCT 7.

Les fonds gérés par les SICAR sont constitués principalement de participations effectuées dans le cadre des conventions de rétrocession, de comptes courants associés et de participations avec sortie libre.

Traitement des participations avec convention de rétrocession et comptes courants associés:

En application des dispositions de la circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991 et conformément à la NCT 25, les titres de participations avec convention de rétrocession et comptes courants associés sont considérés comme des crédits à la clientèle.

Traitement des titres de participation avec sortie libre:

L'évaluation de ces titres est faite en se basant sur la valeur d'usage des titres qui est déterminée en se référant à :

- La valeur boursière pour les titres cotés ;
- La valeur mathématique calculée à partir des derniers états financiers disponibles pour les titres non cotés.

3.3- Comptabilisation des dépôts de la clientèle et des charges y afférentes

Les dépôts et avoirs de la clientèle se composent des :

- Dépôts à vue et comptes d'épargne dont les charges d'intérêt sont calculées et constatées trimestriellement;
- Placements à terme de la clientèle, qu'ils soient post-comptés ou précomptés, dont les intérêts sont constatés en charges au fur et à mesure qu'ils sont courus.

3.4- Comptabilisation des emprunts extérieurs et des charges y afférentes

Les lignes de crédits extérieures sont constatées initialement en hors bilan lors de la signature des conventions, puis elles sont comptabilisées au passif après leur conversion en appliquant le cours de change en vigueur à la date du déblocage au fur et à mesure des appels de fonds.

À la fin de chaque période comptable, les encours des ressources extérieures sont actualisés par application du cours de change en vigueur à la date de clôture.

Les intérêts sur les emprunts extérieurs sont constatés en charges de l'exercice au fur et à mesure qu'ils sont courus. Les pertes de change sur ces emprunts sont couvertes par un contrat d'assurance conclu avec la compagnie TUNIS RE.

3.5- Rachats d'actions propres

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable Tunisienne NC 02, relative aux capitaux propres:

- Les actions propres rachetées sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés au compte « Résultats reportés ».

3.6- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi :

Le personnel retraité de la BNA demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et couvrant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La part de la Banque dans les charges découlant de ce contrat d'assurance sociale est de 80%.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie, le coût des avantages postérieurs à l'emploi (assurance sociale) doit être comptabilisé en charges durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Une provision est comptabilisée pour couvrir les engagements de la Banque envers le personnel en matière d'assurance sociale, en se basant sur des estimations fiables des espérances de vie des bénéficiaires et des charges annuelles découlant du contrat d'assurance sociale. Le calcul de cette provision est détaillé dans la note 4.12.

3.7- Règles de comptabilisation et d'évaluation des avoirs et dettes en devises

Conformément à la réglementation comptable en vigueur, la BNA tient une comptabilité multidevises. Ainsi, les opérations effectuées en devises sont enregistrées dans la comptabilité de chacune des devises correspondantes. Ensuite, elles sont converties en Dinars. Le processus de tenue de la comptabilité multidevises se fait comme suit:

- Comptabilisation dans la devise d'origine
- Conversion des charges et produits en dinars sur la base du cours de change au comptant relatif à chaque devise au moment de leur prise en compte
- Réévaluation des comptes de position de change par référence au cours fixing de la BCT

3.8- Faits marquants du premier semestre de l'année 2024

Au cours du premier semestre 2024, la BNA a souscrit aux deux emprunts obligataires émis par l'Etat, respectivement, pour un montant égal à 100.000mDT et 150.000mDT.

La BNA a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'IS pour la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2020. Cette vérification a porté sur l'impôt sur les sociétés, les acomptes provisionnels, la TVA, la retenue à la source et la TCL pour la période s'étalant du 01 janvier 2019 au 31 décembre 2020 et ce à partir du 16 octobre 2023.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la Banque en date du 10 mai 2024 faisant ressortir un redressement total pour un montant de 72 158 mdt outre les pénalités de retard.

Ainsi, l'impact net sur les EF de la BNA a été comptabilisé au niveau des capitaux propres (modification comptable) pour un montant de 40.975 mDT.

4- NOTES RELATIVES AUX POSTES DU BILAN

4.1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Les avoirs en caisse et auprès de la BCT, CCP et TGT ont totalisé 310.946 mDT au 30/06/2024 contre 361.545 mDT au 30/06/2023, soit une diminution de 50.599 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se présentent comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Avoirs en caisse en dinars	58 009	71 036	64 291	(18,3%)
Avoirs en caisse en devises	8 213	14 500	9 187	(43,4%)
Avoirs auprès de la BCT en dinars	20 261	194 476	4 813	(89,6%)
Avoirs chez la BCT en devises	75 781	24 001	55 347	215,7%
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès de la BCT devises)	-	(3 951)	-	(100,0%)
Prêts sur le marché monétaire devises BCT	130 673	42 553	78 011	207,1%
Intérêts à percevoir sur prêts sur le marché monétaire dinars	44	4	27	1000,0%
Mouvements IBS	17 882	18 843	30 919	(5,1%)
Avoirs auprès du CCP	83	83	83	-
Total	310 946	361 545	242 678	(14,0%)

Ratio de liquidité

En application de la circulaire BCT n°2014-14, les banques sont tenues de respecter un ratio de liquidité durant l'année 2024 de 100%. La BNA affiche, à la date du 30/06/2024, un ratio de liquidité de 297,42%.

	Seuil régl.	30/06/2024	Seuil régl.	31/12/2023
Ratio de liquidité	100,00%	297,42%	100,00%	221,64%

4.2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers ont totalisé 21.419 mDT au 30/06/2024 contre 71.831 mDT au 30/06/2023, soit une diminution de 50.412 mDT.

Les différentes rubriques composant ce poste se détaillent comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
A - Créances sur les établissements bancaires	7 995	19 088	7 190	(58,1%)
Comptes courants & autres créances	7 995	19 087	7 189	(58,1%)
Intérêts à percevoir	-	1	1	(100,0%)
B - Créances sur les établissements financiers	13 624	57 519	56 732	(76,3%)
Comptes courants	2 074	2 750	2 001	(24,6%)
Prêts à MLT	11 370	54 481	54 211	(79,1%)
Intérêts à percevoir	180	288	522	(37,5%)
Total brut	21 619	76 607	63 922	(71,8%)
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises)	(200)	(4 776)	(200)	(95,8%)
Intérêts et agios réservés	-	-	-	-
Total net	21 419	71 831	63 722	(70,2%)

Les créances sur les établissements bancaires ne sont pas matérialisées par des titres et ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale. Les créances sur les établissements financiers correspondent à des prêts MLT accordés aux sociétés de leasing. Elles ne sont pas éligibles au refinancement de la Banque Centrale.

La ventilation des créances brutes envers les établissements bancaires et financiers par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
A - Créances sur les établissements bancaires	7 995	-	-	-	-	7 995
Comptes courants & autres créances	7 995	-	-	-	-	7 995
Intérêts à percevoir	-	-	-	-	-	-
B - Créances sur les établissements financiers	2 074	550	9 000	2 000	-	13 624
Comptes courants	2 074	-	-	-	-	2 074
Prêts à MLT	-	370	9 000	2 000	-	11 370
Intérêts à percevoir	-	180	-	-	-	180
Total au 30/06/2024	10 069	550	9 000	2 000	-	21 619
Total au 31/12/2023	49 389	7 792	2 741	4 000	-	63 922

La ventilation des créances brutes envers les établissements bancaires et financiers par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
A - Créances sur les établissements bancaires	-	-	-	7 995	7 995
B - Créances sur les établissements financiers	-	-	-	13 624	13 624
Total brut au 30/06/2024	-	-	-	21 619	21 619
Total brut au 31/12/2023	-	-	-	63 922	63 922

Le mouvement des provisions pour risques divers sur les établissements bancaires et financiers au cours de l'exercice se présente comme suit:

	31/12/2023	Dotations	Reprises	Reclassement	30/06/2024
Provisions pour risques divers (Avoirs auprès des corresp en devises)	(200)	-	-	-	(200)
Total	(200)	-	-	-	(200)

Ce poste ne comprend pas de créances douteuses sur les établissements bancaires et financiers. Le montant de la provision, soit 200 mDT, concerne des provisions pour risques divers constatées et relatives à des écarts dégagés lors du rapprochement de nos comptes avec nos correspondants en devises.

4.3- Créances sur la clientèle

Les créances nettes sur la clientèle se sont établies au 30/06/2024 à 13.598.452 mDT contre 14.012.670 mDT au 30/06/2023, enregistrant ainsi une diminution de 414.218 mDT. La structure de ces créances, selon leur nature, se présente comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Engagements bruts agricoles	1 207 400	1 143 657	1 150 727	5,6%
Comptes débiteurs	207 992	178 947	191 227	16,2%
Autres concours à la clientèle	580 354	555 803	565 548	4,4%
Crédits sur ressources spéciales	265 567	260 001	260 794	2,1%
Intérêts impayés et créances rattachées	157 024	152 748	141 764	2,8%
Produits constatés d'avance	(3 537)	(3 842)	(8 606)	(7,9%)
Engagements bruts commerciaux et industriels	14 933 419	15 087 246	14 990 889	(1,0%)
Comptes débiteurs	2 947 028	1 955 445	2 172 035	50,7%
Autres concours à la clientèle	11 386 445	12 618 643	12 279 038	(9,8%)
Crédits sur ressources spéciales	109 598	94 279	103 480	16,2%
Intérêts impayés et créances rattachées	544 658	480 749	509 976	13,3%
Produits constatés d'avance	(54 310)	(61 870)	(73 640)	(12,2%)
Comptes courants associés	541	541	541	-
Créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT	121 984	124 715	123 986	(2,2%)
Encours brut	16 263 344	16 356 159	16 266 143	(0,6%)
Provisions sur créances à la clientèle	(1 820 685)	(1 639 552)	(1 709 701)	11,0%
Provisions sur créances classées	(1 074 808)	(999 849)	(1 002 539)	7,5%
Provisions additionnelles	(474 346)	(418 937)	(435 631)	13,2%
Provisions collectives sur créances non classées	(271 531)	(220 766)	(271 531)	23,0%
Provisions sur Comptes courants associés	(541)	-	(541)	-
Intérêts et agios réservés	(843 666)	(703 937)	(762 967)	19,8%
Sur engagements agricoles	(130 155)	(124 099)	(112 348)	4,9%
Sur engagements commerciaux et industriels	(713 511)	(579 838)	(650 619)	23,1%
Total des provisions et des intérêts et agios réservés	(2 664 892)	(2 343 489)	(2 473 209)	13,7%
Encours net	13 598 452	14 012 670	13 792 934	(3,0%)

Les créances liées aux fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT se détaillent comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023
Créances non abandonnées / Fonds 133 MDT	54 956	55 512
Frais sur créances contentieuses non abandonnées / Fonds 133 MDT	476	476
Total des créances non abandonnées sur fonds budgétaire 133 MDT	55 432	55 988
Créances non abandonnées / Fonds 160 MDT	64 238	66 413
Frais sur créances contentieuses non abandonnées / Fonds 160 MDT	2 314	2 314
Total des créances non abandonnées sur fonds budgétaire 160 MDT	66 552	68 727
Total	121 984	124 715

L'évolution des provisions sur créances se détaille ainsi:

	31/12/2023	Dotations	Reprises	Reclassement	30/06/2024
Créances douteuses					
Provisions individuelles sur créances classées	(1 002 539)	(91 374)	19 105	-	(1 074 808)
Provisions additionnelles	(435 631)	(46 850)	8 135	-	(474 346)
Provisions collectives	(271 531)	-	-	-	(271 531)
Total	(1 710 242)	(138 224)	27 240	-	(1 821 226)

La ventilation des créances envers la clientèle par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Encours brut	140 814	-	-	16 000 545	16 141 359
Provisions sur créances à la clientèle	-	-	-	(1 820 684)	(1 820 684)
Intérêts et agios réservés	-	-	-	(843 666)	(843 666)
Total brut au 30/06/2024	140 814	-	-	13 336 195	13 598 452
Total brut au 31/12/2023	142 086	-	-	13 650 848	13 792 934

4.3.1- Eligibilité au refinancement de la Banque Centrale

La ventilation des créances sur la clientèle selon qu'elles sont éligibles ou non au refinancement de la Banque Centrale se présente comme suit:

	Agricoles	Commerciales et industrielles	30/06/2024	31/12/2023
Créances éligibles au refinancement	97 462	4 197 893	4 295 355	4 385 289
Créances non éligibles au refinancement	482 892	7 188 552	7 671 444	8 459 297
Total	580 354	11 386 445	11 966 799	12 844 586

4.3.2- Mouvements des créances douteuses sur la clientèle

Les mouvements de créances douteuses sur la clientèle et les provisions correspondantes se présentent comme suit:

	31/12/2023	Concours nets de l'exercice	Dotations	Reprises	Int et agios réservés	30/06/2024
Créances douteuses nettes des provisions et agios réservés	1 441 021	182 543	(138 224)	27 240	(130 096)	1 382 484
Total	1 441 021	182 543	(138 224)	27 240	(130 096)	1 382 484

4.3.3- Ratios de solvabilité

En application de la circulaire BCT n° 2016-03, les banques sont tenues de respecter un ratio de solvabilité de 10%. Au 30/06/2024, la BNA affiche un ratio de solvabilité de 22,57% et un ratio Tier One de 19,12%.

	Seuil régl.	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ratio de solvabilité	10%	22,57%	20,29%	21,45%
Tier One	7%	19,12%	16,26%	17,78%

4.3.4- Taux des créances classées et leur couverture par les provisions et agios réservés

Les engagements (bilan et hors bilan) de la banque ainsi que leurs couvertures par les provisions et les intérêts et agios réservés se détaillent au 30/06/2024 comme suit :

	Engagements		Engagements hors Fonds Budgétaires		Provisions		Intérêts et agios réservés	
	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023	30/06/2024	30/06/2023
Classe 0	12 792 243	12 960 046	12 712 079	12 885 394	-	-	(221)	(5)
Classe 1	1 015 077	1 133 633	1 012 820	1 131 568	-	-	(5 329)	(7 265)
Total créances courantes	13 807 320	14 093 679	13 724 899	14 016 962	-	-	(5 550)	(7 270)
Classe 2	142 944	107 644	142 649	107 158	(15 786)	(13 736)	(8 951)	(9 697)
Classe 3	128 664	262 329	127 744	257 583	(26 276)	(59 453)	(18 356)	(39 880)
Classe 4	3 503 360	3 034 997	3 177 155	2 716 734	(1 541 232)	(1 370 492)	(781 883)	(629 517)
Total créances classées	3 774 968	3 404 970	3 447 548	3 081 475	(1 583 294)	(1 443 681)	(809 190)	(679 094)
Total créances en mDT	17 582 289	17 498 649	17 172 448	17 098 438	(1 583 295)	(1 443 682)	(814 740)	(686 364)
Taux des créances classées	21,47%	19,46%	20,08%	18,02%				
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et les intérêts et agios réservés	63,38%	62,34%	69,40%	67,21%				

4.3.5- Provisions collectives

En application de l'article 10 bis (nouveau) de la circulaire de la BCT n°91-24 du 17 décembre 1991 modifié par la circulaire n°2024-01 du 19 Janvier 2024, la BNA a constitué, des provisions à caractère générale dites « Provisions Collectives » en vue de couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et ceux nécessitant un suivi particulier (classe 1) au sens de l'article 8 de la Circulaire BCT n°91-24.

Ainsi, à la date du 30/06/2024, le solde de la provision collective comptabilisée par la BNA s'élève à 271.531 mDT.

4.3.6- Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013, la BNA a constitué par prélèvement sur les résultats de la période close le 30/06/2024, des provisions additionnelles sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Le solde des provisions additionnelles arrêté au 30/06/2024 s'élève à 474.346 mDT, soit une enveloppe supplémentaire nette de 38.715 mDT par rapport au 31/12/2023 et ce suite à la constatation au cours de l'exercice 2024 des dotations complémentaires pour un montant de 46.850 mDT et des reprises pour un montant de 8.135 mDT.

4.3.7- Créances consolidées et créances prises en charge par l'Etat

En application de l'article 24 de la loi n°98-111 du 28 décembre 1998, portant loi de finances pour l'année 1999, la BNA a procédé à la consolidation sur 25 ans, sans intérêts et avec la garantie de l'Etat, des créances impayées et des créances non encore échues au 31 décembre 1997 en principal, à la charge des établissements et des entreprises publiques et des coopératives centrales de services agricoles. Ces créances ont été arrêtées à un montant de 57.267 mDT.

D'autre part, et en application de l'article 25 de la même loi, l'Etat a pris en charge les créances de certaines entreprises publiques et à participations publiques directes et indirectes et des coopératives agricoles visées au tableau « G » annexé à ladite loi, qui sont en cours de liquidation ou à liquider ou à privatiser ultérieurement, arrêtées au 31 décembre 1997, et ce sur 25 ans et sans intérêts. Ces créances totalisent un montant de 272.325 mDT à la date de leur prise en charge par l'Etat.

Pour le traitement comptable, la BNA a choisi une méthode comptable basée sur le nominalisme monétaire sans considération de l'effet du passage du temps dans la mesure où la norme sectorielle bancaire NCT 24 relative aux engagements et aux revenus y afférents était muette sur le traitement des engagements sans intérêts ou à faible taux d'intérêt.

La juste valeur desdites créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charges par l'État, est nettement inférieure à leur valeur comptable et la BNA les maintient au bilan pour leur valeur nominale sans la constatation d'aucune charge. La maturité résiduelle des créances rééchelonnées sur 25 ans arrive à terme au 01/08/2025.

Le tableau suivant récapitule les créances à long terme ne portant pas intérêt, prises en charge par l'Etat, ainsi que les écarts entre leurs valeurs comptables (ou nominales) et leurs justes valeurs déterminées en appliquant un taux d'intérêt de 8% :

Cadre légal	Dettes prises en charge par l'Etat (1)	Dettes act. à la date de prise en charge (2)	Ecart (1)-(2)	Encours au 30/06/2024 (3)	Encours au 30/06/2024 actualisé (4)	Ecart (3)-(4)
Article 24 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	57 267	24 452	32 815	635	702	(67)
Article 25 de la loi n°98-111 du 28/12/1998	272 325	116 280	156 045	21 782	10 086	11 696
Total en mDT	329 591	140 732	188 859	22 417	10 788	11 629

4.3.8- Engagements des entreprises publiques

Le tableau suivant récapitule les engagements des entreprises publiques au 30/06/2024 :

	Total des entreprises publiques	Dont engagements des sociétés						
		Office des Céréales	ETAP	TRANSTU	OTD	ONH	El Fouledh	OCT
Engagements au 31/12/2023	6 442 355	5 070 054	65 383	116 963	240 220	217 650	119 504	79 497
Engagements au 30/06/2023	6 170 335	4 957 291	65 383	113 963	216 176	215 756	112 236	57 407
Engagements au 30/06/2024	7 017 246	5 518 911	86 621	120 442	268 824	239 940	126 799	135 583
Garanties de l'Etat au 30/06/2024	6 429 460	5 518 911	-	112 942	239 289	201 095	82 300	120 511
Autres Garanties au 30/06/2024	163 542	-	65 000	-	502	-	-	-
Agios et intérêts réservés au 30/06/2024	63 528	-	-	-	-	-	43 355	-
Classe au 30/06/2024	-	0	0	1	0	0	4	0
Provisions au 30/06/2024	14 338	-	-	-	-	-	1 144	-

Les engagements des entreprises publiques totalisent 7.017.246 mDT au 30/06/2024. Ils sont constitués à hauteur de 79% des engagements de l'Office des Céréales et sont refinancés auprès de la Banque Centrale de Tunisie à hauteur de 2.311.431 mDT. Les garanties de l'Etat reçues par la banque en couverture des risques de contre partie sur les engagements des entreprises publiques totalisent 6.429.460 mDT au 30/06/2024.

4.4- Portefeuille-titres commercial

L'encours total du portefeuille-titres commercial de la Banque s'élève à 218.174 mDT au 30/06/2024 contre 144.055 mDT au 31/12/2023, soit une augmentation de 74.119 mDT due essentiellement à l'évolution des bons du Trésor sur titres de transaction détenus par la Banque qui sont passés de 145.883 mDT au 31/12/2023 à 225.000 mDT au 30/06/2024.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit:

	30/06/2023	31/12/2023	Acquisition/ Dotation	Cession/ Liquidation/ Reprise	Reclassement	30/06/2024
I- Titres de placement	3 529	4 742	870	79	-	5 691
1.1 Titres émis par les organismes publics	-	-	-	-	-	-
1.2 Titres émis par les entreprises liées	1	635	973	-	-	1 608
Valeurs brutes	1	635	973	-	-	1 608
Provisions	-	-	-	-	-	-
1.3 Titres émis par les entreprises associées	858	913	-	79	-	992
Valeurs brutes	1 147	1 147	-	-	-	1 147
Provisions	(289)	(234)	-	79	-	(155)
1.4 Titres émis par les co-entreprises	-	-	-	-	-	-
1.5 Autres titres émis	2 670	3 194	(103)	-	-	3 091
Valeurs brutes	3 606	4 107	-	-	-	4 107
Provisions	(936)	(913)	(103)	-	-	(1 016)
II- Titres de transaction	172 595	139 314	155 000	(81 830)	-	212 484
2.1 Titres de transaction à revenu fixe	172 595	139 314	155 000	(81 830)	-	212 484
Bons du trésor	175 000	145 883	155 000	(75 883)	-	225 000
Créances et dettes rattachées	(2 405)	(6 569)	-	(5 947)	-	(12 516)
2.2 Titres de transaction à revenu variable	-	-	-	-	-	-
Total net	176 123	144 055	155 870	(81 751)	-	218 174

Le Portefeuille-titres commercial est composé de titres de placement et de titres de transaction.
 Les titres de placement sont composés de titres cotés et non cotés, à revenu variable.
 Les titres de transactions sont composés de bons du trésor cessibles, à revenu fixe.

4.5- Portefeuille-titres d'investissement

Les titres d'investissement de la Banque ont totalisé 6.184.735 mDT au 30/06/2024 contre 4.733.810 mDT au 30/06/2023.

Les mouvements par catégorie de titres classés dans ce poste ainsi que les provisions correspondantes se présentent comme suit:

	Titres de participation	Titres participatifs	Emprunts obligataires	Fonds Communs de Placement	Fonds gérés	Dettes des entreprises publiques	BTA d'investissement	Total au 30/06/2024
Valeur brute au 30/06/2024	254 536	75 000	869 686	72 520	577 210	21 905	4 163 985	6 034 842
Valeur au 1er janvier	254 536	75 000	631 177	62 520	507 210	21 905	4 156 980	5 709 328
Acquisitions / souscriptions	-	-	250 000	10 000	70 000	-	102 653	432 653
Cessions / Remboursement	-	-	(11 491)	-	-	-	(95 648)	(107 139)
Créances rattachées	8 454	5 000	40 323	-	43 855	15	199 027	296 674
Provisions au 30/06/2024	(61 483)	-	-	(3 543)	(81 754)	-	-	(146 780)
Provisions au 1er janvier	(60 382)	-	-	(3 543)	(77 809)	-	-	(141 734)
Dotations	(1 627)	-	-	-	(5 793)	-	-	(7 420)
Reprises	526	-	-	-	1 848	-	-	2 374
Valeur nette au 30/06/2024	201 507	80 000	910 009	68 977	539 311	21 920	4 363 012	6 184 735
Valeur brute au 30/06/2023	254 146	75 000	429 860	62 520	517 966	21 905	3 308 139	4 669 536
Créances rattachées	874	4 881	20 671	-	35 359	15	143 703	205 503
Provisions au 30/06/2023	(69 211)	-	-	(2 467)	(69 551)	-	-	(141 229)
Valeur nette au 30/06/2023	185 809	79 881	450 531	60 053	483 774	21 920	3 451 842	4 733 810
Valeur brute au 31/12/2023	254 536	75 000	631 177	62 520	507 210	21 905	4 156 980	5 709 328
Créances rattachées	171	5 555	25 620	-	30 674	15	144 544	206 579
Provisions au 31/12/2023	(60 382)	-	-	(3 543)	(77 809)	-	-	(141 734)
Valeur nette au 31/12/2023	194 325	80 555	656 797	58 977	460 075	21 920	4 301 524	5 774 174

La répartition des titres de participation de la Banque en titres cotés, titres non cotés et participations dans les OPCVM se présente comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Titres cotés	156 807	156 807	156 807	-
Titres non cotés	97 130	96 740	97 130	0,4%
Titres OPCVM	599	599	599	-
Total	254 536	254 146	254 536	0,2%

Le portefeuille titres d'investissement comporte, principalement, les titres de participation qui se détaillent au 30/06/2024 comme suit :

Titres	% de participation	Valeur brute au 31/12/2023	Acquisitions	Cessions / Reclassement	Valeur brute au 30/06/2024	Provisions	Valeur nette au 30/06/2024
SICAF Participations	99,99%	500	-	-	500	-	500
BNA Capitaux	99,00%	4 950	-	-	4 950	-	4 950
SOFINREC	97,82%	13 475	-	-	13 475	-	13 475
SICAR INVEST	59,80%	6 616	-	-	6 616	-	6 616
SOIVM SICAF	66,57%	2 735	-	-	2 735	-	2 735
SODET SUD	42,96%	9 826	-	-	9 826	-	9 826
SIMPAR	38,56%	1 530	-	-	1 530	-	1 530
Tunisie Informatique Services	62,00%	465	-	-	465	(94)	371
AGROSERVICES	29,85%	60	-	-	60	-	60
LES CÈILLETS	29,39%	265	-	-	265	(265)	-
SICAV BNA	29,52%	509	-	-	509	-	509
SOGEST	20,00%	4	-	-	4	(4)	-
ESSOUKNA	0,04%	1	-	-	1	-	1
Placement Obligataire SICAV	0,04%	90	-	-	90	-	90
SIVIA	0,00%	-	-	-	-	-	-
SPI MADINA	0,00%	-	-	-	-	-	-
AMI	52,16%	98 808	-	-	98 808	(25 300)	73 508
Parts dans les entreprises liées		139 834	-	-	139 834	(25 663)	114 171
GENERALE DES VENTES	50,00%	2 000	-	-	2 000	-	2 000
SODINO	24,75%	9 418	-	-	9 418	(4 602)	4 816
TUNIS-RE	18,98%	28 612	-	-	28 612	(906)	27 706
Parts dans les entreprises associées & co-entreprises		40 030	-	-	40 030	(5 508)	34 522
SIDCO	18,96%	3 055	-	-	3 055	(1 548)	1 507
SODIS SICAR	18,63%	5 681	-	-	5 681	(4 721)	960
MAISON DU BANQUIER	18,22%	1 542	-	-	1 542	-	1 542
SODEK	17,60%	1 098	-	-	1 098	(919)	179
INTER-BANK SERVICES	16,89%	726	-	-	726	(375)	351
STBG	15,76%	3 104	-	-	3 104	-	3 104
POLE DE COMPETITIVITE DE BIZERT	15,00%	2 250	-	-	2 250	(135)	2 115
UNIFACTOR	12,50%	1 875	-	-	1 875	-	1 875
SIBTEL	12,41%	491	-	-	491	-	491
TAPARURA	11,11%	250	-	-	250	-	250
AIR LIQUIDE TUNISIE	11,06%	10 656	-	-	10 656	-	10 656
S.T.I TANIT	10,90%	6 704	-	-	6 704	(3 965)	2 739
MONETIQUE TUNISIE	10,37%	280	-	-	280	-	280
SFBT	0,49%	2 599	-	-	2 599	-	2 599
A.T.LEASE	11,13%	6 189	-	-	6 189	-	6 189
PÔLE DE COMPETITIVITE DE MONASTIR	10,00%	4 000	-	-	4 000	-	4 000
T.D.A	10,00%	400	-	-	400	(400)	-
SOTUGAR	8,33%	250	-	-	250	-	250
ELBENE INDUSTRIE	7,73%	7 560	-	-	7 560	(7 560)	-
SODICAB	7,69%	300	-	-	300	(231)	69
SPT MED V	7,17%	2 253	-	-	2 253	-	2 253
IMPRIMERIES REUNIES	6,62%	60	-	-	60	(60)	-
ENTREPOTS FRIGOFRIQUES DU SAHEL	6,56%	58	-	-	58	(58)	-
SEM	6,30%	25	-	-	25	(25)	-
TUNISIE TRADENET	5,00%	100	-	-	100	-	100
TUNIS CENTER	5,00%	500	-	-	500	-	500
CDC DEVELOPPEMENT	5,00%	100	-	-	100	-	100
TUNISAVIA	4,08%	30	-	-	30	-	30
COTUNACE	3,29%	582	-	-	582	-	582
CITECH SIDI BOUZID	4,00%	200	-	-	200	(164)	36
SODESIB	4,00%	200	-	-	200	(88)	112

SOTULUB	3,68%	215	-	-	215	-	215
LE RIBAT	2,82%	200	-	-	200	(200)	-
STAR	2,19%	484	-	-	484	-	484
LE GOLF DES OASIS	1,96%	100	-	-	100	(100)	-
STS	1,94%	62	-	-	62	-	62
SIMAC	1,43%	5	-	-	5	(2)	3
COTUSAL	1,28%	157	-	-	157	-	157
EL MANSOUR TABARKA	1,09%	172	-	-	172	(172)	-
ZONE FRANCHE ZARZIS	1,00%	60	-	-	60	-	60
FOIRE INTER DE TUNIS	0,44%	44	-	-	44	-	44
CTN	0,26%	100	-	-	100	(100)	-
BTE	0,11%	99	-	-	99	(80)	19
TUNISIE AUTOROUTES	0,05%	434	-	-	434	(83)	351
STB	0,02%	208	-	-	208	(110)	98
ELLOUHOUM	0,02%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.DE METLAOUI	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.DE RDAYEF	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.D'OUM EL ARAIES	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE D'ENV.ETDE PLANT.DE MDHILA	0,01%	-	-	-	-	-	-
STE MARINA HOTEL	0,00%	-	-	-	-	-	-
CIOK	0,00%	120	-	-	120	(120)	-
TUNISIE TELECOM	0,00%	-	-	-	-	-	-
SWIFT	0,00%	1	-	-	1	(1)	-
Autres titres de participation		65 579	-	-	65 579	(21 217)	44 362
MATEUR JALTA	0,00%	-	-	-	-	-	-
SMVDA AZIZIA	33,25%	1 075	-	-	1 075	(1 075)	-
HAMMEMET SUD	10,00%	100	-	-	100	(100)	-
LAINO	3,19%	96	-	-	96	(96)	-
BATAM	2,76%	1 066	-	-	1 066	(1 066)	-
FID-SICAV OBLIGATAIRE	0,00%	-	-	-	-	-	-
SPEI	14,80%	15	-	-	15	(15)	-
LIAL DU CENTRE	20,00%	15	-	-	15	(15)	-
EVOLUTION ECONOMIQUE	5,21%	37	-	-	37	(37)	-
SMVDA RAHMANIA	0,00%	238	-	-	238	(238)	-
SODAL	0,00%	1 447	-	-	1 447	(1 447)	-
STIA	0,00%	5 005	-	-	5 005	(5 005)	-
Sociétés en liquidation		9 094	-	-	9 094	(9 094)	-
Total général		254 536	-	-	254 536	(61 483)	193 053

Les fonds gérés confiés par la Banque aux SICAR se détaillent au 30/06/2024 comme suit :

	Année d'affectation	Montant initial	Remboursements	Moins-values / cession actions propres	Encours brut au 30/06/2024	Provisions	Encours net au 30/06/2024
Fonds géré 1	1997	4 500	(2 809)	(281)	1 410	(1 460)	(50)
Fonds géré 2	1997	2 057	(978)	(239)	840	(698)	142
Fonds géré 3	1998	5 550	(4 331)	(1 170)	49	(49)	-
Fonds géré 4	1999	7 350	(3 875)	-	3 475	(2 694)	781
Fonds géré 5	2000	7 000	(4 189)	(13)	2 798	(2 798)	-
Fonds géré 6	2001	7 000	(4 487)	(70)	2 443	(2 250)	193
Fonds géré 7	2002	5 000	(2 354)	(156)	2 490	(1 825)	665
Fonds géré 8	2003	3 500	(1 747)	(30)	1 723	(1 473)	250
Fonds géré 9	2005	1 500	(639)	(32)	829	(659)	170
Fonds géré 10	2006	5 000	(2 963)	-	2 037	(1 933)	104
Fonds géré 11	2007	2 500	(1 666)	-	834	(848)	(14)
Fonds géré 12	2008	8 500	(3 061)	-	5 439	(4 744)	695
Fonds géré 13	2009	20 000	(2 278)	-	17 722	(10 383)	7 339
Fonds géré 14	2010	15 000	(3 974)	-	11 026	(7 454)	3 572
Fonds géré SIP SICAR 1	2010	1 500	(30)	-	1 470	(892)	578
FDS DEV IRADA Jendouba	2010	450	-	-	450	(450)	-
FDS DEV IRADA ELkef	2010	450	-	-	450	(450)	-
Fonds géré 15	2011	10 000	(6 100)	-	3 900	(3 122)	778
Fonds géré SIP SICAR 2	2011	2 500	(565)	-	1 935	(1 536)	399
Fonds géré 16	2012	8 400	(1 110)	-	7 290	(3 790)	3 500
Fonds géré 16 BIS	2012	5 600	(200)	-	5 400	(3 389)	2 011
Fonds géré SIP SICAR 3	2012	6 000	(3 300)	-	2 700	(1 548)	1 152
Fonds géré 18	2014	6 000	-	-	6 000	(1 985)	4 015
Fonds géré 19	2015	7 000	-	-	7 000	(2 454)	4 546
Fonds géré SIP SICAR 5	2014	4 000	-	-	4 000	(673)	3 327
Fonds géré SIP SICAR 6	2015	9 000	-	-	9 000	(7 288)	1 712
Fonds géré 20	2016	2 000	-	-	2 000	(600)	1 400
Fonds géré 21	2016	3 000	-	-	3 000	(1 153)	1 847
Fonds géré 20 BIS	2016	8 500	-	-	8 500	(700)	7 800
Fonds géré 22	2017	20 000	-	-	20 000	(1 306)	18 694
Fonds géré 22 BIS	2017	20 000	-	-	20 000	(1 406)	18 594
Fonds géré 22 TER	2017	20 000	-	-	20 000	(4 782)	15 218
Fonds géré 23	2018	25 000	-	-	25 000	(708)	24 292
Fonds géré 23 BIS	2018	25 000	-	-	25 000	(723)	24 277
Fonds géré 23 TER	2018	23 000	-	-	23 000	(1 122)	21 878
Fonds géré 24	2019	20 000	-	-	20 000	(370)	19 630
Fonds géré 24-BIS	2019	20 000	-	-	20 000	(756)	19 244
Fonds géré 24-TER	2019	5 000	-	-	5 000	-	5 000
Fonds géré 25	2020	30 000	-	-	30 000	(170)	29 830
Fonds géré 25 BIS	2020	31 750	(21 000)	-	10 750	(600)	10 150
FG SOFIA 1	2019	15 000	-	-	15 000	-	15 000
FG SOFIA 2	2020	20 000	-	-	20 000	-	20 000
FG SOFIA 3	2021	15 000	-	-	15 000	-	15 000
Fonds géré 26	2021	25 000	-	-	25 000	(497)	24 503
Fonds géré 26 BIS	2021	24 500	-	-	24 500	-	24 500
Fonds géré 27	2022	40 000	-	-	40 000	(16)	39 984
Fonds géré 27 BIS	2022	32 750	-	-	32 750	-	32 750
Fonds géré 28	2023	25 000	-	-	25 000	-	25 000
Fonds géré 28 BIS	2023	25 000	-	-	25 000	-	25 000
Fonds géré 28 TER	2023	20 000	-	-	20 000	-	20 000

Total (net de provisions)	650 857	(71 656)	(1 991)	577 210	(81 754)	495 456
Créances rattachées						43 855
Total (net de provisions y compris créances rattachées)	650 857	(71 656)	(1 991)	577 210	(81 754)	539 311

L'encours des provisions sur les fonds gérés s'est élevé au 30/06/2024 à 81.754 mDT, soit une variation nette de 3.945 mDT par rapport au 31/12/2023, et ce suite à la constatation au cours de l'année 2024, de dotations complémentaires pour un montant de 5.793 mDT et de reprises pour un montant de 1.848 mDT.

4.6- Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées sont évaluées initialement à leur coût y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Banque.

Ces immobilisations sont amorties selon les modes et taux suivants :

Nature de l'immobilisation	Mode d'amortissement	Taux d'amortissement
Logiciels informatiques	Linéaire	33%
Matériel informatique	Linéaire	15%
Immeubles d'exploitation	Linéaire	2%
Frais d'agencement	Linéaire	10%
Mobilier de bureaux	Linéaire	10%
Matériel roulant	Linéaire	20%
Coffres forts	Linéaire	3%

Le détail de cette rubrique se présente comme suit:

	Valeur au 30/06/2023	Valeur au 31/12/2023	Acquisitions / Dotations	Cessions / Reprises	Reclassement	Valeur au 30/06/2024
Immobilisations incorporelles	40 861	41 233	2 477	-	-	43 710
Logiciels	39 719	40 339	2 477	-	-	42 816
Immobilisations incorporelles en cours	1 142	894	-	-	-	894
Amortissements	(34 840)	(36 290)	(1 407)	-	-	(37 697)
Logiciels	(34 840)	(36 290)	(1 407)	-	-	(37 697)
Total net (1)	6 021	4 943	1 070	-	-	6 013
Immobilisations corporelles	274 071	282 547	2 964	-	-	285 511
Terrains	6 353	6 353	-	-	-	6 353
Constructions	103 933	103 993	-	-	-	103 993
Agencements, aménagements et installations	75 589	75 856	37	-	-	75 893
Matériel de transport	5 711	6 485	-	-	-	6 485
MMB et Matériels Informatiques	72 888	75 405	1 253	-	-	76 658
Immobilisations en cours	4 960	9 818	1 674	-	-	11 492
Mobiliers et matériel de bureau en stocks	497	497	-	-	-	497
Avances sur achats mobiliers et matériel de bureau	151	151	-	-	-	151
Immobilisations en dation	3 989	3 989	-	-	-	3 989
Amortissements	(137 701)	(144 173)	(6 095)	-	-	(150 268)
Constructions	(36 547)	(37 577)	(964)	-	-	(38 541)
Agencements, aménagements et installations	(40 142)	(42 731)	(2 496)	-	-	(45 227)
Matériel de transport	(3 113)	(3 541)	(383)	-	-	(3 924)
MMB et Matériels Informatiques	(57 899)	(60 324)	(2 252)	-	-	(62 576)
Dépréciations	(1 503)	(1 503)	-	-	-	(1 503)
Immobilisations en dation	(895)	(895)	-	-	-	(895)
AAI en cours	(322)	(322)	-	-	-	(322)
Constructions en cours	(197)	(197)	-	-	-	(197)
Autres immobilisations	(89)	(89)	-	-	-	(89)
Total net (2)	134 867	136 871	(3 131)	-	-	133 740
Total général (1) + (2)	140 890	141 814	(2 061)	-	-	139 752

Le détail des immobilisations en dation se présente comme suit au 30/06/2024 :

Relation	Description	Valeur comptable	Juste valeur	Plus ou moins-value	Provision
GroupeKHEMAISSA	Terrain Mateur	1 063	1 150	87	-
Tunisie Lait	Terrain Fadhline	2 074	1 179	(895)	(895)
Tunisie Lait	Terrain Fadhline	36	36	-	-
Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Local Commercial	695	695	-	-
Société d'Etudes et d'Aménagement Marina Hammamet Sud	Local Commercial	120	120	-	-
Total		3 989			(895)

Ces biens sont acquis par la BNA, dans le cadre d'une opération de dation en paiement, suite à des jugements exécutés à l'encontre de certaines relations contentieuses et représentant des garanties hypothécaires reçues. Ces immobilisations sont hors exploitation et destinées à être vendues.

4.7- Autres actifs

Les autres postes d'actif de la Banque ont totalisé 355.979 mDT au 30/06/2024 contre 528.965 mDT au 30/06/2023. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Var %
Comptes d'attente et de régularisation	153 629	376 343	143 906	(59,2%)
Débiteurs divers	3 867	3 564	4 124	8,5%
Compte Ministère de la Défense	855	855	855	-
État, impôts & taxes	(3 004)	18 627	72 205	(116,1%)
Impôts exigibles - Actif	(30 228)	2 264	10 713	(1435,2%)
Commissions de gestion à percevoir	32 064	29 539	31 211	8,5%
Ajustements devises actifs	1 317	3 086	1 394	(57,3%)
Billets de banque détériorés & déficits de caisse	6 982	5 978	6 741	16,8%
Charges payées d'avance	3 497	12 874	470	(72,8%)
Comptes d'attente actifs	895	769	635	16,4%
Comptes de régularisation	134 382	293 594	4 840	(54,2%)
Comptes monétiques	769	1 528	726	(49,7%)
Consommations chefs d'agences & directeurs	12	12	12	-
Comptes liés à la compensation actifs	13 211	15 980	19 596	(17,3%)
Affaires litigieuses & remises égarées	25 334	24 608	25 078	3,0%
Utilisation de lignes extérieures en attente d'affectation	1 998	691	1 998	189,1%
Produits à recevoir	357	485	440	(26,4%)
Écart / VO MMB & Coffre-Fort	(948)	(948)	(948)	-
Écart / Amortissement MMB & Coffre-Fort	1 312	1 312	1 312	-
Provisions pour dépréciation d'autres actifs d'exploitation	(39 043)	(38 475)	(37 496)	1,5%
Autres	202 350	152 622	165 425	32,6%
Comptes d'attentes agricoles	61	61	61	-
Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	(61)	(61)	(61)	-
Prêts au personnel	70 497	69 566	72 700	1,3%
Stock cartes de retrait	1 360	1 365	1 881	(0,4%)
Dotations timbres postes	205	448	212	(54,2%)
Dotations timbres fiscaux	27	30	25	(10,0%)
Dotations timbres spéciaux de voyage	89	44	63	102,3%
Dépôts et cautionnements	177	177	177	-
Créances abandonnées sur fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT	79 869	79 870	79 869	(0,0%)
Créances agricoles abandonnées sur fonds propres de la banque	25 533	25 529	25 533	0,0%
Provisions sur créances agricoles abandonnées sur fonds propres de la banque	-	(25 529)	-	(100,0%)
Provisions sur autres comptes d'actifs	(15 496)	(6 155)	(15 124)	151,8%
Autres comptes d'actif	40 089	7 277	89	450,9%
Total Net	355 979	528 965	309 331	(32,7%)

4.7.1- Comptes liés à la compensation

Au 30/06/2024, les comptes liés à la compensation débiteurs (Poste AC7 : Autres Actifs) présentent un solde cumulé de 13.211 mDT alors que les comptes liés à la compensation créditeurs (Poste PA5 : Autres Passifs) présentent un solde cumulé créditeur de 94.346 mDT.

Les soldes de ces comptes s'expliquent principalement par des valeurs dont le dénouement normal s'opère à (J +1). Néanmoins, des suspens inter-siège et certains chevauchements au niveau des comptes d'ordre ont été générés suite à la mise en place du système de Télé-compensation 24 heures (T24H).

4.7.2- Provisions sur risques divers / autres actifs

L'évolution des provisions pour risques divers sur autres actifs se détaille ainsi :

	31/12/2023	Dotation	Reprise	Reclassement	30/06/2024
Provisions pour dépréciation d'autres actifs d'exploitation	(37 496)	(1 588)	41	-	(39 043)
Provisions pour risques divers (Comptes d'attentes agricoles)	(61)	-	-	-	(61)
Provisions sur autres comptes d'actifs	(15 124)	(372)	-	-	(15 496)
Total des provisions	(52 681)	(1 960)	41	-	(54 600)

4.7.3- Créances abandonnées sur fonds budgétaires 133 MDT et 160 MDT

Les créances abandonnées sur les fonds budgétaires de 133 MDT et 160 MDT se détaillent ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023
Créances agricoles abandonnées (1999) / Fonds 133 MDT	14 956	14 956
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Fonds 133 MDT	24 121	23 990
Frais sur créances contentieuses agricoles abandonnées / Fonds 133 MDT	27	27
Total des créances abandonnées sur fonds budgétaire 133 MDT	39 104	38 973
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Fonds 160 MDT	40 598	40 730
Frais sur créances contentieuses agricoles abandonnées / Fonds 160 MDT	167	167
Total des créances abandonnées sur fonds budgétaire 160 MDT	40 765	40 897
Total	79 869	79 870

4.7.4- Créances agricoles abandonnées sur fonds propres de la banque

Les créances agricoles abandonnées sur des crédits octroyés sur les fonds propres de la banque, dans le cadre de l'opération de prise en charge par l'Etat de créances prévues par la loi n°99-65 du 15 juillet 1999 (article 3), ainsi que l'opération d'abandon de créances agricoles prévue par l'article 79 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, telle que modifiée par les textes subséquents, se détaillent ainsi

	30/06/2024	30/06/2023
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Ressources propres	14 584	14 259
Créances agricoles abandonnées (2014 et ultérieures) / Ressources extérieures	10 949	11 270
Total	25 533	25 529

4.8- Banque Centrale et CCP

Ce poste affiche 3.661.667 mDT au 30/06/2024 contre 4.800.487 mDT au 30/06/2023, enregistrant ainsi une diminution de 1.138.820 mDT. Il se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Utilisations auprès de la BCT en devises	12	29 996	65	(100,0%)
Emprunts auprès de la BCT en dinars	3 658 000	4 761 000	4 033 000	(23,2%)
Intérêts à servir sur emprunts auprès de la BCT	3 655	9 491	4 313	(61,5%)
Total	3 661 667	4 800 487	4 037 378	(23,7%)

4.9- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste affiche 1.011.898 mDT au 30/06/2024 contre 829.535 mDT au 30/06/2023, enregistrant ainsi une augmentation de 182.363 mDT qui résulte de la hausse des comptes à vue et des emprunts sur le marché monétaire en dinars et en devises. Il se détaille comme suit :

- Décomposition par nature de poste

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	1 009 997	828 924	1 056 581	21,8%
Dépôts et avoirs des établissements financiers	1 901	611	2 146	211,1%
Total	1 011 898	829 535	1 058 727	22,0%

- Décomposition par nature de compte

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Comptes à vue	33 361	46 539	15 975	(28,3%)
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	976 496	768 498	1 023 499	27,1%
Emprunts sur le marché monétaire en devises	-	12 951	16 984	(100,0%)
Intérêts à payer	2 041	1 547	2 269	31,9%
Total	1 011 898	829 535	1 058 727	22,0%

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Comptes à vue	-	33 361	-	-	-	33 361
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	-	976 496	-	-	-	976 496
Intérêts à payer	-	2 041	-	-	-	2 041
Total	-	1 011 898	-	-	-	1 011 898

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Comptes à vue	-	-	-	33 361	33 361
Emprunts sur le marché monétaire en dinars	-	-	-	976 496	976 496
Intérêts à payer	-	-	-	2 040	2 041
Total	-	-	-	1 011 897	1 011 898

4.10- Dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle ont totalisé 12.670.556 mDT au 30/06/2024 contre 10.783.361 mDT au 30/06/2023, enregistrant ainsi une augmentation de 1.887.195 mDT, soit un taux d'accroissement de 17,5%. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Dépôts en dinars	11 806 826	9 967 111	11 083 086	18,5%
Dépôts à vue en dinars	2 659 154	2 440 430	2 686 824	9,0%
Dépôts d'épargne en dinars	4 068 779	3 700 905	3 867 933	9,9%
Bons de caisse en dinars	43 215	36 789	44 164	17,5%
Comptes à terme en dinars	309 348	195 338	232 949	58,4%
Comptes spéciaux de placement en dinars	2 287 799	1 698 478	2 040 144	34,7%
Certificats de dépôt en dinars	1 427 000	1 059 500	1 422 000	34,7%
Autres sommes dues à la clientèle en dinars	1 011 531	835 671	789 072	21,0%

Dépôts en devises	748 746	717 926	750 395	4,3%
Dépôts à vue en devises	436 637	413 201	452 178	5,7%
Bons de caisse en devises	22 985	19 444	21 838	18,2%
Comptes à terme en devises	95 912	89 866	88 216	6,7%
Comptes de placement en devises	172 763	157 556	154 171	9,7%
Autres sommes dues à la clientèle en devises	20 449	37 859	33 992	(46,0%)
Dettes rattachées	114 984	98 324	53 505	16,9%
Intérêts à payer sur dépôts à vue	15 881	12 669	11 267	25,4%
Intérêts à payer sur dépôts à terme en devises	3 667	2 386	2 392	53,7%
Intérêts à payer sur comptes d'épargne	55 401	51 276	55 162	8,0%
Intérêts à payer sur Bons de Caisse, Compte à Terme & autres produits financiers	101 386	68 672	63 901	47,6%
Intérêts servis d'avance sur Bons de Caisse & Compte Spécial de Placement	(61 351)	(36 679)	(79 217)	67,3%
Total	12 670 556	10 783 361	11 886 986	17,5%

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Dépôts en dinars	7 739 464	709 645	2 204 090	1 153 627	-	11 806 826
Dépôts en devises	457 086	39 904	145 476	106 282	-	748 746
Dettes rattachées	-	114 984	-	-	-	114 984
Total	8 196 550	864 533	2 349 566	1 259 909	-	12 670 556

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle par nature de relation se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Dépôts en dinars	258 745	42 158	-	11 505 923	11 806 826
Dépôts en devises	-	-	-	748 746	748 746
Dettes rattachées	-	-	-	114 984	114 984
Total	258 745	42 158	-	12 369 653	12 670 556

4.11- Emprunts et ressources spéciales

Les emprunts et ressources spéciales de la Banque ont totalisé 723.607 mDT au 30/06/2024 contre 776.540 mDT au 30/06/2023. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Emprunts matérialisés	270 370	372 844	298 939	(27,5%)
Emprunts obligataires	254 925	352 703	288 207	(27,7%)
Intérêts à payer emprunts obligataires	15 445	20 141	10 732	(23,3%)
Ressources spéciales	453 237	403 696	424 736	12,3%
Ressources extérieures (*)	166 026	133 271	166 308	24,6%
Ressources budgétaires	301 975	289 386	275 717	4,4%
Ecart de conversion sur emprunts	(15 698)	(19 966)	(18 136)	(21,4%)
Intérêts à payer sur ressources spéciales	934	1 005	847	(7,1%)
Total	723 607	776 540	723 675	(6,8%)

Les taux d'intérêts des emprunts extérieurs varient entre 1% et 7,2%.

(*) La banque n'encourt de risque de contrepartie que sur les crédits imputés sur les ressources extérieures. En effet, les crédits sur ressources spéciales ne sont débloqués aux clients qu'après l'obtention de l'accord de financement du bailleur de fonds correspondant et le décaissement desdites ressources.

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par maturité se présente comme suit:

	Sans maturité contractuelle	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Total
Emprunts matérialisés	392	22 159	55 896	174 519	17 404	270 370
Emprunts obligataires	392	6 714	55 896	174 519	17 404	254 925
Intérêts à payer emprunts obligataires	-	15 445	-	-	-	15 445
Ressources spéciales	301 975	1 957	22 248	80 291	46 766	453 237
Ressources extérieures y compris écart de conversion	-	1 022	22 248	80 291	46 766	150 327
Ressources budgétaires	301 975	-	-	-	-	301 975
Intérêts à payer sur ressources spéciales	-	935	-	-	-	935
Total	302 367	24 116	78 144	254 810	64 170	723 607

La ventilation des emprunts et ressources spéciales par nature se présente comme suit:

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Emprunts matérialisés	24 699	10 096	-	235 575	270 370
Emprunts obligataires	23 600	9 700	-	221 625	254 925
Intérêts à payer emprunts obligataires	1 099	396	-	13 950	15 445
Ressources spéciales	-	-	-	453 237	453 237
Ressources extérieures y compris écart de conversion	-	-	-	150 327	150 327
Ressources budgétaires	-	-	-	301 975	301 975
Intérêts à payer sur ressources spéciales	-	-	-	935	935
Total	24 699	10 096	-	688 812	723 607

4.12- Autres passifs

Les autres postes de passif totalisent 722.866 mDT au 30/06/2024 contre 932.359 mDT au 30/06/2023, enregistrant ainsi une diminution de 209.493 mDT. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Etat, impôts et taxes	30 645	29 892	40 551	2,5%
Impôts sur les sociétés	53 717	26 878	97 071	99,9%
Contribution exceptionnelle et Contribution Sociale de solidarité	12 972	3 072	22 881	322,3%
Organismes sociaux	19 710	24 641	52 988	(20,0%)
Comptes d'ajustement devises passifs	3 962	3 168	7 022	25,1%
Devises reçues en instance d'affectation	23 890	(11 437)	14 381	(308,9%)
Provisions pour risques divers (Comptes d'ajustement devises)	958	958	958	-
SWAPS devises	(1 341)	(1 285)	(1 240)	4,4%
Congés à payer	14 356	14 475	14 333	(0,8%)
Produits perçus d'avance	8 664	8 699	8 923	(0,4%)
Excédents de caisse	10 507	9 161	9 645	14,7%
Charges sur emprunts	53	53	53	-
Autres comptes de régularisation passifs	71 425	72 550	49 182	(1,6%)
Provisions pour risques divers (Autres comptes de régularisation passifs)	30	30	30	-
Comptes liés à la compensation passifs	94 346	397 087	105 346	(76,2%)
Comptes de régularisation	41 666	38 754	36 960	7,5%
Comptes Etatiques créditeurs	1 214	1 988	894	(38,9%)
Créditeur divers	102 885	96 767	66 838	6,3%
Versements de l'Etat sur créances impayées pour plus d'un an / Fonds 133 MDT	78 233	78 396	78 435	(0,2%)
Intérêts recouverts à verser à l'Etat /Fonds 133 MDT	6 834	6 785	7 085	0,7%
Versements de l'Etat sur créances impayées pour plus d'un an /Fonds 160 MDT	65 755	65 648	66 095	0,2%
Intérêts recouverts à verser à l'Etat /Fonds 160 MDT	26 382	25 575	26 399	3,2%
Fournisseurs d'immobilisations	626	628	625	(0,3%)

Provisions pour passifs et charges	55 377	39 876	52 204	38,9%
Provisions pour passifs et charges	777	-	644	-
Provisions sur engagement par signature	34 167	24 896	31 854	37,2%
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (*)	8 690	8 764	8 942	(0,8%)
Provisions pour risque fiscal et social	5 699	-	5 699	-
Provisions pour pénalités BCT	1 244	1 244	1 244	-
Provisions pour suspens Inter-Siège T24h	4 800	4 972	3 821	(3,5%)
Total	722 866	932 359	757 659	(22,5%)

(*) En application des articles 53 et 54 de la Convention Collective Nationale du Personnel des Banques et des Etablissements Financiers, la BNA a comptabilisé des provisions qui couvrent ses engagements postérieurs à l'emploi envers le personnel actif et les agents retraités.

En effet, le personnel retraité demeure affilié à un contrat d'assurance sociale, financé par les cotisations de la Banque et du personnel et garantissant les risques suivants : maladies, longue maladie, maternité, invalidité et décès. La BNA supporte 80% des coûts (cotisations...) relatifs à ce contrat d'assurance groupe.

En application des principes comptables généralement admis en Tunisie et des normes internationales d'information financière (IFRS), le coût des avantages postérieurs à l'emploi doit être comptabilisé en charges, à l'instar des autres éléments de rémunération, durant la période d'activité du salarié et non pas au moment où celui-ci bénéficie effectivement des prestations.

Ainsi, la BNA a comptabilisé des provisions pour avantages postérieurs à l'emploi dont l'encours global au 30/06/2024 s'élève à 8.690 mDT contre 8.764 mDT au 31/12/2023.

4.13- Capitaux propres

Les capitaux propres bruts ont totalisé 2.038.863 mDT au 30/06/2024 contre 2.004.283 mDT au 31/12/2023. Les mouvements des capitaux propres au cours du premier semestre de l'exercice 2024 se détaillent comme suit :

	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023	Affectation du résultat 2023	Distribution des dividendes	Résultat de l'exercice	Autres mouvements	Solde au 30/06/2024
Capital social	320 000	320 000	-	-	-	-	320 000
Dotation de l'État	43 098	43 098	-	-	-	-	43 098
Actions propres	(4 490)	(4 339)	-	-	-	-	(4 339)
Réserves légales	32 000	32 000	-	-	-	-	32 000
Réserves extraordinaires	515 540	515 540	51 800	-	-	-	567 340
Réserves à régime spécial	17 802	17 802	-	-	-	-	17 802
Réserves pour réinvestissements exonérés	575 791	575 791	80 000	-	-	-	655 791
Réserves pour fonds de développement des compétences	14 945	14 945	-	-	-	-	14 945
Primes d'émission et de fusion	252 197	252 197	-	-	-	-	252 197
Réserves pour fonds social	46 368	46 795	500	-	-	406	47 701
Résultats reportés	76	442	57 713	(57 600)	-	-	555
Modifications comptables	-	-	-	-	-	(40 975)	(40 975)
Résultat net de l'exercice	90 226	190 013	(190 013)	-	132 749	-	132 749
Total	1 903 552	2 004 283	-	(57 600)	132 749	(40 569)	2 038 863

La ventilation de la Reserve pour Fonds Social se présente comme suit :

Rubrique	Solde au 30/06/2024
Prêts FAPS CT Exceptionnels	761
Prêts FAPS Soins	1 326
Prêts FAPS MT Mariage	74
Prêts FAPS MT Voiture	1 406
Crédits FAPS LT	28 554
Liquidité	15 580
Réserve pour Fonds Social	47 701

4.13.1- Bénéfice par action

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Bénéfice net de l'exercice avant modifications comptables (en mDT)	132 749	90 226	190 013	47,1%
Nombre d'actions ordinaires	64 000 000	64 000 000	64 000 000	-
Nombre d'actions propres	531 961	526 983	530 083	0,9%
Nombre d'actions ordinaires en circulation début de période	63 469 917	63 475 167	63 475 167	(0,0%)
Nombre d'actions ordinaires en circulation fin de période	63 468 039	63 473 017	63 469 917	(0,0%)
Nombre d'actions moyen pondéré	63 469 917	63 475 167	63 475 167	(0,0%)
Bénéfices revenant aux actions propres	1 103	743	1 574	48,5%
Bénéfice par action de valeur nominale de 5 DT (en DT)	2,092	1,421	2,994	47,1%

5- NOTES SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

5.1- Cautions, avals et autres garanties données

Ce poste a totalisé 1.438.904 mDT au 30/06/2024 contre 1.097.898 mDT au 30/06/2023. Il se décompose comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
a- En faveur d'établissements bancaires	580 002	161 422	552 112	259,3%
Contre garanties	401 000	-	401 000	-
Débiteurs par lettres de garanties d'ordre de nos correspondants étrangers	59 002	72 422	61 112	(18,5%)
Cessions de créances	120 000	89 000	90 000	34,8%
b- En faveur de la clientèle	778 747	856 321	813 258	(9,1%)
Débiteurs par avals et acceptations	58 388	36 311	76 582	60,8%
Débiteurs par lettres de garanties	50 937	98 334	60 082	(48,2%)
Débiteurs par obligations cautionnées	10 439	26 045	25 000	(59,9%)
Débiteurs par cautions fiscales	68 015	116 931	68 475	(41,8%)
Débiteurs par cautions sur marchés publics	587 482	558 854	578 545	5,1%
Avals billets de trésorerie	-	16 234	1 050	(100,0%)
Débiteurs par cautions bancaires taxation d'office	3 486	3 612	3 524	(3,5%)
c- En faveur de l'Etat	80 155	80 155	80 155	-
Créances budgétaires transférées par l'Etat	80 155	80 155	80 155	-
Total	1 438 904	1 097 898	1 445 525	31,1%

La ventilation des cautions, avals et autres garanties données par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total
a- En faveur d'établissements bancaires	-	-	-	580 002	580 002
b- En faveur de la clientèle	887	-	-	777 861	778 748
c- En faveur de l'Etat	-	-	-	80 155	80 155
Cautions, avals et autres garanties données	887	-	-	1 438 018	1 438 905

5.2- Crédits documentaires

Les crédits documentaires ont totalisé 674.625 mDT au 30/06/2024 contre 568.466 mDT au 30/06/2023. La ventilation des crédits documentaires par nature de relation se présente comme suit :

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprise	Autres	Total
Débiteurs par accreditifs import devises	61	-	-	504 400	504 461
Débiteurs par accreditifs export devises	-	-	-	170 164	170 164
Total	61	-	-	674 564	674 625

5.3- Actifs donnés en Garantie

Le refinancement auprès de la Banque centrale de Tunisie s'établit à 3.657.179 mDT au 30/06/2024 contre 4.119.105 mDT au 30/06/2023. Le détail des actifs donnés en garantie se présente comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Titres de créances	1 928 000	2 389 926	2 082 649	(19,3%)
Bons du trésor	1 576 679	1 576 679	1 576 679	-
Emprunt obligataire	152 500	152 500	152 500	-
Total	3 657 179	4 119 105	3 811 828	(11,2%)

5.4- Engagements de financement donnés

Cette rubrique comporte les crédits notifiés aux clients mais non encore débloqués. Elle se détaille comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Crédits notifiés et non utilisés (agricoles)	23 626	20 612	19 706	14,6%
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-	-	-
En faveur de la clientèle	23 626	20 612	19 706	14,6%
Crédits notifiés et non utilisés (commerciaux)	154 643	262 784	179 258	(41,2%)
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-	-	-
En faveur de la clientèle	154 643	262 784	179 258	(41,2%)
Crédits de gestion notifiés et non utilisés	178 362	553 300	198 620	(67,8%)
En faveur d'établissements bancaires, financiers et d'assurance	-	-	-	-
En faveur de la clientèle	178 362	553 300	198 620	(67,8%)
Total	356 631	836 696	397 584	(57,4%)

5.5- Engagements sur titres

Cette rubrique comporte les titres d'investissement souscrits non encore libérés. Elle se détaille comme suit:

	Montant souscrit (1)	Montant libéré (2)	Montant non libéré (1)-(2)
SODISICAR	3 328	2 496	832
FCPRINTECH	4 000	2 000	2 000
Total	7 328	4 496	2 832

5.6- Garanties reçues

Les Garanties reçues sont constituées au 30/06/2024 des éléments suivants:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Garanties reçues des banques	329 170	276 271	268 817	19,1%
Garanties reçues de l'Etat	6 942 988	6 256 919	6 451 445	11,0%
Fonds Budgétaires & Dotation	410 064	400 211	406 261	2,5%
SOTUGAR	48 217	56 938	51 322	(15,3%)
FNG	54 705	43 952	50 492	24,5%
FGIC	266	267	266	(0,4%)
FNE	86	86	86	-
G.ETAT	6 429 650	5 755 466	5 943 021	11,7%
Garanties reçues de la clientèle	2 073 133	2 114 081	2 348 471	(1,9%)
Garanties Hypothécaires	1 929 936	1 876 298	2 155 837	2,9%
Garanties financières	143 197	237 783	192 634	(39,8%)
Total	9 345 291	8 647 271	9 068 733	8,1%

5.7- Engagements en devises

Les engagements donnés et reçus en devise arrêtés au 30/06/2024 se présentent comme suit:

	30/06/2024
Opérations de change au comptant non encore dénouées	
Devises vendues à livrer (comptant)	(68 748)
Dinars achetés à recevoir (comptant)	52 268
Devises achetées à recevoir (comptant)	58 853
Dinars vendues à livrer (comptant)	(42 162)
Opérations de change à terme non encore dénouées	
Devises vendues à livrer (à terme)	(23 823)
Dinars achetés à recevoir (à terme)	23 916
Opérations de SWAP	
Dinars à livrer (SWAP)	(31 756)
Devise à recevoir (SWAP)	1 346

La BNA ne fait pas d'opérations de change à terme à des fins spéculatives et ne détient pas de titres à livrer résultant d'opérations de vente de titres dont la livraison effective est différée.

6- NOTES RELATIVES AUX POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

6.1- Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 795.833 mDT au 30/06/2024 contre 795.273 mDT au 30/06/2023, enregistrant ainsi une augmentation de 0,1%. Ils s'analysent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers				
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en dinars	3	768	768	(99,6%)
Intérêts sur prêts sur le marché monétaire en devises	2 495	2 145	3 579	16,3%
Intérêts sur autres avoirs auprès des établissements bancaires et financiers	650	809	1 472	(19,7%)
Gains / Report sur opérations de SWAP	8	245	303	(96,7%)
Opérations avec la clientèle				
Agios sur comptes débiteurs de la clientèle	180 597	156 025	304 635	15,7%
Intérêts sur crédits à la clientèle	596 798	618 573	1 268 793	(3,5%)
Autres intérêts et revenus assimilés				
	15 282	16 708	37 588	(8,5%)
Total	795 833	795 273	1 617 138	0,1%

6.2- Commissions perçues

Les commissions perçues par la banque ont totalisé 75.784 mDT au 30/06/2024 contre 72.331 mDT au 30/06/2023. Elles se décomposent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Commissions en produits sur opérations de chèques, effets, virements et tenue de comptes	40 769	34 612	70 575	17,8%
Commissions en produits sur opérations monétiques	6 918	6 917	15 199	0,0%
Commissions en produits sur opérations de change	786	778	1 590	1,0%
Commissions en produits sur opérations de commerce extérieur	2 949	3 520	6 842	(16,2%)
Commissions en produits sur location de coffres forts	20	29	52	(31,0%)
Commissions en produits d'études, de montage de financement, de conseil et d'assistance	10 603	12 093	23 965	(12,3%)
Commissions en produits de gestion des fonds budgétaires & ressources extérieurs	829	1 356	2 771	(38,9%)
Commissions en produits sur avals billets de trésorerie	306	326	660	(6,1%)
Commissions en produits sur opérations diverses	12 604	12 700	23 808	(0,8%)
Total	75 784	72 331	145 462	4,8%

6.3- Gain sur portefeuille commercial et opérations financières

Ces gains ont atteint 26.254 mDT au 30/06/2024 contre 27.548 mDT au 30/06/2023 soit une diminution de 1.294 mDT. Ils se détaillent comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Gains nets sur titres de transaction	8 867	6 752	14 394	31,3%
Intérêts nets sur bons de trésor	8 867	6 752	14 394	31,3%
Gains (pertes) nets sur titres de placement	1 323	-	(95)	-
Dividendes et revenus assimilés des titres de placement	1 347	191	191	605,2%
Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	(103)	(198)	(316)	(48,0%)
Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	79	7	30	1028,6%
Gains nets sur opérations de change	16 064	20 796	31 063	(22,8%)
Résultat sur opérations de change	9 531	19 191	27 761	(50,3%)
Commissions sur change manuel	6 533	1 605	3 302	307,0%
Total	26 254	27 548	45 362	(4,7%)

6.4- Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé 240.765 mDT au 30/06/2024 contre 169.883 mDT au 30/06/2023, soit une augmentation de 41,7%. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Variation
Intérêts nets sur Bons de Trésor d'investissement	177 058	132 071	270 312	34,1%
Revenus des titres de participation	10 532	6 509	8 387	61,8%
Revenus des titres participatifs	4 244	4 143	7 168	2,4%
Revenus des obligations	35 750	16 982	41 564	110,5%
Revenus des fonds gérés	13 181	10 178	22 193	29,5%
Total	240 765	169 883	349 624	41,7%

6.5- Intérêts encourus et charges assimilés

Les intérêts et revenus assimilés ont atteint 637.982 mDT au 30/06/2024 contre 566.197 mDT au 30/06/2023, enregistrant ainsi une augmentation de 12,7%. Ils s'analysent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	(229 579)	(211 795)	(432 863)	8,4%
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en dinars	(230 962)	(210 728)	(428 836)	9,6%
Intérêts sur emprunts sur le marché monétaire en devises	1 678	(188)	(2 319)	(992,6%)
Intérêts sur autres comptes des établissements bancaires et financiers	(148)	(138)	(740)	7,2%
Perte / Deport sur opérations de SWAP	(147)	(741)	(968)	(80,2%)
Opérations avec la clientèle	(391 541)	(334 171)	(698 177)	17,2%
Intérêts sur comptes à vue	(38 969)	(32 199)	(63 479)	21,0%
Intérêts sur comptes d'épargne	(136 748)	(125 688)	(256 816)	8,8%
Intérêts sur bons de caisse, comptes à terme et autres produits financiers	(215 824)	(176 284)	(377 882)	22,4%
Charges sur emprunts et ressources spéciales	(16 497)	(19 852)	(39 097)	(16,9%)
Autres intérêts et charges assimilés	(365)	(379)	(857)	(3,7%)
Total	(637 982)	(566 197)	(1 170 994)	12,7%

6.6- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passifs

Ce poste a atteint 115.726 mDT au 30/06/2024 contre 195.615 mDT au 30/06/2023, soit une régression de 79.889 mDT. Il s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Dotations aux provisions sur engagements de la clientèle	(112 945)	(192 142)	(310 895)	(41,2%)
Dotations aux provisions pour créances douteuses individuelles	(91 374)	(157 445)	(215 913)	(42,0%)
Dotations aux provisions additionnelles	(46 850)	(49 631)	(99 050)	(5,6%)
Dotations aux provisions collectives sur créances non classées	-	-	(50 765)	-
Reprises de provisions pour créances douteuses	19 105	18 533	50 349	3,1%
Reprise de provisions additionnelles	8 135	5 828	19 408	39,6%
Reprises provisions sur créances cédées ou radiées	-	-	43 107	-
Créances cédées ou radiées	(969)	-	(47 998)	-
Autres créances passées en pertes	-	(5 304)	(6 671)	(100,0%)
Sommes recouvrées au titre des créances passées en perte	1 321	1 381	5 173	(4,3%)
Reprises d'agios réservés sur créances cédées	-	-	4 467	-
Dotations aux provisions pour comptes courants des associés	-	-	(541)	-
Dotations aux provisions pour engagements par signature	(5 677)	(7 237)	(14 970)	(21,6%)
Reprises provisions sur engagements par signature	3 364	1 733	2 509	94,1%
Dotation nette pour risques et charges	(2 781)	(3 473)	17 223	(19,9%)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(3 749)	(4 722)	(19 066)	(20,6%)
Reprises de provisions pour risques et charges	968	1 249	36 289	(22,5%)
Total	(115 726)	(195 615)	(293 672)	(40,8%)

6.7- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste a totalisé une perte de 5.047 mDT au 30/06/2024 contre une perte de 10.455 mDT au 30/06/2023. Il se détaille comme suit:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Dotations aux provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	(1 627)	(10 910)	(5 870)	(85,1%)
Dotations aux provisions pour fonds gérés	(5 794)	(2 424)	(12 247)	139,0%
Dotations aux provisions pour dépréciation des participations dans les FCP	-	-	(1 076)	-
Reprises de provisions pour dépréciation du portefeuille d'investissement	526	354	4 144	48,6%
Reprises de provisions pour fonds gérés	1 848	2 480	4 045	(25,5%)
Reprises de provisions pour dépréciation des participations dans les FCP	-	45	45	(100,0%)
Total	(5 047)	(10 455)	(10 959)	(51,7%)

6.8- Frais de personnel

Les frais de personnel se sont élevés à 132.669 mDT au 30/06/2024 contre 127.087 mDT au 30/06/2023, soit une augmentation de 5.582 mDT. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Salaires	(99 429)	(95 819)	(185 751)	3,8%
Charges sociales et fiscales	(20 997)	(20 220)	(57 517)	3,8%
Autres charges du personnel	(6 233)	(7 939)	(18 191)	(21,5%)
Charges sur assurance collectives et IDR	(5 986)	(2 037)	(4 634)	193,9%
Charges sur congés à payer	(24)	(1 072)	(929)	(97,8%)
Total	(132 669)	(127 087)	(267 022)	4,4%

6.9- Charges générales d'exploitation

Les charges générales d'exploitation s'élèvent à 45.363 mDT au 30/06/2024 contre 39.168 mDT au 30/06/2023, soit une augmentation de 15,8%. Elles se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Frais d'exploitation non bancaires	(44 066)	(38 058)	(92 243)	15,8%
Loyers et charges locatives	(1 563)	(1 327)	(2 883)	17,8%
Entretiens et réparations (confiés à des tiers)	(2 643)	(2 574)	(6 794)	2,7%
Primes d'assurances	(598)	(170)	(1 445)	251,8%
Impôts et taxes	(1 912)	(1 912)	(5 566)	-
Fournitures de bureau	(227)	(227)	(3 786)	-
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(1 624)	(488)	(2 951)	232,8%
Missions et réceptions	(242)	(242)	(567)	-
Dons et cotisations	(161)	(285)	(391)	(43,5%)
Jetons de présence	(312)	(305)	(398)	2,3%
Affranchissements, téléphone, Télégramme et Télex	(1 086)	(923)	(2 256)	17,7%
Travaux et façons exécutés par des tiers	(4 102)	(3 872)	(8 625)	5,9%
Fournitures faites à la banque (électricité, eau et gaz)	(983)	(803)	(2 769)	22,4%
Frais de publicité	(1 849)	(3 458)	(5 070)	(46,5%)
Transports et déplacements	(4 999)	(4 451)	(9 365)	12,3%
Participation au budget de l'APTBEF	(371)	(383)	(741)	(3,1%)
Documentation centrale	(509)	(509)	(1 108)	-
Frais de contrôle médical	(80)	(91)	(177)	(12,1%)
Frais de formation et d'inscription	(377)	(324)	(943)	16,4%
Contribution au fonds de garantie	(14 289)	(12 642)	(25 314)	13,0%
Contribution sociale de solidarité	(6 139)	(3 072)	(11 094)	99,8%
Autres charges d'exploitation bancaire	(1 297)	(1 110)	(2 920)	16,8%
Total	(45 363)	(39 168)	(95 163)	15,8%

6.10- Solde en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires

Les soldes en gain ou en perte provenant des autres éléments ordinaires présentent une perte de 337 mDT au 30/06/2024 contre un gain de 47 mDT au 30/06/2023. Ils se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Profits (pertes) exceptionnels(es)	32	51	52	(37,3%)
Déficits de caisse	(4)	(4)	(9)	-
Pénalités et amendes fiscales	(365)	-	(24)	-
Total	(337)	47	19	(817,0%)

7- NOTES SUR L'ÉTAT DES FLUX DE TRESORERIE

7.1- Flux de trésorerie net affecté aux activités d'exploitation

Les activités d'exploitation ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2024, un flux de trésorerie net positif de 701.131 mDT s'expliquant principalement comme suit :

- Les produits d'exploitation encaissés ont enregistré un excédent de 469.193 mDT par rapport aux charges d'exploitation décaissées ;
- Les prêts et avances à la clientèle nettes des remboursements ont dégagé un flux net négatif de 110.703 mDT
- Les dépôts et retraits de la clientèle ont dégagé un flux net positif de 722.093 mDT ;
- Les sommes versées au personnel et aux créditeurs divers ont atteint 98.566 mDT ;
- Les autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation se sont soldés par un encaissement net de 226.599 mDT.

7.2- Flux de trésorerie net affecté aux activités d'investissement

Les activités d'investissement ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2024 un flux de trésorerie net négatif de 126.357 mDT s'expliquant comme suit :

- Les intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille investissement de 204.599 mDT ;
- Les acquisitions nettes sur portefeuille investissement de 325.515 mDT ;
- Les acquisitions nettes des immobilisations de 5.441 mDT ;

7.3- Flux de trésorerie net affecté aux activités de financement

Les activités de financement ont dégagé, au cours du premier semestre de l'année 2024, un flux de trésorerie net négatif de 4.873 mDT provenant essentiellement de :

- Le remboursement d'emprunt pour le montant de 33.282 mDT ;
- Une augmentation des ressources spéciales pour le montant de 28.414 mDT ;

7.4- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique comporte les avoirs en dinars et en devises en caisses, auprès de la BCT et du Centre des Chèques Postaux ainsi que les avoirs nets auprès des établissements bancaires. Elle inclut également les prêts et emprunts interbancaires inférieurs à trois mois et les Placements inférieurs à 3 mois composés par les Bons de Trésor de transaction.

Les liquidités et équivalents de liquidités ont accusé un solde négatif de 4.121.899 mDT au 30/06/2024 contre aussi un solde négatif de 5.056.655 mDT au 30/06/2023. Elles se décomposent comme suit au 30/06/2024:

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	%
Liquidités en dinars tunisiens :	95 017	293 176	94 567	(67,6%)
- Avoirs en caisse en dinars	58 009	71 036	64 291	(18,3%)
- Avoirs auprès de la BCT en dinars	20 261	194 476	4 813	(89,6%)
- Avoirs en CCP	83	83	83	-
- Mouvements IBS	17 882	18 843	30 919	(5,1%)
- Correspondants débiteurs en dinars	10 069	21 837	9 190	(53,9%)
- Correspondants créditeurs en dinars	(11 287)	(13 099)	(14 729)	(13,8%)
Liquidités en devises :	192 594	47 614	141 299	304,5%
- Caisse en devises	8 213	14 500	9 187	(43,4%)
- Avoirs à la BCT en devises	75 781	24 001	55 347	215,7%
- Correspondants débiteurs en devises	130 673	42 553	78 011	207,1%
- Correspondants créditeurs en devises	(22 073)	(33 440)	(1 246)	(34,0%)
- Placements en devises	-	-	-	-
Emprunts en dinars	(4 634 498)	(5 529 498)	(5 056 499)	(16,2%)
Emprunts en devises	(12)	(42 947)	(17 049)	(100,0%)
Placements inférieurs à 3 mois	225 000	175 000	145 882	28,6%
Liquidités et équivalents de liquidités	(4 121 899)	(5 056 655)	(4 691 800)	(18,5%)

8- Autres Informations

La BNA a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre de l'IS pour la période allant du 01/01/2019 au 31/12/2020.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la Banque en date du 10 mai 2024 faisant ressortir un redressement total pour un montant de 72.158 mDT (outre les pénalités de retard).

En application de l'article 44 du code des droits et procédures fiscaux, la Banque a formulé, le 12 juin 2024, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale. Après discussions et éclaircissement fournis par la banque, la BNA a signé en date du 19 juin 2024, avec les services de la DGE un PV de conciliation conformément à l'article 45 du code des droits et procédures fiscaux. Cet accord a permis à la banque de:

- *Bénéficiaire de l'amnistie fiscale prévue par la loi de finances 2024;
- *Le rééchelonnement de la dette fiscale d'un montant de 67.004 mDT sur 5 ans;
- *Le bénéfice d'un crédit d'impôt de 25.771 mDT;

Ainsi, l'impact net sur les Etats Financiers de la BNA a été comptabilisé au niveau des capitaux propres (modification comptable) pour un montant de 40.975 mDT.

9- Note sur les événements postérieurs à l'arrêté des états financiers

Aucun événement n'est survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des Etats Financiers de nature à :

- Entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ;
- Avoir des répercussions importantes sur les activités futures de la Banque.

10- Note sur les opérations avec les parties liées

Opérations avec les Filiales & Entreprises Associées

1- L'encours des conventions de dépôts à terme souscrits par les filiales et entreprises associées de la BNA totalise, au 30/06/2024, un montant de 284.978 mDT, réparti comme suit :

RELATION	LIBELLE	Statut	Encours au 30/06/2024
Assurance "AMI"	Compte de Placement	FILIALE	75 900
Assurance "AMI"	Certificat de dépôt	FILIALE	64 000
TUNIS RE	Compte de Placement	ENTREPRISE ASSOCIEE	33 500
Placement Obligataire "SICAV"	Certificat de dépôt	FILIALE	23 500
Placement Obligataire "SICAV"	Compte de Placement	FILIALE	64 491
SICAV BNA	Compte de Placement	FILIALE	467
SOFINREC	Certificat de dépôt	FILIALE	3 000
SICARINVEST	Compte de Placement	FILIALE	950
BNACAPITAUX	Compte de Placement	FILIALE	11 870
GENERALE DES VENTES	Compte de Placement	ENTREPRISE ASSOCIEE	3 800
SIVIA	Certificat de dépôt	FILIALE	3 500
Total			284 978

2- En vertu de la convention signé le 26 Juillet 2021 entre l'Association professionnelle tunisienne des banques et des établissements financiers (APTBEF), la Fédération générale des banques et des établissements financiers et l'Union générale tunisienne du travail portant sur l'augmentation des indemnités servies aux personnels des banques et des établissements financiers à l'occasion du départ à la retraite de six à douze mois de salaire, la BNA a souscrit auprès de sa filiale, l'assurance AMI, un contrat d'assurance destiné à couvrir le complément de la charge relative à l'indemnité de départ à la retraite soit six mensualités de salaire brut. La cotisation annuelle au titre de l'exercice 2024 s'élève à 3.156 mDT.

3- La BNA a signé avec la société «SIP-SICAR» (Filiale de la BNA absorbée par la SICAR INVEST en 2017) trois conventions de gestion de fonds à capital risque. La situation de ces fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Date souscription	Montant souscrit	Encours brut au 30/06/2024	Provisions	Encours net au 30/06/2024
Fonds gérés SIP SICAR 1	2010	1 500	1 470	(892)	578
Fonds gérés SIP SICAR 2	2010	2 500	1 935	(1 536)	399
Fonds gérés SIP SICAR 3	2010	6 000	2 700	(1 548)	1 152
Fonds gérés SIP SICAR 5	2010	4 000	4 000	(673)	3 327
Fonds gérés SIP SICAR 6	2010	9 000	9 000	(7 288)	1 712
Total		23 000	19 105	(11 937)	7 168

4- La BNA a signé avec sa filiale SICAR-INVEST, un avenant à la convention de gestion de fonds à capital risque. Au titre de cette convention, la BNA a confié à sa filiale la gestion d'une enveloppe entièrement libérée par tranche d'un montant de 576.957 mDT. La situation de ces fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Date souscription	Montant souscrit	Encours brut au 30/06/2024	Provisions	Encours net au 30/06/2024
Fonds géré 1	1997	4 500	1 410	(1 460)	-50
Fonds géré 2	1997	2 057	840	(698)	142
Fonds géré 3	1998	5 550	49	(49)	0
Fonds géré 4	1999	7 350	3 475	(2 694)	781
Fonds géré 5	2000	7 000	2 798	(2 798)	0
Fonds géré 6	2001	7 000	2 443	(2 250)	193
Fonds géré 7	2002	5 000	2 490	(1 825)	665
Fonds géré 8	2003	3 500	1 723	(1 473)	250
Fonds géré 9	2005	1 500	829	(659)	170
Fonds géré 10	2006	5 000	2 037	(1 933)	104
Fonds géré 11	2007	2 500	834	(848)	-14
Fonds géré 12	2008	8 500	5 439	(4 744)	695
Fonds géré 13	2009	20 000	17 722	(10 383)	7 339
Fonds géré 14	2010	15 000	11 026	(7 454)	3 572
Fonds géré 15	2011	10 000	3 900	(3 122)	778
Fonds géré 16	2012	8 400	7 290	(3 790)	3 500
Fonds géré 16 BIS	2012	5 600	5 400	(3 389)	2 011
Fonds géré 18	2014	6 000	6 000	(1 985)	4 015
Fonds géré 19	2015	7 000	7 000	(2 454)	4 546
Fonds géré 20	2016	2 000	2 000	(600)	1 400
Fonds géré 21	2016	3 000	3 000	(1 153)	1 847
Fonds géré 20 BIS	2016	8 500	8 500	(700)	7 800
Fonds géré 22	2017	20 000	20 000	(1 306)	18 694
Fonds géré 22 BIS	2017	20 000	20 000	(1 406)	18 594
Fonds géré 22 TER	2017	20 000	20 000	(4 782)	15 218
Fonds géré 23	2018	25 000	25 000	(708)	24 292
Fonds géré 23 BIS	2018	25 000	25 000	(723)	24 277
Fonds géré 23 TER	2018	23 000	23 000	(1 122)	21 878
Fonds géré 24	2019	20 000	20 000	(370)	19 630
Fonds géré 24-BIS	2019	20 000	20 000	(756)	19 244
Fonds géré 24-TER	2019	5 000	5 000		5 000
Fonds géré 25	2020	30 000	30 000	(170)	29 830
Fonds géré 25 BIS	2020	31 750	10 750	(600)	10 150
Fonds géré 26	2021	25 000	25 000	(497)	24 503
Fonds géré 26 BIS	2021	24 500	24 500		24 500
Fonds géré 27	2022	40 000	40 000	(16)	39 984
Fonds géré 27 BIS	2022	32 750	32 750		32 750
Fonds géré 28	2023	25 000	25 000		25 000
Fonds géré 28 BIS	2023	25 000	25 000		25 000
Fonds géré 28 TER	2023	20 000	20 000		20 000
Total		576 957	507 205	(68 917)	438 288

Les conditions de rémunération de la SICAR-INVEST, au titre de la gestion de ces fonds, se résument comme suit :

- Commission de gestion annuelle de 0,5% de l'encours net des provisions des fonds confiés durant les dix premières années ;
- Commission de recouvrement de 2,5%;
- Commission de rendement de 5% décomptée sur les produits des placements réalisés par les fonds ;
- Commission de performance de 10% calculée sur les plus-values de l'activité capital risque et autres produits liés.

5- La BNA a signé avec SODINO, entreprise associée, deux conventions de gestion de fonds à capital risque. La situation de ces fonds gérés se détaille comme suit :

Fonds gérés	Date souscription	Montant souscrit	Encours brut au 30/06/2024	Provisions	Encours net au 30/06/2024
FDS DEV IRADA Jendouba	2010	450	450	(450)	0
FDS DEV IRADA Elkef	2010	450	450	(450)	0
Total		900	900	(900)	0

Les conditions de rémunération de la SODINO, au titre de la gestion de ces fonds, se résument comme suit :

- Commission de gestion de 1% décomptée sur les actifs nets du fonds avec un minimum de 4.500 dinars par fonds ;
- Commission de performance de 10% calculée sur les plus-values réalisées sur les cessions d'actions ou de parts sociales et des dividendes servis par fonds ;
- Commission de rendement de 10% calculée sur les produits des placements réalisés par les fonds ;

6- En vertu de conventions conclues avec la SICAV BNA, la SICAV Placement Obligataire et la BNA capitaux, la BNA assure la fonction de dépositaire de titres et de fonds pour ces OPCVM.

En rémunération des prestations fournies à ce titre, la banque perçoit les commissions suivantes :

- 0,15% du montant de l'actif net de la SICAV Placement Obligataire.
- 0,2% du montant de l'actif net du FCP Sécurité.
- 0,1% du montant de l'actif net du FCP Confiance et du FCP Progrès.
- 1.000 dinars hors taxes, commission fixe versée annuellement par la SICAV BNA.

7- En vertu de la convention conclue avec la BNA capitaux, cette dernière assure :

- La tenue du registre des actionnaires et autres services annexes. La BNA capitaux perçoit une rétribution forfaitaire de 30.000 dinars hors taxes par année ;
- La gestion du portefeuille pour le compte de la BNA. La BNA capitaux perçoit, à ce titre :
 - *une commission de 0,4% du montant de chaque transaction boursière
 - *une commission de 0,2% du montant de chaque coupon encaissé.
 - *des frais de tenue de compte de 0,075% du montant du portefeuille des valeurs mobilières movimentées avec un maximum de 2.500 dinars par valeur.

8- La BNA loue à ses filiales, BNA Capitaux et Société Tunisie Informatique Services «TIS », certains de ses locaux. Les conditions annuelles des contrats de location de ces locaux se détaillent comme suit :

Filiales	Montant du loyer annuel en Dinars	Date de début de la location	Majoration par année	Date de début de la majoration
BNA CAPITAUX-MARSA	7 200 (hors taxes)	15/12/2013	5%	Deuxième année de la location
BNA CAPITAUX-SOUSSE	4 800 (hors taxes)	01/04/2008	5%	Deuxième année de la location
BNA CAPITAUX-SFAX	4 200 (hors taxes)	01/07/2007	5%	Deuxième année de la location
BNA CAPITAUX-BEN AROUS	3 600 (hors taxes)	01/07/2010	5%	Deuxième année de la location
Tunisie Informatique Services TIS	14 400 (TTC)	01/01/2011	5% (tous les deux ans)	01/01/2014

9- Le chiffre d'affaires réalisé par la BNA, au 30/06/2024, avec sa filiale la société Tunisie Informatique Services « TIS » s'élève à 1.908 mDT.

10- L'encours des montants souscrits par les filiales et entreprises associées, aux emprunts émis par la BNA ainsi que les intérêts générés par ces emprunts se détaillent au 30/06/2024 comme suit:

Société	BNA					BNA SUB 2017-01 & 02	Intérêts
	BNA SUB 2022	BNA SUB 2021- 01	BNA SUB 2020-01	BNA SUB 2019-01	BNA SUB 2018-01		
POSSICAV	-	-	-	-	2 000	-	172
TUNIS-RE	5 000	2 000	-	900	200	800	470
AMI	15 000	3 200	2 000	1 400	-	-	1 126
SODINO	-	-	800	-	-	-	37
Total	29 582	9 200	2 800	2 778	2 200	1 200	1 805

11- La BNA a émis, en 2008 un Fonds Commun de Placement « FCP SECURITE » pour un montant global de 50 millions de dinars. La durée de ce fonds a été prorogée de 10 ans à 15 ans au cours de l'année 2018 :

Les filiales et entreprises associées ayant souscrit à ce fonds dans le cadre de la prorogation ainsi que la valorisation de leurs portefeuilles au 30/06/2024 se présentent comme suit :

Société	Montant souscrit	Valorisation au 30/06/2024
TUNIS-RE	6 000	10 293
ASSURANCE "AMI"	8 000	13 724
Total	14 000	24 018

12- Les soldes des comptes courants ouverts par les filiales et les entreprises associées de la BNA ainsi que les intérêts y afférents se détaillent, au 30/06/2024, comme suit :

Partie liée	Solde au 30/06/2024		Intérêts au 30/06/2024	
	Débiteur	Créiteur	Encaissés	Servis
SIMPAR	614	-	24	-
SIVIA	-	1 293	-	-
ESSOUKNA	-	794	7	-
AGRO-SERVICES	-	72	1	-
TIS	-	103	1	-
BNA CAPITAUX	-	3 435	-	23
LES CÈLLETS	-	1	-	-
SOFINREC	-	892	1	-
POS	-	2 175	-	4
SOGEST	2 163	-	148	-
EL MEDINA	-	49	3	-
SICAR INVEST	-	763	-	10
SOIVM SICAF	-	108	-	-
SICAV BNA	-	1	-	-
SICAF PARTICIPATIONS BNA	-	1	-	-
SODET SUD	-	0	-	-
TUNIS-RE	-	4 814	-	-
ZIED	-	1	-	-
AMI	-	1 378	-	98
GENERALE DES VENTES	-	44	-	-

13- Les concours bancaires accordés par la BNA à ses filiales et à ses entreprises associées, totalisent, au 30/06/2024, un montant de 138.037 mDT, réparti comme suit :

Société	Encours au 30/06/2024
SIMPAR	44 695
LES ŒILLETS	10 345
ESSOUKNA	26 885
SIVIA	29 456
ELMADINA	22 494
SOGEST	55
SOFINREC	1 800
TIS	304
Total	138 037

Opérations avec les Administrateurs

1- L'encours des montants souscrits par la Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, administrateur de la BNA, aux emprunts obligataires émis par la BNA se détaillent comme suit (en mDT) :

Emprunts	BNA Sub 2009	BNA Sub 2017-02	BNA Sub 2020-01	BNA Sub 2021-01	BNA Sub 2022	Total
Encours au 30/06/2024		400	1 200	892	1 600	4 092
Intérêts au 30/06/2024	2	15	65	65	79	227

2- La BNA a émis, en 2008 un Fonds Commun de Placement « FCP SECURITE » pour un montant global de 50 millions de dinars. La durée de ce fonds a été prorogée de 10 ans à 15 ans au cours de l'année 2018 :

La Caisse Tunisienne des Assurances Mutuelles Agricoles, administrateur de la BNA, a souscrit à ce fonds dans le cadre de sa prorogation. Les montants souscrits à ce fonds ainsi que la valorisation de leur portefeuille au 30/06/2024 se présentent comme suit :

Société	Montant souscrit	Valorisation au 30/06/2024
CTAMA	2 000	3 431
Total	2 000	3 431

3- La BNA a souscrit auprès de son administrateur, la société CTAMA, un contrat d'assurance destiné à couvrir des charges diverses. La cotisation au 30/06/2024 s'élève à 580 mDT.

4- La BNA a souscrit auprès de son administrateur, la société CTAMA, un contrat d'assurance destiné à couvrir la charge relative à l'indemnité de départ à la retraite soit six mensualités de salaire brut. La cotisation annuelle au titre de l'exercice 2024 s'élève à 4.366 mDT

5- La BNA a souscrit auprès de son administrateur, la société CTAMA, un contrat d'assurance épargne collective destiné à financer le complément de retraite de son personnel. La charge supportée par la banque au 30/06/2024 s'élève à 3.030 mDT.

6- L'encours des conventions de dépôts souscrits par les administrateurs de la BNA totalisent, au 30 Juin 2024, un montant de 77.160 mDT, réparti comme suit :

RELATION	LIBELLE	Statut	Encours au 30/06/2024
CTAMA	Compte de Placement	Administrateur	8 660
CTAMA	Certificat de dépôt	Administrateur	68 500
Total			77 160

Opérations avec l'ETAT

1- La BNA a procédé à l'abandon des créances agricoles qui feront l'objet de prise en charge par l'État conformément à l'article 79 de la loi n°2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, tel que modifié par la loi n°2015-18 du 02 juin 2015, l'article 27 de la loi n°2015-30 du 18 août 2015 portant loi de finances complémentaire pour l'année 2015, et l'article 65 de la loi n°2016-78 du 17 décembre 2016 portant loi de finances pour l'année 2017. L'encours de ces créances est de 90.443 mDT. La convention de prise en charge, relative aux fonds propres et fonds extérieurs, a été signée entre la BNA et l'État tunisien en date du 24 mai 2017.

2- La BNA a conclu avec l'État Tunisien des conventions de gestion de plusieurs fonds budgétaires (destinés à financer soit des subventions non remboursables, soit des dotations, soit des crédits) en contrepartie de la perception de commissions.

L'encours de ces fonds budgétaires s'élève au 30 Juin 2024 à 301.975 mDT.

BANQUE NATIONALE AGRICOLE - BNA BANK

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Banque Nationale Agricole (BNA Bank),

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 29 avril 2022, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Banque Nationale Agricole - BNA Bank (la « Banque ») couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024 et qui font apparaître un total bilan de 20.829.457 KDT et un bénéfice net de la période (après modifications comptables) s'élevant à 91.774 KDT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan et l'état des engagements hors bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément au Système Comptable des Entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme internationale d'examen limité ISRE 2410, *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes internationales d'audit (ISAs) et, par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observations

Nous attirons l'attention sur les points suivants :

- 1) La Note 4.3.8 des états financiers intermédiaires décrit les engagements de l'Office des Céréales envers la Banque qui totalisent 5.518.911 KDT au 30 juin 2024 (soit environ 31,4% du total des engagements de la clientèle). Ces engagements sont refinancés directement auprès de la BCT pour un montant de 2.311.431 KDT à la même date. Ils ont connu une hausse de 448.857 KDT (+8,9%) par rapport à leur niveau au 31 décembre 2023 et enregistrent un dépassement significatif du seuil de

25% des fonds propres nets de la Banque, imposé par l'article 51 de la circulaire BCT n°2018-06 du 05 juin 2018. Le financement de l'Office des Céréales a impacté de façon significative la trésorerie de la Banque qui a enregistré un solde négatif de (4.121.899) KDT au 30 juin 2024, contre (4.691.800) KDT au 31 décembre 2023. Il est à noter que les chèques tirés par l'Office des Céréales sur la Trésorerie Générale de Tunisie au titre de ses droits à la compensation, qui ne sont pas encore encaissés par la Banque au 30 juin 2024, totalisent 3.091.218 KDT.

Les états financiers intermédiaires au 30 juin 2024 ont été arrêtés par la Direction en retenant l'hypothèse d'une couverture totale des engagements de l'Office des Céréales envers la Banque (composés de principal, agios et intérêts) par les garanties de l'État. Cette hypothèse devrait être confirmée par des décisions appropriées émanant du Ministère des Finances lors de l'arrêté des états financiers annuels au 31 décembre 2024, à l'instar des exercices précédents (prolongation des durées de validité des anciennes décisions de garantie, émission de nouvelles décisions de garantie couvrant les accords de principe donnés à la Banque en cours d'exercice ainsi que l'enveloppe supplémentaire devant assurer une couverture entière des engagements).

La Note 4.3.8 des états financiers décrit également les engagements des autres entités publiques (ETAP, TRANSTU, OTD, ONH, EL FOULADH, OCT, etc.) envers la Banque qui totalisent 1.498.335 KDT au 30 juin 2024, enregistrant ainsi une hausse de 126.034 KDT (+9,2%) par rapport à leur niveau au 31 décembre 2023.

Les garanties obtenues par la Banque en couverture du risque de contrepartie sur ces engagements totalisent 1.074.091 KDT au 30 juin 2024, dont des garanties de l'État pour un montant de 910.549 KDT qui devraient être confirmées et renforcées au moyen de décisions appropriées émanant du Ministère des Finances lors de l'arrêté des états financiers annuels au 31 décembre 2024, notamment pour les entités publiques présentant des engagements non réguliers.

- 2) Les Notes 4.3, 4.7, 4.12 et 4.13 des états financiers décrivent les éléments de la situation financière des deux fonds budgétaires de 133.000 KDT et 160.000 KDT, dont les actifs et les passifs s'y rapportant totalisent respectivement 201.853 KDT et 220.302 KDT au 30 juin 2024, après l'opération d'augmentation de capital (avec la participation de l'État) réalisée au cours de l'exercice 2019. En outre, un passif éventuel (en faveur de l'État) d'un montant de 80.155 KDT relatif au fonds budgétaire de 160.000 KDT figure dans l'état des engagements hors bilan de la Banque au 30 juin 2024 ; il pourrait se transformer en passif actuel en cas de rétablissement de l'équilibre financier de la Banque qui suppose la réponse simultanée à cinq critères fixés par l'alinéa 2 de l'article 6 de la convention conclue entre l'État et la BNA en date du 17 février 2004.

Signalons, par ailleurs, que la Banque a sollicité du Ministère des Finances, le 1^{er} mars 2024, le remboursement du principal des crédits agricoles abandonnés au cours des exercices précédents conformément à la réglementation en vigueur, et ce, pour la somme globale de 90.446 KDT (répartie entre les deux fonds budgétaires de 133.000 KDT et 160.000 KDT, pour un montant de 64.913 KDT, et les fonds propres et ressources extérieures, pour un montant de 25.533 KDT).

Notons qu'aux termes de la convention conclue avec le Ministère des Finances en date du 24 mai 2017, le remboursement des crédits agricoles abandonnés au cours des années 2014, 2015 et 2016 s'effectuera sur une période de 20 ans sans intérêts.

Il s'ensuit que les traitements qui seront réservés aux crédits agricoles abandonnés (accordés sur ressources spéciales, fonds propres et ressources extérieures) ainsi que l'apurement des comptes de bilan et des engagements hors bilan relatifs aux ressources spéciales (dont notamment les deux fonds budgétaires de 133.000 KDT et 160.000 KDT), de concert avec le Ministère des Finances, pourraient impacter de façon significative la situation financière de la Banque.

- 3) La Note 8 des états financiers indique que la Banque a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale au titre de tous les impôts et taxes auxquels elle est soumise, pour la période allant du 1^{er} janvier 2019 au 31 décembre 2020. Les résultats de cette vérification fiscale ont été notifiés à la Banque le 10 mai 2024 et ont fait l'objet, de sa part, d'une opposition en date du 12 juin 2024, conformément aux dispositions de l'article 44 du code des droits et procédures fiscaux. Afin de bénéficier de l'amnistie fiscale prévue par l'article 58 de la loi n°2023-13 du 11 décembre 2023, portant loi de finances pour l'année 2024 (abandon des pénalités ...), la Banque a signé avec l'administration fiscale un procès-verbal de conciliation prévoyant un montant à payer sur 5 ans de 67.004 KDT, dont un crédit d'impôt sur les sociétés de 25.771 KDT. La comptabilisation de ce redressement fiscal a impacté négativement les capitaux propres de la Banque pour un montant de (41.233) KDT.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 30 août 2024

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES :

P/ Le Groupement GEM & FINACO
Abderrazak GABSI, Commissaire aux comptes

P/ Le Groupement CKT & AMC Consulting
Khaled THABET, Commissaire aux comptes

Avis des sociétés

Etats Financiers Intermédiaires

ESSOUKNA

Siège Social : 46, Rue Tarek Ibn Zied-Mutuelleville-1082 Tunis

La société Essoukna publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30.06.2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Aberrazak GABSI « Générale d'Expertise et de Management-GEM » et M Khaled THABET « C.K.T Audit & Conseil »



BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles	3	14 528	14 528	14 528
Moins : amortissements		-14 528	-12 952	-13 951
		-	1 576	577
Immobilisations corporelles	3	1 684 888	1 683 584	1 684 888
Moins : amortissements		-1 254 002	-1 175 207	-1 214 688
		430 886	508 377	470 200
Immobilisations financières	4	7 930 490	8 030 603	7 970 185
Moins : provisions		-1 946 033	-1 963 748	-1 957 332
		5 984 457	6 066 855	6 012 853
Total des actifs immobilisés		6 415 343	6 576 808	6 483 630
Autres actifs non courants		-	-	-
Total des actifs non courants		6 415 343	6 576 808	6 483 630
ACTIFS COURANTS				
Stocks	5	52 922 995	47 367 053	47 141 534
Moins : provisions		-87 695	-97 031	-87 695
		52 835 300	47 270 022	47 053 839
Clients et comptes rattachés	6	449 880	865 978	546 873
Moins : provisions		-194 408	-194 408	-194 408
		255 472	671 570	352 465
Autres actifs courants	7	2 915 775	2 111 716	2 500 807
Moins : provisions		-46 267	-21 802	-46 267
		2 869 508	2 089 914	2 454 540
Placements et autres actifs financiers	8	154 343	172 043	212 082
Moins : provisions		-	-	-
		154 343	172 043	212 082
Liquidités et équivalents de liquidités	9	17 601	83 275	363 415
Total des actifs courants		56 132 224	50 286 824	50 436 341
TOTAL DES ACTIFS		62 547 567	56 863 632	56 919 971

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		5 050 500	5 050 500	5 050 500
Primes d'émission		1 676 563	1 676 563	1 676 563
Réserves		25 301 708	25 348 191	25 323 844
Autres capitaux propres		39 915	39 915	39 915
Résultats reportés		-2 295 872	568 543	568 543
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		29 772 814	32 683 712	32 659 365
Résultat net de l'exercice	10	-1 627 906	-1 620 014	-2 864 415
Total des capitaux propres avant affectation	11	28 144 908	31 063 698	29 794 950
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	12	17 517 579	11 662 562	12 329 096
Autres passifs financiers	13	377 476	398 894	369 663
Provisions	14	885 799	1 003 565	1 003 805
Total des passifs non courants		18 780 854	13 065 021	13 702 564
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	15	4 218 057	2 922 560	2 972 351
Autres passifs courants	16	2 385 025	3 785 739	2 140 784
Concours bancaires et autres passifs financiers	17	9 018 723	6 026 614	8 309 322
Total des passifs courants		15 621 805	12 734 913	13 422 457
Total des passifs		34 402 659	25 799 934	27 125 021
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		62 547 567	56 863 632	56 919 971

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

**ÉTAT DE RÉSULTAT**
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Ventes de biens immobiliers	18	216 344	1 702 630	6 620 185
Autres produits d'exploitation	19	15 900	16 400	33 421
Total des produits d'exploitation		232 244	1 719 030	6 653 606
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variations des stocks de produits finis et des en-cours	20	5 781 461	860 840	635 321
Achats de terrains	21	-	-	-
Achats d'études et de prestations de services	22	-188 860	-71 609	-296 245
Achats de matériels, équipements et travaux	23	-4 716 179	-1 673 118	-4 975 287
Charges de personnel	24	-1 122 637	-1 312 753	-2 208 004
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	25	16 566	-93 321	-188 849
Autres charges d'exploitation	26	-346 068	-303 705	-674 736
Total des charges d'exploitation		-575 717	-2 593 666	-7 707 800
RÉSULTAT D'EXPLOITATION		-343 473	-874 636	-1 054 194
Charges financières nettes	27	-1 347 600	-923 825	-2 022 799
Produits des placements	28	19 354	16 668	18 946
Autres gains ordinaires	29	44 328	165 766	209 344
Autres pertes ordinaires		-	-	-
Résultat des activités ordinaires avant impôt		-1 627 391	-1 616 027	-2 848 703
Impôt sur les sociétés	31	-515	-3 987	-15 712
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE		-1 627 906	-1 620 014	-2 864 415

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION				
Résultat net		-1 627 906	-1 620 014	-2 864 415
▪ Ajustements pour :				
- Amortissements & provisions		-16 566	93 321	142 754
▪ Variations des :				
- Stocks		-5 781 461	-860 840	-635 321
- Clients		96 993	-307 720	11 385
- Autres actifs		-414 968	-399 743	-788 834
- Autres passifs financiers		7 813	2 749	-26 482
- Fournisseurs et autres passifs		1 489 947	891 255	-198 859
▪ Plus-values sur cessions d'immobilisations		-	-131 991	-120 032
▪ Dividendes sur titres de participation		-17 605	-16 668	-18 946
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'exploitation		-6 263 753	-2 349 651	-4 498 750
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT				
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles		-	153 139	141 180
Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles		-	-127 732	-129 036
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		39 695	224 600	-
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières		-	-80 328	204 690
Encaissements provenant de la cession d'actifs financiers		57 739	-	-46 729
Décaissements pour acquisition d'actifs financiers		-	-6 690	-
Dividendes reçus		17 605	16 668	18 946
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		115 039	179 657	189 051
FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT				
Dividendes et autres distributions		-	-	-505 050
Encaissements provenant des emprunts		7 500 000	5 500 000	11 250 000
Remboursements d'emprunts		-1 759 978	-4 585 862	-7 386 620
Fonds social (variation)		-22 316	-22 088	-46 435
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		5 717 706	892 050	3 311 895
VARIATION DE TRÉSORERIE		-431 008	-1 277 944	-997 804
Trésorerie au début de l'exercice		363 415	1 361 219	1 361 219
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9 & 17	-67 593	83 275	363 415

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2024

NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

La Société ESSOUKNA, promoteur immobilier agréé, a été créée en novembre 1983, à l'initiative de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) et sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA). Il s'agit d'une société anonyme, au capital de 5 050 500 DT, dont les actions sont cotées en bourse depuis le 20 septembre 2006.

Elle a pour objet social :

- Le lotissement ou l'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitat ;
- La construction ou la rénovation, en vue de la vente ou de la location d'immeubles, ensembles d'immeubles, de logements individuels ou groupés à usage professionnel, d'habitation, de commerce ou de bureaux, sur terrains acquis, aménagés ou à aménager et toutes autres activités se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la Société.

La Société ESSOUKNA a réalisé plusieurs projets pour le compte ou en commun avec d'autres sociétés du groupe immobilier de la BNA, dont notamment : Immobilière des Œillets, SIVIA, EL MADINA et SIMPAR.

La structure de son capital social se présente comme suit au 30 juin 2024 :

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale en DT	% d'intérêt
SIMPAR	3 516 863	3 516 863	69,63%
CTAMA	192 340	192 340	3,81%
BEN HAMADI KAIS	191 155	191 155	3,78%
KECHAOU CHEDLY	91 207	91 207	1,81%
GORGI MOHAMED IYADH	88 002	88 002	1,74%
CHAOUCH RIADH	69 600	69 600	1,38%
FCP OPTIMA	65 000	65 000	1,29%
FCP SÉCURITÉ	60 000	60 000	1,19%
A.COMAR	50 616	50 616	1,00%
Autres actionnaires	725 717	725 717	14,37%
TOTAL	5 050 500	5 050 500	100%

La Société ESSOUKNA est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés et ses ventes de biens immobiliers (locaux à usage commercial ou d'habitation, terrains lotis ...) sont assujetties à la TVA (au taux de 19% ou 13% selon la catégorie de l'opération).

**NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES,
BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES**

1. Déclaration de conformité

Les états financiers de la Société ESSOUKNA ont été arrêtés au 30 juin 2024 conformément aux dispositions de la loi n° 96-112, relative au Système Comptable des Entreprises, du décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la comptabilité, et des arrêtés du Ministre des Finances portant approbation des Normes Comptables Tunisiennes. Les méthodes et les principes comptables adoptés pour l'enregistrement des transactions et autres événements au cours de l'exercice 2024 ne comportent aucune dérogation significative par rapport aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. Méthodes comptables appliquées

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration des états financiers arrêtés au 30 juin 2024 se résument comme suit :

2.1. Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût, y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Société. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants (sans valeur résiduelle) :

Désignation	Taux d'amortissement
Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations des constructions	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureaux	10%
Matériel informatique	15%
Logiciels	33%

2.2. Titres de participation

Les titres de participation sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée à la Société ESSOUKNA). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

Les dividendes relatifs aux titres de participation sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

2.3. Stocks

➤ Terrains à bâtir ou à lotir

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

➤ Travaux en cours

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

➤ Travaux terminés

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production, tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion, et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

À compter de l'exercice 2018 et suite à l'évolution de la conjoncture (un projet n'est plus commercialisable sur une période de trois ans), les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks finis sont comptabilisées en appliquant la procédure suivante :

Suite 2 Note N°2

Pour les projets achevés dont le procès-verbal de récolement a été obtenu depuis 5 ans et pour les lotissements dont la réception définitive par les autorités compétentes date de 5 ans, une mission d'expertise est confiée à un expert qualifié en vue d'évaluer le prix de vente du m² :

- a) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est supérieur au coût de revient comptable du m², aucune provision n'est à comptabiliser ;*
- b) Si le prix du m² émanant du rapport de l'expert est inférieur au coût de revient comptable du m², une provision est à comptabiliser pour les locaux ou lots non promis à la vente à la date de l'arrêté de la situation comptable. Le montant de la provision est la différence entre la valeur de l'expertise et la valeur comptable.*

2.4. Provision pour garanties conférées aux clients

Une provision pour garanties conférées aux clients est constituée pour couvrir les dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés. Le montant de cette provision représente un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé, par catégorie de projets. Les taux de provisionnement appliqués par la Société se présentent comme suit :

	Taux de provisionnement
Projet El Mourouj V (HSC 57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

2.5. Emprunts et coûts d'emprunt

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente), sont comptabilisés comme étant des passifs financiers à la date de leur encaissement pour le montant remboursable, les intérêts non encore courus à la date de clôture étant comptabilisés dans un compte de régularisation actif (charges constatées d'avance).

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêt sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les intérêts non encore courus à la date de clôture et comptabilisés dans un compte de charges constatées d'avance ne répondent pas à la définition d'un actif telle qu'énoncée par le cadre conceptuel de la comptabilité et sont, par conséquent, déduits des soldes des emprunts (courants et non courants) au niveau du bilan.

Suite 3 Note N°2

La norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à immobilisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque :*

- a) *Les dépenses relatives au bien ont été réalisées ;*
- b) *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et*
- c) *Les charges d'emprunt sont encourues ».*

Les charges d'emprunt supportées par la Société sont incorporées dans le coût du stock dès l'acquisition du terrain, l'intention de la Société, détentrice du terrain, étant la réalisation d'un projet de promotion immobilière. À cet effet, les travaux administratifs et techniques sont entamés dès la concrétisation de l'achat du terrain à bâtir, et le délai moyen pour le commencement de la construction physique des biens immobiliers n'excède pas les deux ans.

À partir de l'exercice 2014, le fait générateur retenu pour la capitalisation des charges financières est soit la date de commencement des travaux administratifs et techniques par les propres moyens de la Société s'ils sont matérialisés par des pièces justificatives (ordre de déplacement, justificatif de la consultation sur registre foncier, bon de commande, lettre de consultation, etc.), soit la date de la première dépense matérialisée par une facture ou une quittance et comptabilisée dans le compte du projet, dont notamment les frais d'enregistrement du contrat d'acquisition du terrain. L'effet sur les exercices antérieurs est non significatif, d'où aucun retraitement n'a été opéré.

2.6. Revenus

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (L'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Pour être pris en compte en résultat, les contrats de vente doivent être signés par les deux parties et leurs montants doivent être payés intégralement, ou faire l'objet d'un accord de financement par un établissement de crédit spécialisé (banque, société de leasing, etc.).

2.7. Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale après leur départ en retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

2.8. Présentation de l'état des flux de trésorerie

À partir de l'exercice 2018, l'état des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale NCT 01 (utilisation de la méthode indirecte pour les flux de trésorerie liés à l'exploitation) et en retenant les options suivantes :

- Les dividendes reçus, générés par les titres de participation, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ;
- Les intérêts reçus, générés par les placements à long et à court terme, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes payés aux actionnaires sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement.



NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

	IMMOBILISATIONS BRUTES						AMORTISSEMENTS			VCN AU		
	Soldes au		Entrées		Sorties		Soldes au		Soldes au		VCN AU	
	31/12/2023	2024	2024	30/06/2024	2024	30/06/2024	31/12/2023	2024	2024	30/06/2024	31/12/2023	31/12/2023
Logiciels	14 528	-	-	14 528	-	-	13 951	577	-	14 528	-	577
Total des immobilisations incorporelles	14 528	-	-	14 528	-	-	13 951	577	-	14 528	-	577
Terrains	162 500	-	-	162 500	-	-	-	-	-	-	162 500	162 500
Bâtiments administratifs	350 780	-	-	350 780	-	-	350 780	-	-	350 780	-	-
Matériel de transport	464 414	-	-	464 414	-	-	274 269	27 961	-	302 230	162 184	190 145
Installations générales, Agencements & Aménagements des constructions	429 928	-	-	429 928	-	-	351 697	6 265	-	357 962	71 966	78 231
Équipements de bureaux	107 226	-	-	107 226	-	-	100 089	543	-	100 632	6 594	7 137
Équipements informatiques	170 040	-	-	170 040	-	-	137 853	4 545	-	142 398	27 642	32 187
Total des immobilisations corporelles	1 684 888	-	-	1 684 888	-	-	1 214 688	39 314	-	1 254 002	430 886	470 200
Total des immobilisations incorporelles et corporelles	1 699 416	-	-	1 699 416	-	-	1 228 639	39 891	-	1 268 530	430 886	470 777

NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Participations :	4 152 406	4 127 335	4 141 107
- Titres de participation	4 439 421	4 439 421	4 439 421
- Moins : Provisions	-287 015	-312 086	-298 314
Fonds gérés :	1 541 174	1 548 530	1 541 174
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	3 200 192	3 200 192	3 200 192
- Moins : Provisions	-1 659 018	-1 651 662	-1 659 018
Prêts au personnel	290 357	390 470	330 052
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	290 357	390 470	330 052
- Moins : Provisions	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	520	520	520
Total en DT	5 984 457	6 066 855	6 012 853



NOTE N°4-1 : TITRES DE PARTICIPATION

	Nombre de titres	Participation directe en %	Soldes au 30/06/2024		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
Sociétés du Groupe ESSOUKNA :			919 540	200 010	719 530
- Société ZIED	71 953	62,01%	719 530	-	719 530
- Société Immobilière des Œillets	40 002	22,22%	200 010	200 010	-
Sociétés hors Groupe ESSOUKNA :			3 519 881	87 005	3 432 876
- SOGEST	1	0,10%	10	10	-
- Société Immobilière et de Viabilisation (SIVIA)	3	0,01%	30	-	30
- SICAV BNA	110	0,01%	11 000	-	11 000
- SOIVM SICAF	45 714	11,43%	452 373	-	452 373
- SICAV AVENIR	110	0,01%	10 525	4 555	5 970
- BNA CAPITAUX	82	0,16%	8 200	-	8 200
- SICAR INVEST	59 000	5,90%	790 000	-	790 000
- PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	300	0,01%	30 000	-	30 000
- BTS	200	0,01%	2 000	-	2 000
- TUNIS RE	33 444	0,17%	237 553	-	237 553
- ELBENE INDUSTRIE	20 610	0,21%	82 440	82 440	-
- SODET SUD	17 862	8,29%	1 895 750	-	1 895 750
Total en DT			4 439 421	287 015	4 152 406

NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE "SODET SUD"

En 2014, la Société ESSOUKNA a procédé à l'acquisition de 4 382 actions SODET SUD, société du groupe BNA, pour un montant de 547 750 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la Société ESSOUKNA a procédé à la souscription de 13 480 actions SODET SUD pour un montant global de 1 348 000 DT.

Après cette opération, la participation de la Société ESSOUKNA dans le capital de la SODET SUD remonte à 17 862 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,29%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2023 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 24,094 DT, soit une moins-value potentielle de 1 465 383 DT non comptabilisée par la Société ESSOUKNA.

En effet, un rapport d'évaluation de 12 lots de terrains à bâtir ou à lotir appartenant à la SODET SUD, établi le 30 juin 2022 par un expert externe au groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 40 831 848 DT, contre une valeur comptable du stock de terrains au bilan arrêté au 31 décembre 2023 de 13 887 784 DT, soit une plus-value latente de 26 944 064 DT.

En conclusion, la Société ESSOUKNA, tout en s'alignant aux sociétés du groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers intermédiaires arrêtés 30 juin 2024, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouvrés au 30 juin 2024 se présentent comme suit :

Fonds gérés	Solde au 30 juin 2024	Solde au 31 décembre 2023
Fonds géré n°4	158 580	158 580
Fonds géré n°8	172 455	172 455
Fonds géré n°15	587 210	587 210
Fonds géré n°22	2 281 947	2 281 947
Total en DT	3 200 192	3 200 192

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés aux titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices ; ils correspondent à la totalité du solde au 30 juin 2024, soit 3 200 192 DT.

Cependant, les provisions pour dépréciation des participations en fonds gérés totalisent 1 659 018 DT au 30 juin 2024 et représentent 52% de la valeur brute de ces actifs financiers. Elles ont été estimées sur la base des informations communiquées par SICAR INVEST qui dispose des dossiers physiques des participations (dont notamment les derniers états financiers disponibles) et compte tenu des garanties admises (contrat d'hypothèque, contrat d'assurance, etc.), régulièrement constituées et évaluées correctement.

Les produits (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST et se rapportant au semestre clos le 30 juin 2024, ont été comptabilisés sur la base d'un état communiqué par cette dernière à la Société ESSOUKNA dans le cadre de l'établissement de ses états financiers intermédiaires, pour les montants respectifs de 1 749 DT et (24 089) DT.

NOTE N°5 : STOCKS

	Solde au 30 juin 2024	Solde au 30 juin 2023	Solde au 31 décembre 2023
Terrains à bâtir :	12 311 059	20 642 657	15 504 682
- LOT M'HAMDIA	502 426	498 675	502 426
- LOT SOUKRA (école primaire)	93 177	93 177	93 177
- TERRAIN SOUSSE - TRANCHE 2	1 583 205	1 549 145	1 567 061
- LOTS HSC 1.11.6 LAC	-	3 644 768	-
- LOT N° 23 NLLE MEDINA	-	2 973 352	3 209 767
- LOTS MANOUBA	10 132 251	11 883 540	10 132 251
Travaux en cours :	25 312 713	10 424 927	16 170 166
- PROJET NOUVELLE MEDINA	3 678 073	-	-
- PROJET MANOUBA LOT 3	5 672 982	-	3 320 795
- LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	15 961 658	10 424 927	12 849 371

Suite Note N°5

Travaux terminés :	15 299 223	16 299 469	15 466 686
- RÉSIDENCE "ESSALEM" LOT HSC 55 EL MOUROUJ V	1 988	1 988	1 988
- RÉSIDENCE "ESSOUNBOULA EL JAMILA" " LOTS HSC 57&58 EL MOUROUJ V	7 388	7 388	7 388
- RÉSIDENCE "LA TURQUOISE" LOT HSC 27 NASR II	29 480	33 105	29 480
- RÉSIDENCE LOTS S5-1&S5-2 HAMMAMET	98 689	98 689	98 689
- RÉSIDENCE "ESSAFA" LOT HSC 10 NASR II	8 614	20 548	8 614
- RÉSIDENCE "YOSRA" LOT C7 RAS TABIA	182 119	182 119	182 119
- RÉSIDENCE "MARWA" LOT SOUKRA TF 31 327	3 599 222	3 642 272	3 599 222
- RÉSIDENCE "SALOUA" LOT EHC 45 EL MOUROUJ V	1 287	1 287	1 287
- LOTISSEMENT SOUSSE (TRANCHE 1)	7 309 373	7 336 358	7 323 894
- PROJET EHC 46 EL MOUROUJ V	141 958	231 460	186 264
- RÉSIDENCE "L'ECLAT" LOT EHC 1 BOUMHEL	311 934	633 284	311 934
- COMPLEXE "IMAM SAHNOUN" KAIROUAN	3 607 171	4 110 971	3 715 807
Total brut en DT	52 922 995	47 367 053	47 141 534
Moins : Provisions	-87 695	-97 031	-87 695
- Travaux terminés (*)	-87 695	-97 031	-87 695
Total net en DT	52 835 300	47 270 022	47 053 839

(*) Des provisions pour dépréciation de certains locaux, faisant partie des résidences ESSALEM, ESSOUNBOULA EL JAMILA, LA TURQUOISE, HAMMAMET et ESSAFA, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés et connaissant une mévente depuis plusieurs exercices, ont été constituées pour 60% de leurs coûts de production historiques.

NOTE N°5-1 : STOCK DE TERRAINS À BÂTIR

Les acquisitions de lots de terrains aménagés (notamment auprès de l'AFH) sont généralement financés par des emprunts de fonds portant intérêts (contractés auprès de la BNA). Ces lots de terrains aménagés sont destinés à des futurs projets de promotion immobilière et pourraient être détenus quelques années avant d'être bâtis et commercialisés. La Société ESSOUKNA ne comptabilise pas en charges de l'exercice les coûts d'emprunt au fur et à mesure qu'ils sont encourus, mais les incorpore dans le coût du stock de terrains à bâtir dès le commencement des travaux administratifs et techniques (par les moyens propres ou par recours à des tiers), et ce, même en l'absence de travaux de construction.

La Société ESSOUKNA considère que la juste valeur de ces biens immobiliers couvre leur valeur comptable, y compris les coûts d'emprunt incorporés (en cas d'insuffisance, une provision pour dépréciation est constituée) et que le recouvrement de ces derniers sera assuré, avec les autres coûts de développement, par les revenus des futurs projets de promotion immobilière (ou de lotissement).

Rappelons que la Norme Comptable NCT 13, relative aux *Charges d'emprunt*, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à capitalisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque : a) les dépenses relatives au bien ont été réalisées ; b) les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et c) les charges d'emprunt sont encourues.* ».

Cette Norme ajoute dans son paragraphe 14 que « *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, vont au-delà de la construction physique du bien concerné. Elles comprennent les travaux techniques et administratifs, préalables au commencement de la construction physique, tels que les activités associées à l'obtention d'autorisations préalablement au commencement de la construction physique. Toutefois, de telles activités ne comprennent pas le fait de détenir un bien lorsqu'il n'y a ni production ni développement modifiant la substance de ce bien. À titre d'exemple, les charges d'emprunt supportées pendant la phase de développement d'un terrain sont capitalisées dans la période au cours de laquelle les activités relatives à ce développement sont entreprises. Toutefois, les charges d'emprunt supportées lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'une activité de développement, n'ont pas qualité pour être capitalisées* ».

La Direction de la Société ESSOUKNA considère que les prescriptions de la Norme NCT 13 sont vérifiées pour tous les éléments de son stock de terrains à bâtir (ou à lotir) dont la valeur comptable cumulée, s'élevant à 12 311 059 DT au 30 juin 2024, inclut un montant de 606 419 DT de charges d'emprunt, dont 16 846 DT au titre du premier semestre de l'année 2024.

Le tableau ci-joint présente la situation comptable de chacun des terrains à bâtir (ou à lotir) au 30 juin 2024, et ce, à l'exception d'un terrain d'une valeur comptable de 93 177 DT destiné à la construction d'une école primaire et des lots de terrains sis à Manouba, d'une valeur comptable de 10 132 251 DT, viabilisés par la Société ESSOUKNA et destinés à des futurs projets de promotion immobilière.

ÉTAT DU STOCK DE TERRAINS À BATIR OU À LOTIR AU 30 JUIN 2024

Date d'acquisition du terrain	Désignation	Terrain M'handia	Terrain Soussse Tranche 2
17/10/2007			21/11/2013
	Coût d'achat du terrain	301 000	979 264
	Droits d'enregistrement	18 189	58 798
	Honoraires avocat	2 360	440
	Droits d'enregistrement du contrat de prêt	-	1 760
	Frais de topographie	896	-
	Campagne géotechnique	-	65
	Honoraires d'architecture	14 280	-
	Frais de location trax	510	-
	TNB	101 650	-
	TVA à récupérer	-	-
	Coût hors charges financières (1)	438 885	1 040 327
	Charges financières encourues avant 2024	63 541	526 734
	Charges financières encourues au cours du premier semestre de l'année 2024	-	16 144
	Charges financières incorporées (2)	63 541	542 878
	% des charges financières (2)/(1)	14%	52%
	Coût total du terrain au 30/06/2024	502 426	1 583 205

NOTE N°6 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	50 979	478 036	130 993
Clients - effets à recevoir (1)	94 564	83 605	111 543
Clients - chèques impayés (2)	304 337	304 337	304 337
Total brut en DT	449 880	865 978	546 873
Moins : Provisions	-194 408	-194 408	-194 408
Total net en DT	255 472	671 570	352 465

1) Clients - effets à recevoir

Cette rubrique renferme des effets impayés pour un montant cumulé de 77 339 DT, concernant un client douteux. La Société ESSOUKNA a intenté une action en justice pour le recouvrement de cette créance impayée. Un jugement du tribunal de première instance a été prononcé en faveur de la Société en date du 04 février 2011 ; il condamne ce client douteux au paiement du principal de la créance, des intérêts de retard et des frais. Au 30 juin 2024, l'affaire est encore devant la cour d'appel. La Direction de la Société ESSOUKNA considère que le risque de non-recouvrement n'est pas élevé (malgré l'écoulement de plusieurs années), étant donné que ce client récalcitrant ne peut obtenir son titre de propriété individuel qu'après la signature d'un acte de précision avec la Société.

Au 30 juin 2024, une provision pour dépréciation a été constituée au titre des effets impayés pour un montant de 40 071 DT.

2) Clients - Chèques impayés

Il s'agit principalement d'un chèque impayé se rapportant à la vente d'un local à usage commercial conclue le 22 juin 2012. Le contrat de vente n'a pas été enregistré à la recette des finances ; il prévoit qu'une partie du prix (300 000 DT) soit payée au moyen d'un crédit à octroyer par la Société ESSOUKNA moyennant le consentement d'une hypothèque de premier rang à son profit. Ces conditions de vente n'ont pas été respectées, d'où le versement en banque par la Société ESSOUKNA du chèque retourné impayé (tiré par une ascendante de l'acquéreur). Une action en justice a été intentée pour la récupération du local vendu (livré au client en 2012) et perdue par la Société, devant le tribunal de première instance, le 16 novembre 2015. La Société a fait appel au jugement depuis le 29 décembre 2017 mais des reports d'audiences ont été décidés pour ajout du dossier original. Au 30 juin 2024, l'affaire est encore devant la cour d'appel.

Au 30 juin 2024, une provision pour dépréciation a été constituée au titre dudit chèque impayé pour un montant de 150 000 DT, représentant la moitié de sa valeur.

NOTE N°7 : AUTRES ACTIFS COURANTS

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Fournisseurs - comptes débiteurs :	437 065	279 410	804 914
- Entrepreneurs, avances et acomptes	404 585	252 133	777 650
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	32 480	27 277	27 264
Personnel - avances et acomptes	7 700	4 550	2 250
État - comptes débiteurs :	2 194 047	1 542 021	1 471 990
- Crédit d'IS	891 202	767 264	881 112
- TVA déductible ou à reporter	1 302 845	774 757	590 878
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun .	119 260	158 595	108 247
- SIMPAR	5 318	7 993	4 875
- SIVIA (*)	103 965	149 059	103 700
- EL MADINA	-	1 543	-328
- SODET SUD	9 977	-	-
Charges constatées d'avance	2 711	6 853	5 763
Produits à recevoir (produits des fonds gérés ...)	44 126	41 657	27 376
Autres comptes débiteurs	110 866	78 630	80 267
Total brut en DT	2 915 775	2 111 716	2 500 807
Moins : Provisions	-46 267	-21 802	-46 267
Total net en DT	2 869 508	2 089 914	2 454 540

(*) Il s'agit principalement d'un montant déposé via la SIVIA à la Trésorerie Générale de Tunisie dans le cadre du litige en cours avec le fournisseur ECF.

NOTE N°8 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Placements monétaires	-	-	-
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an)	130 343	148 043	188 082
Placement fonds commun BNA Progrès	12 000	12 000	12 000
Placement fonds commun BNA Confiance	12 000	12 000	12 000
Total en DT	154 343	172 043	212 082

NOTE N°9 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Effets à l'encaissement	1 979	1 510	1 500
Chèques à l'encaissement	-	43 054	3 064
Banque Nationale Agricole (BNA)	13 504	38 570	357 682
BH Bank	113	57	185
Caisse	2 005	84	984
Total en DT	17 601	83 275	363 415



NOTE N°10 : RÉSULTAT PAR ACTION

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Résultat de la période en dinars	-1 627 906	-1 620 014	-2 864 415
Nombre d'actions ordinaires en circulation	5 050 500	5 050 500	5 050 500
Résultat par action de valeur nominale un dinar	-0,322	-0,321	-0,567

NOTE N°11 : TABLEAU DES MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

	Capital social	Primes d'émission	Réserve légale	Réserve extraordinaire	Réserve pour fonds social	Réserve soumise à un régime fiscal particulier	Autres compléments d'apport	Bénéfices non répartis	Total
Soldes au au 31 décembre 2022	5 050 500	1 676 563	505 050	24 262 806	1 107 473	-	39 915	568 543	33 210 850
<i>Affectation du résultat 2022 :</i>									
- Dotations en réserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dividendes	-	-	-	-505 050	-	-	-	-	-505 050
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-46 435	-	-	-	-46 435
Perte 2023	-	-	-	-	-	-	-	-2 864 415	-2 864 415
Réinvest. exonéré devenu disponible	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Soldes au 31 décembre 2023	5 050 500	1 676 563	505 050	23 757 756	1 061 038	-	39 915	-2 295 872	29 794 950
<i>Affectation du résultat 2023 :</i>									
- Dotations en réserves	-	-	-	-	-	-	-	-	-
- Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dépenses fonds social	-	-	-	-	-22 136	-	-	-	-22 136
Résultat 2024 (semestriel)	-	-	-	-	-	-	-	-1 627 906	-1 627 906
Réinvest. exonéré devenu disponible	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Soldes au 30 juin 2024	5 050 500	1 676 563	505 050	23 757 756	1 038 902	-	39 915	-3 923 778	28 144 908

(*) Bénéfices non répartis = résultat de la période + résultats reportés

NOTE N°11-1 : RÉSERVE POUR FONDS SOCIAL

(En DT)

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Solde au 1^{er} janvier :	1 061 038	1 107 473	1 107 473
- Trésorerie	542 904	655 978	655 978
- Prêts au personnel	518 134	451 495	451 495
Ressources de la période :	7 545	7 962	10 399
- Quote-part du bénéfice de l'exercice précédent	-	-	-
- Intérêts des prêts au personnel	7 545	7 962	10 399
Emplois de la période :	29 681	30 050	56 834
- Restauration	14 160	13 806	24 364
- Aides au personnel (non remboursables)	13 950	14 452	25 539
- Bonifications d'intérêts	1 571	1 792	6 931
Solde à la fin de la période :	1 038 902	1 085 385	1 061 038
- Trésorerie	618 202	546 872	542 904
- Prêts au personnel	420 700	538 513	518 134

NOTE N°12 : EMPRUNTS (NON COURANTS)

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :			
- Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH	-	766 667	383 333
- Crédit pour acquisition du terrain MANOUBA	750 000	2 250 000	1 500 000
- Crédit pour acquisition du terrain SOUSSE	1 263 912	1 202 895	889 097
- Crédit pour acquisition du terrain 23 NOUVELLE MEDINA	1 645 333	2 468 000	2 056 666
- Crédit pour construction MANOUBA LOT 3	4 354 167	-	2 250 000
- Crédit pour construction LOTS 4&28 JARD. D'EL MENZAH	8 854 167	4 125 000	4 500 000
- Crédit COVID-19	650 000	850 000	750 000
Total en DT	17 517 579	11 662 562	12 329 096



NOTE N°13 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS (NON COURANTS)

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Cautionnements reçus	377 476	398 894	369 663
Total en DT	377 476	398 894	369 663

NOTE N°14 : PROVISIONS

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Provisions pour frais de réparation (1)	114 014	180 006	113 039
Provision pour indemnités de départ à la retraite - ID	186 725	303 751	251 800
Provision pour autres avantages postérieurs à l'emplc	98 461	121 415	97 763
Provisions pour risques fiscal et social (4)	275 574	273 182	257 329
Provision pour litige avec l'entreprise ECF	-	94 185	48 090
Provisions pour autres litiges	211 025	31 026	235 784
Total en DT	885 799	1 003 565	1 003 805

1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise).

Le montant de cette provision correspond à un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par catégorie de projets, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration. Les taux de provisionnement appliqués par la Société ESSOUKNA se présentent comme suit :

	Taux de provision
Projet El Mourouj V (HSC 57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

Selon une Note de la Direction Générale, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la comptabilisation initiale de la provision.

2) Provision pour indemnités de départ à la retraite (IDR)

À l'occasion de son départ à la retraite, chaque salarié de la Société ESSOUKNA bénéficie d'une indemnité de 12 salaires. De ce fait, une provision pour indemnités de départ à la retraite (IDR) a été comptabilisée au 30 juin 2024 pour un montant de 186 725 DT (432 532 - 245 807) qui a été estimé par la CTAMA en application des dispositions de la norme comptable internationale IAS 19, *Avantage du personnel*, et en tenant compte du contrat d'assurance conclu entre les deux parties, tel qu'amendé le 31 décembre 2021 pour prendre en considération l'amélioration du régime des IDR approuvée par le Conseil d'Administration. Cette estimation a été faite, au 30 juin 2024, sur la base des hypothèses suivantes :

- Taux d'augmentation des salaires : 5% par an ;
- Turn-over : 3% ;
- Charges sociales : 23,07%.

3) Provision pour autres avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la Société ESSOUKNA pour la détermination de la provision pour autres avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post-retraite) se présentent comme suit :

- une prime d'assurance groupe annuelle moyenne de 686 DT par retraité ;
- un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- un taux d'actualisation financière de 10% ; et
- une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

4) Provisions pour risques fiscal et social

- Courant l'exercice 2015, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2011-2014 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise. Une notification des résultats de cette vérification fiscale approfondie a été adressée à la Société le 19 novembre 2015, ayant pour effet d'ajuster à la hausse le crédit de TVA d'un montant de 267 316 DT, de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes à payer de 605 545 DT, dont 144 823 DT de pénalités, et d'ajuster à la baisse l'excédent d'impôt sur les sociétés d'un montant de 62 748 DT. Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la Société a formulé son opposition quant aux résultats de cette vérification fiscale approfondie, une première fois le 30 décembre 2015 et une deuxième fois le 13 juin 2016 suite à la réponse de l'administration fiscale parvenue à la Société le 1^{er} juin 2016. En l'absence d'accord entre la Société et l'administration fiscale sur les résultats définitifs de ladite vérification fiscale approfondie, un arrêté de taxation d'office a été établi et adressé à la Société le 26 décembre 2019 ; il confirme la totalité des chefs de redressement et des ajustements de la situation fiscale au titre de la période 2011-2014, tels que notifiés à la Société le 19 novembre 2015 et décrits ci-dessus.

Au 30 juin 2024, une provision pour redressement fiscal a été constituée pour un montant de 128 077 DT, et ce, pour la meilleure estimation du risque fiscal encouru. En outre, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 22 688 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par la vérification fiscale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

- Courant l'exercice 2018, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification sociale approfondie couvrant la période 2015-2017 au titre des salaires déclarés et qui a abouti au paiement à la CNSS de cotisations complémentaires et de pénalités de retard. Au 30 juin 2024, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 103 970 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par ladite vérification sociale approfondie.

NOTE N°15 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Entrepreneurs	4 711	49 028	159 485
Fournisseurs ordinaires	182 642	62 306	221 728
Entrepreneurs, retenues de garantie	1 704 947	1 439 787	1 412 929
Fournisseurs, retenues de garantie	16 936	44 555	45 413
Fournisseurs, factures non parvenues	2 308 821	1 326 884	1 132 796
Total en DT	4 218 057	2 922 560	2 972 351

NOTE N°16 : AUTRES PASSIFS COURANTS

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Clients - avances et acomptes reçus	1 619 940	2 286 652	1 211 863
Personnel - comptes créditeurs :	327 905	318 148	400 124
- Personnel, charges à payer	327 905	307 840	400 124
- Personnel, rémunérations dues	-	10 308	-
État - comptes créditeurs :	88 457	75 821	86 171
- Retenues à la source	71 771	59 361	66 910
- Contribution Sociale de Solidarité - CSS	200	200	400
- Autres impôts et taxes à payer	16 486	16 260	18 861
Organismes sociaux :	190 918	278 566	173 523
- CNSS	98 643	166 203	79 740
- CNSS - régime complémentaire	22 018	43 715	16 075
- Assurance groupe	16 490	16 316	16 370
- CNRPS	1 907	1 907	-
- CNAM	-	521	-
- Charges sociales à payer	51 860	49 904	61 338
Sociétés du Groupe (opérations faites en commun .	126	1 920	328
- SIMPAR	-	-	-
- EL MEDINA	63	-	-
- IMMOBILIÈRE DES ŒILLETS	63	1 920	328
Jetons de présence à payer	43 125	138 750	92 500
Actionnaires - dividendes à payer	650	505 695	650
Charges à payer (charges des fonds gérés ...)	62 671	65 623	78 248
Autres comptes créditeurs	51 233	114 564	97 377
Total en DT	2 385 025	3 785 739	2 140 784

NOTE N°17 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS (COURANTS)

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 décembre 2023
Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :	8 858 782	5 985 598	8 270 598
- Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH	958 333	766 667	766 667
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain MANOUBA	1 500 000	1 500 000	1 765 000
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain SOUSSE	252 782	627 598	627 598
- Crédit pour acquisition du terrain MANOUBA	-	608 000	-
- Crédit pour construction lots 4&28 JARD. D'EL MENZAH	4 729 167	1 375 000	4 500 000
- Crédit pour acquisition du terrain 23 NOUVELLE MEDINA	822 667	-	411 333
- Crédit pour réalisation du projet EHC 1 BOUMHEL	-	958 333	-
- Crédit pour construction EHC 35 EL MOUROUJ VI	-	150 000	-
- Crédit pour construction du projet MNNOUBA LOT N° 3	395 833	-	-
- Crédit COVID-19	200 000	-	200 000
Intérêts courus sur emprunts BNA	74 747	41 016	38 724
Découverts bancaires - BNA	85 194	-	-
Total en DT	9 018 723	6 026 614	8 309 322

NOTE N°18 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Ventes de logements	-	546 255	980 225
Ventes de bureaux	137 000	869 000	1 362 500
Ventes de magasins	57 915	233 540	419 925
Ventes de terrains	21 429	53 835	3 857 535
Total en DT	216 344	1 702 630	6 620 185

La baisse notable des ventes de biens immobiliers au cours du premier semestre de l'année 2024 s'explique principalement par les difficultés rencontrées par la Société ESSOUKNA dans l'écoulement des locaux à usage commercial du projet "Résidence Marwa" à la Soukra, du lotissement de Sousse et du complexe "Imam Sahnoun" à Kairouan, d'une part, et par la non-disponibilité d'autres projets immobiliers achevés commercialisables durant cette période, d'autre part.

NOTE N°19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Location de bureaux	-	-	871
Honoraires d'assistance	15 000	15 000	30 000
Ventes de dossiers d'appel d'offres	900	1 400	2 550
Total en DT	15 900	16 400	33 421

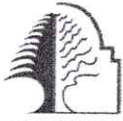


NOTE N°20 : VARIATIONS DES STOCKS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Variation du stock de terrains à bâtir	3 193 623	-240 456	4 897 519
Variation du stock de travaux en cours	-9 142 547	-1 858 584	-7 603 823
Variation du stock de travaux terminés	167 463	1 238 200	2 070 983
Total en DT	-5 781 461	-860 840	-635 321

NOTE N°21 : ACHATS DE TERRAINS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Achats de terrains à bâtir - Lot 23 Nouvelle Médina	-	-	-
Droits d'enregistrement / achats de terrains	-	-	-
Autres frais / achats de terrains (honoraires avocat ...)	-	-	-
Total en DT	-	-	-



NOTE N°22 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Achats d'études et de prestations de services : (*)			
- Projet EHC 35 EL MOUROUJ V	-	-36	-
- Projet Sousse	-	1 802	1 766
- Projet MANOUBA LOT N° 3	35 584	5 348	112 883
- Projet M'HAMDIA	-	-	3 750
- Projet JARDINS D'EL MENZAH - LOTS 4&21	46 275	36 260	75 790
- Projet NOUVELLE MEDINA III	107 001	28 235	102 056
- Autres projets	-	-	-
Total en DT	188 860	71 609	296 245

(*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière réalisés ou en cours de réalisation.

NOTE N°23 : ACHATS DE MATÉRIELS, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Achats de matériels, équipements et travaux : (*)			
- Projet NOUVELLE MEDINA	224 000	-	23 455
- Projet KAIROUAN	-	349	349
- Projet EHC 1 BOUMHEL	-	2 400	3 933
- Projet HSC 1.11.6 JARDINS DU LAC	-	8 196	10 696
- Projet JARDINS D'EL MENZAH - LOTS 4&21	2 391 088	1 615 876	3 477 172
- Projet MANOUBA	2 087 869	38 597	1 451 982
- Projet Sousse	13 222	-	-
- Projet M'HAMDIA	-	7 700	7 700
Total en DT	4 716 179	1 673 118	4 975 287

(*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

NOTE N°24 : CHARGES DE PERSONNEL

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Salaires et compléments de salaires (*)	859 076	1 015 505	1 698 591
Charges sociales légales	249 325	284 133	440 893
Autres charges de personnel (congrés payés)	14 236	13 115	68 520
Total en DT	1 122 637	1 312 753	2 208 004

NOTE N°25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	39 891	43 665	84 145
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (TP et fonds gérés)	206	21 506	15 090
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	24 465
Dotations aux provisions pour risques et charges	19 219	23 185	280 528
Dotations aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (IDR)	698	9 465	-
Reprises sur provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (assurance groupe)	-	-3 085	
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières (TP et fonds gérés)	-11 505	-	
Reprises sur provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	-65 075	-	-69 223
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-	-	-9 336
Reprises sur provisions pour dépréciation des autres actifs courants	-	-	
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	-1 415	-136 820
Total en DT	-16 566	93 321	188 849

NOTE N°26 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Achats non stockés de matières et fournitures	11 862	12 545	24 949
Divers services extérieurs (primes d'assurance ...)	169 383	145 492	247 070
Commissions des fonds gérés	24 089	26 879	58 903
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	48 540	51 009	136 483
Rémunérations des membres du CPA	5 625	5 625	11 250
Jetons de présence (servis par la Société)	31 250	40 625	81 250
Impôts, taxes et versements assimilés	55 319	21 530	114 831
Total en DT	346 068	303 705	674 736

NOTE N°27 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Intérêts des emprunts spécifiques aux projets (*)	1 343 919	928 050	2 036 573
Intérêts débiteurs des CCB	3 681	-	60
Intérêts créditeurs des CCB	-	-4 225	-
Intérêts des placements monétaires	-	-	-13 834
Pénalités fiscales	-	-	-
Total en DT	1 347 600	923 825	2 022 799

(*) Les intérêts des emprunts spécifiques aux projets, encourus au cours du premier semestre de l'année 2024, s'élèvent à 1 343 919 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir : 210 790 DT
- Intérêts incorporés dans les stocks de travaux en cours et de travaux terminés : 846 316 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets : 286 813 DT

NOTE N°28 : PRODUITS DES PLACEMENTS

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Dividendes sur titres de participation	17 605	15 498	16 958
Dividendes sur fonds gérés	1 749	1 170	1 988
Autres produits/charges sur fonds gérés	-	-	-
Total en DT	19 354	16 668	18 946

NOTE N°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	-	131 991	120 032
Reprise en produits de dépôts et cautionnements reçus des clients	-	-	33 855
Divers gains ordinaires	44 328	33 775	55 457
Total en DT	44 328	165 766	209 344

NOTE N°30 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Pertes encourues / affaires ECF	24 757	-	46 095
Reprises sur provisions pour litiges / affaire ECF	-24 757	-	-46 095
Total en DT	-	-	-

NOTE N°31 : TABLEAU DE DÉTERMINATION DU RÉSULTAT FISCAL

	Semestre clos le 30 juin 2024
Résultat comptable avant impôt	-1 627 391
Réintégrations :	44 740
- Provisions pour dépréciation des titres non cotés	-
- Provisions pour frais de réparation	975
- Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	698
- Provisions pour risques et charges	18 244
- Autres charges non déductibles	180
- Cotisation épargne collective retraite 2023	24 443
- Contribution de solidarité sociale - CSS	200
Déductions :	-82 680
- Revenus des valeurs mobilières (dividendes sur titres de participation)	-17 605
- Revenus des valeurs mobilières (dividendes sur fonds gérés)	-
- Reprises sur provisions pour risques et charges	-
- Reprises sur provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	-65 075
Résultat fiscal	-1 665 331
Amortissements réputés différés	-124 036
Déficit reportable	-4 308 549
Impôt sur les sociétés (15%)	-
Chiffre d'affaires TTC	257 448
Min d'IS (0,2% du CA TTC)	515
Avances sur impôt (acomptes provisionnels, retenues à la source ...)	891 717
IS à reporter	891 202

NOTE N°32 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

<i>Libellée</i>	<i>Montant au 30 juin 2024</i>
Hypothèques consenties à la BNA (1)	53 128 000
Hypothèques reçues des clients (2)	409 188
Hypothèques reçues du personnel	338 970
Intérêts non courus sur emprunts	4 362 921
Cautions reçues sur marchés	1 046 098
Total en DT	59 285 177

(1) Hypothèques consenties à la BNA

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 30 juin 2024</i>
Lot n°3 Mannouba	7 250 000
Manouba	6 060 000
Jardins d'El Menzah	18 000 000
Sousse	6 450 000
Lot n°23 Nlle Medina	14 368 000
Siège Social	1 000 000
Total en DT	53 128 000

(2) Hypothèques reçus des clients

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 30 juin 2024</i>
Boutique n°2 Résidence TASNIM Nasr II	300 000
Appartement F2 Résidence FAÏROUZ Nasr II	109 188
Total en DT	409 188

NOTE N°33 : TABLEAU DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION

(En DT)

	Semestre clos le 30 juin 2024	Semestre clos le 30 juin 2023	Exercice clos le 31 décembre 2023
Ventes de biens immobiliers	216 344	1 702 630	6 620 185
Autres produits d'exploitation	15 900	16 400	33 421
Production stockée ou déstockage	5 781 461	860 840	635 321
Achats consommés	-4 905 039	-1 744 727	-
Achats de terrains	-	-	-5 271 532
Services extérieurs et autres charges externes	-290 949	-282 175	-559 905
VALEUR AJOUTÉE BRUTE	817 717	552 968	1 457 490
Charges de personnel	-1 122 637	-1 312 753	-2 208 004
Impôts et taxes	-55 119	-21 530	-114 831
EXCÉDENT BRUT D'EXPLOITATION	-360 039	-781 315	-865 345
Charges financières nettes	-1 347 600	-923 825	-2 022 799
Produits des placements	19 354	16 668	18 946
Autres gains ordinaires	44 328	165 766	209 344
Autres pertes ordinaires	-	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	16 566	-93 321	-188 849
Impôt sur les sociétés	-515	-3 987	-15 712
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE	-1 627 906	-1 620 014	-2 864 415

SOCIÉTÉ ESSOUKNA

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ DES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRÊTÉS AU 30 JUIN 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Société ESSOUKNA,

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la Société ESSOUKNA couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024, et qui font ressortir des capitaux propres positifs de 28.144.908 DT, y compris le résultat déficitaire de la période s'élevant à (1.627.906) DT.

Ces états financiers intermédiaires comprennent le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour le semestre clos à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives.

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au Système Comptable des Entreprises.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables, et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société ESSOUKNA au 30 juin 2024 ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 26 août 2024

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES

**P/ GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE
MANAGEMENT - GEM**

Abderrazak GABSI, associé

P/ C.K.T AUDIT & CONSEIL

Khaled THABET, expert-comptable

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

HANNIBAL LEASE

Siège social : Rue, du Lac Léman, immeuble Hannibal Lease, Les Berges du Lac 1053

La société Hannibal Lease publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M. Tarek SAHLI et M. Said MALLEK.

BILAN ARRETE AU 30 juin 2024

(exprimé en dinar tunisien)

ACTIFS	Notes	30 Juin	31 Décembre	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
Liquidités et équivalents de liquidités	4	31 460 542	19 681 371	12 679 576
Créances sur la clientèle, opérations de leasing	5	579 085 734	547 546 650	549 791 601
Portefeuille-titres de placement	6	13 267 006	5 000 483	14 792 875
Portefeuille d'investissement	7	21 650 116	18 650 104	18 650 104
Valeurs Immobilisées	8	20 267 596	21 468 427	21 197 954
Autres actifs	9	6 667 521	5 399 443	4 883 663
TOTAL DES ACTIFS		<u>672 398 514</u>	<u>617 746 477</u>	<u>621 995 773</u>
PASSIFS				
		30 Juin	31 Décembre	
		<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
	Notes			
Concours bancaires	10	2 741	6 818	3 809
Dettes envers la clientèle	11	9 361 464	7 114 275	6 875 304
Emprunts et dettes rattachées	12	493 920 803	442 050 474	453 652 373
Fournisseurs et comptes rattachés	13	77 165 631	83 541 981	69 246 053
Autres passifs	14	8 193 933	9 080 713	10 687 612
TOTAL DES PASSIFS		<u>588 644 572</u>	<u>541 794 261</u>	<u>540 465 151</u>
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		55 000 000	55 000 000	55 000 000
Réserves		16 557 379	13 030 157	12 952 974
Actions propres		-	(404 890)	(404 890)
Résultats reportés		5 923 522	3 764 376	3 764 376
Résultat de la période		6 273 041	4 562 573	10 218 162
Total des capitaux propres	15	<u>83 753 942</u>	<u>75 952 216</u>	<u>81 530 622</u>
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		<u>672 398 514</u>	<u>617 746 477</u>	<u>621 995 773</u>

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
AU 30 JUIN 2024
(Exprimé en dinars)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
	30 Juin		31 Décembre
ENGAGEMENTS DONNES	167 568 522	145 457 523	123 146 093
Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle	63 735 363	58 119 055	26 850 055
Garanties réelles	8 000 000	8 000 000	8 000 000
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	92 259 282	75 764 591	84 722 162
Engagements sur titres	3 573 877	3 573 877	3 573 877
ENGAGEMENTS RECUS	627 006 581	528 090 311	611 315 953
Cautions Reçues	434 430 452	411 624 272	494 504 827
Avals reçus	64 423 079	-	-
Garanties Reçues	6 291 188	970 000	970 000
Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs	121 861 861	115 496 039	115 841 126
ENGAGEMENTS RECIPROQUES	97 140 000	32 812 376	11 200 000
Emprunts obtenus non encore encaissés	97 100 000	32 445 470	11 000 000
Effets escomptés sur la clientèle	40 000	366 906	200 000

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u> <u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2023</u>
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	40 859 789	37 509 903	77 933 868
Intérêts et charges assimilées	17	(21 961 560)	(20 593 230)	(42 730 404)
Produits des placements	18	561 321	965 735	1 205 685
Autres produits d'exploitation	19	53 166	75 484	116 008
Produits nets		<u>19 512 716</u>	<u>17 957 892</u>	<u>36 525 157</u>
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	20	6 511 977	6 002 100	12 397 676
Dotations aux amortissements et aux résorptions	21	681 244	643 343	1 317 266
Autres charges d'exploitation	22	2 502 024	2 217 823	4 481 654
Total des charges d'exploitation		<u>9 695 246</u>	<u>8 863 266</u>	<u>18 196 596</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		<u>9 817 470</u>	<u>9 094 626</u>	<u>18 328 561</u>
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	23	(212 883)	2 326 525	1 463 665
Dotations nettes aux autres provisions	24	326 753	74 315	156 457
RESULTAT D'EXPLOITATION		<u>9 703 600</u>	<u>6 693 785</u>	<u>16 708 439</u>
Autres pertes ordinaires	25	(2 253)	(11 228)	(14 441)
Autres gains ordinaires	26	43 724	58 264	157 530
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		<u>9 745 071</u>	<u>6 740 821</u>	<u>16 851 528</u>
Impôts sur les bénéfices	27	(2 826 071)	(1 954 838)	(5 399 252)
Contribution sociale de solidarité		(322 979)	(223 410)	(617 057)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		<u>6 596 021</u>	<u>4 562 573</u>	<u>10 835 219</u>
Contribution conjoncturelle		(322 979)	-	(617 057)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		<u>6 273 041</u>	<u>4 562 573</u>	<u>10 218 162</u>
Résultat par action		0,574	0,418	0,935

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024
(exprimé en dinar tunisien)

	<u>Notes</u>	<u>2024</u>	<u>30 Juin</u> <u>2023</u>	<u>31 Décembre</u> <u>2023</u>
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	28	223 515 019	218 612 654	443 809 455
Décaissements pour financement de contrats de leasing	29	(196 129 512)	(217 688 545)	(410 050 746)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	30	(9 937 463)	(9 016 076)	(17 345 392)
Intérêts payés	31	(26 030 192)	(23 756 027)	(41 492 349)
Impôts et taxes payés	32	(11 704 649)	(2 911 844)	(13 537 120)
Autres flux liés à l'exploitation	37	1 944 558	24 635 202	14 522 023
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>(18 342 239)</u>	<u>(10 124 636)</u>	<u>(24 094 130)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	33	(197 038)	(164 027)	(626 797)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	34	290 452	159 950	282 063
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	35	(3 000 012)	(6 880 863)	(6 880 863)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	565 709	565 565
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>(2 906 598)</u>	<u>(6 319 231)</u>	<u>(6 660 032)</u>
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Encaissements suite à la cession d'actions propres	15	407 169	-	-
Dividendes et autres distributions	36	(4 455 136)	(3 356 407)	(3 433 590)
Encaissements provenant des emprunts	12	204 150 000	180 858 832	343 046 958
Remboursements d'emprunts	12	(160 071 162)	(157 439 083)	(312 238 517)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>40 030 871</u>	<u>20 063 342</u>	<u>27 374 851</u>
Variation de trésorerie		<u>18 782 034</u>	<u>3 619 475</u>	<u>(3 379 311)</u>
Trésorerie au début de l'exercice	4 & 10	12 675 767	16 055 078	16 055 078
Trésorerie à la clôture de l'exercice	4 & 10	31 457 801	19 674 553	12 675 767

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

1-1 Présentation générale

La société Hannibal Lease est une société anonyme de droit tunisien constituée le 30 Juillet 2001 avec un capital initial de 5.000.000 Dinars divisé en 500.000 actions de 10 Dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 1^{er} novembre 2005 a décidé de réduire le capital d'un montant de 168.750 Dinars, correspondant à la partie non libérée à cette date, et ce pour le ramener de 5.000.000 Dinars à 4.831.250 Dinars, par l'annulation de 16.875 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 10.000.000 Dinars par l'émission et la création de 516.875 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, souscrites en numéraire et libérées à concurrence de 61,30 % lors de la souscription. Le reliquat a été libéré au cours du 2^{ème} semestre 2007.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 24 juin 2008 a décidé de porter le capital de 10.000.000 Dinars à 20.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 d'actions nouvelles, au prix de 11 Dinars, correspondant à la valeur nominale de 10 Dinars, majoré d'une prime d'émission de 1 Dinar par action.

L'assemblée générale extraordinaire du 16 juillet 2012 a décidé de réduire la valeur nominale de l'action pour la ramener de 10 Dinars à 5 Dinars et de porter ainsi, le nombre d'actions composant le capital social de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2013, a décidé l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des valeurs mobilières et d'augmenter le capital social de la société avec renonciation aux droits préférentiels de souscription au profit de nouveaux souscripteurs et ce, pour un montant de 8.700.000 dinars en numéraire pour le porter de 20.000.000 dinars à 28.700.000 dinars par l'émission de 1.740.000 actions nouvelles d'une valeur nominale de 5 dinars chacune.

Le prix d'émission a été fixé à 9,500 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 4,500 dinars de prime d'émission, libéré intégralement lors de la souscription, avec jouissance à compter du 1^{er} janvier 2013.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 17 mai 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 11.480.000 dinars pour le porter de 28.700.000 dinars à 40.180.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Par apport en numéraire pour un montant de 13.776.000 dinars par la création de 1.722.000 actions nouvelles à émettre au prix de 8 dinars l'action, soit 5 dinars de nominal et 3 dinars de prime d'émission (3 actions nouvelles pour 10 actions anciennes). Les nouvelles actions sont à souscrire en numéraire et à libérer intégralement lors de la souscription. Elles porteront jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2017.

- Par incorporation de réserves pour un montant de 2.870.000 dinars (1 action gratuite pour 10 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Enfin, l'assemblée générale extraordinaire réunie le 16 juin 2020 a décidé de procéder à des opérations d'augmentation et de réduction du capital de la société pour le porter de 40.180.000 dinars à 55.000.000 dinars et ce, simultanément, de la manière suivante :

- Augmentation du capital social d'une somme de 14.866.600 dinars par incorporation de réserves prélevées sur les comptes « Primes d'émissions » et « Résultats reportés » pour respectivement 13.996.000 dinars et 870.600 dinars. Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 14.866.600 dinars à la création et à la libération intégrale de 2.973.320 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.036.000 actions, à raison de 37 actions nouvelles pour 100 actions anciennes. Au terme de cette augmentation, le capital d'Hannibal Lease est porté à 55.046.600 dinars divisé en 11.009.320 actions de 5 dinars chacune. Elles portent jouissance à compter du 1^{er} Janvier 2020.

- Réduction de capital social d'un montant de 46.600 dinars par l'annulation de 9.320 actions rachetées conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117. Au terme de cette réduction, le capital d'Hannibal Lease est ramené à 55.000.000 dinars divisé en 11.000.000 actions de 5 dinars chacune.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2024, à 55.000.000 dinars composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars libérée en totalité.

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

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

1-2 Régime fiscal

1-2-1 Impôt sur les sociétés :

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

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

Toutefois et en vertu des dispositions de la loi n° 2010-29 du 7 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions à la bourse, la société a bénéficié de la réduction du taux d'imposition de 35% à 20% pendant une période de cinq ans à partir de l'année d'admission.

Les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles objets de contrats de leasing sont admis en déduction pour la détermination du bénéfice imposable et ce, en vertu des dispositions de la loi de finances 2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi des finances pour la gestion 2008 a abrogé ces dispositions, et ce, pour les amortissements financiers relatifs aux équipements, matériels et immeubles exploités dans le cadre de contrats de leasing à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, et depuis 1996, les dispositions du paragraphe I de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS sont applicables aux sociétés de leasing. Ainsi, les provisions au titre des créances douteuses sont déductibles en totalité.

1-2-2 Taxe sur la valeur ajoutée :

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

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

Il s'ensuit que l'assiette de la TVA comprend :

- Les montants relatifs aux loyers facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus jusqu'au 31 décembre 2007 ; et
- Les montants relatifs au remboursement du coût d'acquisition des immobilisations ainsi que les intérêts facturés au titre des opérations de leasing pour les contrats conclus à partir du 1^{er} janvier 2008.

Par ailleurs, l'article 50 de la même loi a prévu que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA grevant leurs achats d'équipements, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing, et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

Il s'ensuit que les entreprises qui réalisent des opérations de leasing peuvent déduire la TVA relative aux équipements, matériels et immeubles destinés à l'exploitation dans le cadre de contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

1-2-3 Autres impôts et taxes :

Hannibal Lease est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) au taux de 0,2% sur la base des loyers pour les contrats conclus avant 2008, et des marges pour les contrats conclus à partir de janvier 2008.
- La taxe de formation professionnelle calculée au taux de 2% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.
- La contribution au FOPROLOS calculée au taux de 1% sur la base du montant total des traitements, salaires, avantages en nature et toutes autres rétributions versés aux salariés.

Note 2. Référentiel comptable

Les états financiers d'Hannibal Lease, arrêtés au 30 juin 2024, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

Les principes comptables utilisés pour ces états financiers intermédiaires sont identiques à ceux appliqués par la société pour ses états financiers annuels au 31 décembre.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le système comptable des entreprises promulgué par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996.
- Les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes et la circulaire 2018-06 du 5 juin 2018.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par Hannibal Lease et les normes comptables tunisiennes n'est à souligner.

Au cours du premier semestre 2024, la structure du capital d'Hannibal Lease a connu un changement avec l'entrée dans le capital de SANAD FUND FOR MSME à hauteur de 15,6% jusqu'au 30 juin 2024.

Note 3. Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

3-1 Bases de mesure

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

3-2 Unité monétaire

Les états financiers d'Hannibal Lease sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

3-3-1 Comptabilisation des créances issues d'opérations de leasing :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les produits financiers non acquis sont la différence entre :

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

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

Pour le cas spécifique de Hannibal Lease :

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

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

3-3-2 Provisions sur créances issues d'opérations de leasing :

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

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

Les provisions sur créances issues d'opérations de leasing sont déterminées conformément aux normes prudentielles de division, de couverture des risques et de suivi des engagements objet de la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991, telle que modifiée par les circulaires subséquentes, qui fixe les classes de risque de la manière suivante :

- A- Actifs courants
- B1- Actifs nécessitant un suivi particulier
- B2- Actifs incertains
- B3- Actifs préoccupants
- B4- Actifs compromis

Les classes ont été définies par la Banque Centrale de Tunisie de la manière suivante :

A- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement est assuré, concernant des entreprises ayant une situation financière équilibrée, une gestion et des perspectives d'activité satisfaisantes, un volume de concours financiers compatible avec son activité et sa capacité réelle de remboursement.

B1- Actifs nécessitant un suivi particulier : Actifs dont le recouvrement est encore assuré, concernant des entreprises dont le secteur d'activité connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade.

B2- Actifs incertains : Actifs dont le recouvrement dans les délais est incertain, concernant des entreprises ayant des difficultés. Aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute au moins l'une de celles qui suivent :

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

B3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, concernant des entreprises signalant un degré de pertes éventuelles. Ces actifs se rapportent à des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en intérêts entre 180 et 360 jours.

B4- Actifs compromis : Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe 3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en intérêts au delà de 360 jours.

Le taux de provisionnement retenu par la société correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par la circulaire BCT n° 91-24, à savoir :

B2- Actifs incertains	20%
B3- Actifs préoccupants	50%
B4- Actifs compromis	100%

Ces taux sont appliqués à l'exposition nette au risque de contrepartie, soit le montant de l'engagement brut déduction faite des produits réservés et de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing et des garanties obtenues qui relèvent de celles admises par la circulaire précitée, à savoir :

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

La valeur du matériel donnée en leasing est prise en tant que garantie pour le calcul des provisions pour créances, et ce, compte tenu d'une décote annuelle qui varie selon la nature du matériel financé.

Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens en location sont les suivants :

- Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
- Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge
- Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

Pour certains contrats de leasing classés en actifs compromis, la valeur du bien est considérée nulle, tant que ledit bien n'a pas fait l'objet d'une évaluation individuelle circonstanciée tenant compte des possibilités réelles d'encaissement ou de récupération.

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

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 telle que modifiée par la circulaire n°2024-01 du 19 janvier 2024, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants (classe 0) et les engagements nécessitant un suivi particulier (classe 1).

Ces provisions sont déterminées compte tenu d'une analyse qui s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu d'événements survenus depuis la mise en place des concours, ont atteint collectivement une probabilité de défaut à maturité qui fournit une indication objective de perte de valeur sur l'ensemble du portefeuille, sans que cette perte de valeur puisse être à ce stade allouée individuellement aux différentes contreparties composant le portefeuille.

Cette analyse fournit également une estimation des pertes afférentes aux portefeuilles concernés en tenant compte de l'évolution du cycle économique sur la période analysée.

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

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations de leasing sont déduites des actifs correspondants.

La méthodologie adoptée par Hannibal Lease se présente comme suit :

1. Le regroupement des engagements classés A et B1 par secteur d'activité :

- a. Agence de location de voitures ;
- b. Agences de voyage ;
- c. Agriculture ;
- d. Autres industries ;
- e. Autres services (hors commerce et santé) ;
- f. BTP ;
- g. Commerce ;
- h. Industries agroalimentaires ;
- i. Industries mécaniques et électriques ;
- j. Industries pharmaceutiques ;
- k. Oléifacteurs ;
- l. Promotion immobilière ;
- m. Santé ;
- n. Télécom et TIC ; et
- o. Tourisme.

Bien que la circulaire 2024-01 a préconisé la fusion de certains secteurs d'activités, HL a jugé opportun de les dissocier pour le calcul des taux de migration et des taux de provisionnement, à l'instar des années précédentes et ce, afin d'assurer une répartition plus homogène du portefeuille. Cette segmentation retrace l'importance du concours en financement leasing de ces sous-secteurs d'activité ainsi que de leur historique de migration et de provisionnement.

2. La détermination pour chaque groupe de créances i , d'un taux de migration moyen du groupe sur les années 2016 à 2023 TMM_{gi} (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2024-01) selon la formule suivante :

$$TM_{gi}(N) = \frac{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Engagements 0 et 1 de l'année } (N-1) \text{ du groupe } i} \times 100$$

$$TMM_{gi} = \sum_{N=1}^n TM_{gi}(N) / n$$

Avec :

- $TM_{gi}(N)$: Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i .
- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année $(N-1)$ du groupe i devenus classés 2-3-4 à la fin de l'année (N) .
- Les $TM_{gi}(N)$ doivent être ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais.
- TMM_{gi} : Taux de migration moyen du groupe de contreparties i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMM_{gi} .

3. Majoration des taux de migration historiques

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δ_{gi} » suivants :

Groupe de contreparties	Δ_{gi}
-------------------------	---------------

Agence de location de voitures	3,75%
Agences de voyage	7,50%
Agriculture	6,50%
Autres industries	3,50%
Autres services	3,75%
BTP	6,00%
Commerce	3,00%
Industries agroalimentaires	2,25%
Industries mécaniques et électriques	2,75%
Industries pharmaceutiques	0,25%
Oléifacteurs	2,25%
Promotion immobilière	6,50%
Santé	1,00%
Télécom et TIC	0,75%
Tourisme	7,50%

4. Détermination du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPM_{gi} » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. La période retenue étant 2016-2023 (l'année 2020 étant exclue par la circulaire n°2024-01) :

$$TP_{gi}(N) = \frac{\text{Montant des provisions sur le Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } (N)} \times 100$$

$$TPM_{gi} = \sum_{N=1}^n TP_{gi}(N) / n$$

Avec:

- TP_{gi}(N) : Taux de provisionnement de l'année N du groupe de contreparties i
- TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de contreparties i
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TPM_{gi}

Il est à noter que les TP_{gi} historiques ont été ajustés afin d'éliminer les effets exceptionnels pouvant engendrer un biais. En effet, les biais sont constitués essentiellement par des relations ayant un comportement exceptionnel au cours de cette année ou un domaine d'activité particulier différent de ceux des autres relations du même secteur.

Par référence aux taux de provisionnement moyen « TPM_{gi} » observés durant la période retenue (2016-2023), HL a retenu des taux de provisionnement désignés « TPR_{gi} » inférieurs aux taux de provisionnement standards édictés au niveau de l'annexe III de la circulaire n°2024-01.

5. Calcul des provisions collectives du groupe i « PC_{gi} », selon la formule suivante :

$$\text{Provision collective du groupe } i : PC_{gi} = \text{Engts } 0 \text{ et } 1_{gi} \times (TMM_{gi} + \Delta_{gi}) \times TPR_{gi}$$

6. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PC_{gi}.

$$\text{Provision collective globale : Somme des provisions collectives par groupe : } \sum_{i=1}^n PC_{gi}$$

Provisions additionnelles :

En application des dispositions de la circulaire de la BCT n° 2013-21 du 30 décembre 2013, il est constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe B4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, conformément aux quotités suivantes :

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

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

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

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

Les intérêts des contrats de location-financement, correspondant aux marges financières brutes, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing ».

Ils sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les intérêts intercalaires sont calculés sur la base des avances et acomptes consentis aux fournisseurs et pendant la période antérieure à la date de mise en force.

Les pré-loyers correspondent aux revenus couvrant la période allant de la date de mise en force jusqu'à la première échéance.

Les intérêts relatifs aux créances classées parmi les « actifs courants » (classe A) ou parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont portés au résultat à mesure qu'ils sont courus. Ceux relatifs aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

3-3-4 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres de placement) et les placements à long terme (Portefeuille d'investissement).

Placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Toutefois, le fait de détenir de tels placements pendant une période supérieure à un an ne remet pas en cause, si l'intention n'a pas changé, leur classement parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à court terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

A la date de clôture, les placements à court terme font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et

les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur de marché est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Pour les placements à court terme en titres émis par des O.P.C.V.M, la juste valeur est déterminée par référence à la valeur liquidative de la dernière journée du mois concerné par l'arrêté comptable telle que publiée dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier.

Le transfert des placements à court terme en placements à long terme, s'effectue individuellement au plus faible de la valeur comptable et de la juste valeur, ou à la valeur de marché s'ils étaient antérieurement comptabilisés à cette valeur.

- **Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également des placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme.

Initialement, les placements à long terme sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée par référence au cours moyen du mois concerné par l'arrêté comptable tel que publié dans le bulletin officiel de la BVMT.

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

Le transfert des placements à long terme en placements à court terme s'effectue :

- au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.
- à la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat.

- **Comptabilisation des revenus des placements**

Les intérêts sur titres à revenu fixe sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée, par référence au taux de rendement effectif.

Les dividendes sur les titres à revenu variable, détenus par la société, sont pris en compte en résultat sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

3-3-5 Comptabilisation des emprunts et des charges y afférentes

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé, pour la partie débloquée au passif du bilan sous la rubrique « Emprunts et dettes rattachées ».

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage.

Lesdites dettes sont admises à la garantie du "fonds de péréquation des changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances.

La garantie au titre de la couverture des pertes résultant de la fluctuation des taux de change des emprunts étrangers est accordée contre le versement par Hannibal Lease d'une contribution au profit du fonds dont le niveau et les modalités de perception sont décidées par une commission interministérielle conformément aux dispositions de l'article 5 du décret n° 99-1649 du 26 juillet 1999 fixant les modalités de fonctionnement dudit fonds.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Les commissions encourues lors de l'émission des emprunts sont portées à l'actif en tant que charges reportées et amorties systématiquement sur la durée de l'emprunt au prorata des intérêts courus.

3-3-6 Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition incluant notamment leur prix d'achat hors taxes déductibles ainsi que les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs d'installation et de formation.

Les immobilisations de la société sont linéairement amorties, à partir de la date de leur mise en service, sur la base de leur durée de vie utile estimative.

Les durées de vie utiles des principales catégories d'immobilisations de la société, converties en taux d'amortissement se présentent comme suit :

- Logiciels	33,3%
- Immeuble	4,0% & 5,0%
- Matériel de transport	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10,0%
- Matériel informatique	33,3%
- Installations générales	10,0%
- Autres matériels	10,0%

3-3-7 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères :

A la date de clôture les dettes et les créances en monnaies étrangères sont évaluées en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Les différences de change en résultant sont comptabilisées, conformément à la norme 15 relatives aux opérations en monnaie étrangères, dans les comptes de résultat de l'exercice.

3-3-8 Taxe sur la valeur ajoutée :

La société procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes, il en est de même en ce qui concerne les investissements.

Ainsi, la T.V.A facturée aux clients est enregistrée au compte « Etat, T.V.A collectée », alors que la T.V.A facturée à la société est portée au débit du compte « Etat, T.V.A récupérable ».

En fin de période, le solde de ces deux comptes fait l'objet d'une liquidation au profit du trésor s'il est créditeur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

3-3-9 Impôt sur les bénéfices :

La charge d'impôt sur les bénéfices comptabilisée par la société correspond à celle exigible en vertu de l'application des règles de détermination du bénéfice imposable.

L'incidence des décalages temporels entre la valeur comptable des actifs et passifs de la société et leur base fiscale n'est pas ainsi, prise en compte.

3-3-10 Compensation des actifs et passifs d'impôt exigible :

Bien que les actifs (acomptes provisionnels, retenues à la source et excédents d'impôt reportés) et passifs (impôt sur les sociétés dû) d'impôt exigible soient comptabilisés et évalués séparément, ils sont compensés au bilan en raison de l'existence d'un droit juridiquement exécutoire permettant une telle compensation qui est prévu par les dispositions de l'article 54 du code de l'IRPP et de l'IS.

NOTE 4 : Liquidités et équivalents de liquidités

Ce poste se détaille comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Banques	31 455 197	19 675 101	12 679 568
- Caisses	5 344	6 271	8
Total	31 460 542	19 681 371	12 679 576

NOTE 5 : Créances sur la clientèle, opérations de leasing

Cette rubrique s'analyse ainsi :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
Créances sur contrats mis en force	615 846 976	594 663 084	588 581 399
Encours financiers	567 877 585	545 698 880	546 578 089
Impayés	48 779 028	52 514 823	44 785 543
Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés	1 169 276	259 111	622 318
Intérêts échus différés	(3 047 598)	(3 854 823)	(3 700 559)
Valeurs à l'encaissement	1 068 686	45 093	296 008
Créances sur contrats en instance de mise en force	9 772 422	6 923 558	7 287 486
Total brut des créances leasing	625 619 398	601 586 641	595 868 886
A déduire couverture			
Provisions pour dépréciation des encours	(6 351 647)	(9 663 236)	(7 681 203)
Provisions pour dépréciation des impayés	(28 096 842)	(32 276 470)	(27 116 523)
Provisions collectives	(7 705 937)	(7 399 358)	(7 433 346)
Provisions additionnelles	(239 415)	(239 415)	(239 415)
Produits réservés	(4 139 823)	(4 461 512)	(3 606 797)
Total net des créances leasing	579 085 734	547 546 650	549 791 601

Les mouvements enregistrés durant la période sur l'encours des contrats de leasing sont indiqués ci-après :

Solde au 31 décembre 2023	553 865 575
Addition de la période	
- Investissements	175 280 804
- Relocations	7 246 967
- Consolidations	242
Retraits de la période	
- Remboursement du capital	(143 601 188)
- Relocations	(6 457 211)
- Cessions à la valeur résiduelle	(207 177)
- Cessions anticipées	(8 478 006)
Solde au 30 juin 2024	577 650 006

L'analyse des contrats actifs par maturité se présente comme suit :

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Créance à plus de cinq ans		1 219 744	2 685 097	1 831 528
- Créance à plus d'un an et moins de cinq ans		389 330 537	374 286 636	373 433 708
- Créance à moins d'un an		286 277 965	269 304 935	273 589 525
Paiement minimaux sur contrats actifs	(1)	<u>676 828 245</u>	<u>646 276 668</u>	<u>648 854 760</u>
- Revenus à plus de cinq ans		41 276	270 145	131 807
- Revenus à plus d'un an et moins de cinq ans		58 474 680	57 017 423	55 701 135
- Revenus à moins d'un an		63 345 905	58 208 471	60 008 184
Total des produits financiers non acquis	(2)	<u>121 861 861</u>	<u>115 496 039</u>	<u>115 841 126</u>
- Valeurs résiduelles	(3)	7 010 931	7 016 706	6 997 854
- Contrats suspendus	(4)	5 900 270	7 901 545	6 566 601
- Contrats en cours	(5)	9 772 422	6 923 558	7 287 486
<u>Encours financiers des contrats de leasing</u>	(6)=(1)-(2)+(3)+(4)+(5)	<u>577 650 006</u>	<u>552 622 438</u>	<u>553 865 575</u>

Note 5 : ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE (SUITE)

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A Actifs courants	B 1 Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 Actifs incertains	B 3 Actifs préoccupants	B 4 Actifs compromis	
Encours financiers	482 441 623	61 706 185	6 932 826	530 047	16 266 905	567 877 585
Impayés	2 181 748	7 984 695	2 955 706	740 473	34 916 406	48 779 028
Contrats en instance de mise en force	9 772 422	-	-	-	-	9 772 422
CREANCES LEASING	494 395 792	69 690 880	9 888 532	1 270 520	51 183 311	626 429 035
Avances reçues (*)	(8 789 612)	(4 849)	(20)	-	(560 983)	(9 355 464)
ENCOURS GLOBAL	485 606 180	69 686 031	9 888 512	1 270 520	50 622 328	617 073 571
ENGAGEMENTS HORS BILAN	62 119 225	1 616 138	-	-	-	63 735 363
TOTAL ENGAGEMENTS	547 725 405	71 302 170	9 888 512	1 270 520	50 622 328	680 808 934
Produits réservés	-	-	(410 121)	(61 652)	(3 668 049)	(4 139 823)
Provisions sur encours financiers	-	-	(925)	(8 087)	(6 342 635)	(6 351 647)
Provisions sur impayés	-	-	(87 756)	(379 423)	(27 629 663)	(28 096 842)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(239 415)	(239 415)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(498 803)	(449 161)	(37 879 762)	(38 827 726)
ENGAGEMENTS NETS	547 725 405	71 302 170	9 389 709	821 358	12 742 566	641 981 207
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			1,45%	0,19%	7,44%	
			9,07%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 31 décembre 2023			8,58%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2023			10,34%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			5,04%	35,35%	74,83%	
			62,85%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2023			72,84%			
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés au 30 juin 2023			68,77%			

(*) Présentés au niveau des passifs (Dettes envers la clientèle)

NOTE 6 : Portfeuille-titres de placement

L'analyse du portefeuille-titres de placement se présente comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Actions cotées	2 119 892	1 458 053	1 458 056
- Certificats de dépôts	11 000 000	3 000 000	13 500 000
- Titres SICAV	306 642	675 904	39 109
Total brut	13 426 534	5 133 957	14 997 165
- Provisions pour dépréciation des actions cotées	(159 528)	(133 475)	(204 290)
Total net	13 267 006	5 000 483	14 792 875

Le portefeuille des actions cotées se présentent comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation HL	Valeur nominale	Coût d'acquisition	Total	Valeur du marché	Provision	pourcentage de détention
CARTHAGE CEMENT	79 312	1,000	2,893	229 414	1,920	(77 135)	0,046%
DA SAH	102	-	0,278	28	-	-	-
TUNIS RE	13 050	5,000	9,518	124 204	7,300	(28 939)	0,087%
Délice Holding	79 559	10,000	12,894	1 025 833	13,230	-	0,145%
ARTES	6 500	5,000	7,647	49 705	6,650	(6 480)	0,033%
ASSURANCE MAGHREBIA	2 535	10,000	55,500	140 693	48,000	(19 013)	0,056%
ASSURANCES MAGHREBIA VIE	41 121	1,000	6,080	250 016	5,400	(27 962)	0,164%
ATB	100 000	3,000	3,000	300 000	3,250	-	0,078%
Total				2 119 892		(159 528)	

Les titre SICAV se présentent comme suit :

Libellé	Nombre de titres chez HL	Coût Moyen Pondéré	Valeur liquidative	Total
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	2 079	147,092	147,495	306 642
Total				306 642

NOTE 7 : Portfeuille d'investissement

L'analyse du portefeuille d'investissement se présente comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Titres de participation	17 142 848	17 142 848	17 142 848
- Titres immobilisés	8 081 144	5 081 132	5 081 132
Montant brut	25 223 993	22 223 981	22 223 981
A déduire :			
- Versements restant à effectuer sur titres	(3 573 877)	(3 573 877)	(3 573 877)
Montant net	21 650 116	18 650 104	18 650 104

Les titres de participation s'analysent au 30 Juin 2024 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Date de souscription</u>
- Société Amilcar LLD	99,16%	12 395	100	1 239 500	2 014
- Société immobilière ECHARIFA	26,56%	23 104	100	2 200 000 (*)	2010-2012
- Société NIDA	45,99%	11 382 653	1	13 703 348 (**)	2010-2013-2014- 2016-2022-2023
Total				17 142 848	

(*) L'acquisition des 22.000 actions de la société immobilière ECHARIFA a été réalisée au prix de 100 dinars par action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.104 actions gratuites.

(**) L'acquisition des 5.443.986 actions de la société NIDA SA a été réalisée à raison de 2.606.011 actions au prix de 1 dinar par action, 1.333.331 actions au prix de 1.6 dinars par action, 754.644 actions au prix de 2 dinars par action et 750.000 actions au prix de 1.680 dinar l'action. Par ailleurs, cette dernière a réalisé une augmentation de capital par incorporation des réserves, la part de Hannibal Lease est de 1.173.498 actions gratuites, Ensuite une augmentation de capital en numéraire dans laquelle Hannibal Lease a souscrit à 4.765.169 actions à titre réductible et irréductible.

Les mouvements enregistrés durant la période sur le poste "Titres immobilisés" sont indiqués ci-après :

	<u>Montant total</u>	<u>Partie libérée</u>	<u>Partie non libérée</u>
<u>Solde au 31 Décembre 2023</u>	5 081 132	5 081 132	-
Additions de la période			
- FCPR Relance+	500 000	500 000	-
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	1 500 012	1 500 012	-
- Fonds d'amorçage " Health Tech Fund "	1 000 000	1 000 000	-
<u>Solde au 30 Juin 2024</u>	8 081 144	8 081 144	-

Les titres immobilisés s'analysent au 30 Juin 2024 comme suit :

<u>Emetteur</u>	<u>% détention</u>	<u>Nombre d'actions ou parts sociales</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Coût unitaire d'acquisition</u>	<u>Montant Total</u>	<u>Date de souscription</u>
- Fonds commun de placement MAC Equilibre	1,57%	100	100,000	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Epargnant	0,18%	100	100,000	100,000	10 000	2005
- Fonds commun de placement MAC Croissance	0,52%	108	100,000	102,889	11 112	2005-2008
- FCPR TANMYA	1,72%	500	1 000,000	1 000,000	500 000	2023
- Les sables du centre	16,67%	500	100,000	100,000	50 000	2005
- FCPR Relance+	1,82%	500	1 000,000	1 000,000	500 000	2024
- Fonds d'amorçage " Health Tech Fund "	34,06%	10 000	100,000	100,000	1 000 000	2024
- Fonds d'amorçage "CAPITAL'ACT SEED FUND"	43,32%	59 216	100,000	101,325	6 000 032	2019-2023-2024
Total					8 081 144	

Note 8: Valeurs immobilisées

TABEAU DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES
ARRETE AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute						Amortissements						Provisions pour dépréciation	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions et régularisations	Mise en rebut	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Transfert	Cessions	Mise en rebut	Fin de période		
Logiciels	33,3%	517 984	32 000	-	-	-	549 984	444 727	23 161	-	-	-	467 888	-	82 096
Logiciels en cours		34 293	-	-	-	-	34 293	-	-	-	-	-	-	-	34 293
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		708 341	84 699	-	-	-	793 040	-	-	-	-	-	-	171 635	621 404
Total des immobilisations incorporelles		1 260 618	116 699	-	-	-	1 377 317	444 727	23 161	-	-	-	467 888	-	737 793
Terrain	-	5 670 140	-	-	-	-	5 670 140	-	-	-	-	-	-	-	5 670 140
Terrain hors exploitation	-	250 000	-	-	-	-	250 000	-	-	-	-	-	-	250 000	-
Immeubles	4% & 5%	13 580 282	3 872	240 861	-	-	13 825 015	2 947 279	300 641	-	-	-	3 247 920	-	10 577 095
Matériel de transport	20,0%	1 463 513	-	-	(42 000)	-	1 421 513	743 919	133 191	-	(24 821)	-	852 289	-	569 224
Equipements de bureau	10,0%	1 244 976	14 470	-	(1 902)	(4 846)	1 252 698	783 679	34 728	(2 174)	(1 831)	(4 383)	810 019	-	442 678
Matériel informatique	33,3%	715 745	29 276	-	-	-	745 021	622 957	31 221	1 620	-	-	655 798	-	89 223
Installations générales	10,0%	3 454 950	32 721	-	-	-	3 487 671	1 189 140	155 448	554	-	-	1 345 141	-	2 142 530
Autres matériels	10,0%	99 117	-	-	-	-	99 117	59 750	2 855	-	-	-	62 605	-	36 512
Immobilisations en cours		147 306	-	(147 306)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Avances et acomptes aux fournisseurs d'immobilisations		352 758	-	(93 555)	(256 802)	-	2 401	-	-	-	-	-	-	-	2 401
Total des immobilisations corporelles		26 978 787	80 339	-	(300 704)	(4 846)	26 753 576	6 346 724	658 083	-	(26 652)	(4 383)	6 973 772	250 000	19 529 804
TOTAUX		28 239 405	197 038	-	(300 704)	(4 846)	28 130 892	6 791 451	681 244	-	(26 652)	(4 383)	7 441 660	421 635	20 267 596

Sont inclus dans le coût des immobilisations, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les frais directs.
Les immobilisations sont amorties selon le mode linéaire.

NOTE 9 : Autres actifs

Le détail des autres actifs est le suivant :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Charges reportées	1 885 626	1 667 041	1 535 927
- Dépôts et cautionnements versés	61 292	62 522	61 292
- Fournisseurs, avances et acomptes	102 208	100 152	102 208
- Prêts au personnel	2 239 984	2 061 801	2 014 511
- Personnel, avances et acomptes	150 820	139 667	100 644
- Etat, crédit de TVA	344 138	-	-
- Etat, compte d'attente TVA	1 426 031	1 130 901	1 084 437
- Produits à recevoir des tiers	70 988	72 643	46 777
- Débiteurs divers	338 877	127 651	46 097
- Charges constatées d'avances	258 851	237 151	103 185
Total brut	6 878 815	5 599 531	5 095 077
A déduire :			
- Provisions	(211 294)	(200 089)	(211 414)
Montant net	6 667 521	5 399 443	4 883 663

Les charges reportées s'analysent comme suit :

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'augmentation de capital	33%	675 567	-	675 567	675 567	-	675 567	-
Charges à répartir	33%	441 177	97 875	539 052	368 279	-	368 279	170 773
Frais d'émission des emprunts		9 964 999	605 115	10 570 114	8 501 970	353 292	8 855 261	1 714 853
TOTAUX		11 081 743	702 990	11 784 733	9 545 816	353 292	9 899 108	1 885 626

Les charges reportées englobent les frais d'augmentation de capital, les frais d'émissions des emprunts ainsi que les charges à répartir.

Les frais d'augmentation de capital ainsi que les charges à répartir sont résorbés selon le mode linéaire.

Les frais d'émission et de remboursement des emprunts sont résorbés au prorata des intérêts courus.

La dotation de la période aux résorptions des frais d'émission des emprunts s'élevant à D : 353.292 figure parmi les charges financières.

NOTE 10 : Concours bancaires

Ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
Banques, découverts	2 741	6 818	3 809
Total	2 741	6 818	3 809

NOTE 11 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle se détaillent comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Avances et acomptes reçus des clients	9 355 464	7 108 275	6 869 304
- Dépôts et cautionnements reçus	6 000	6 000	6 000
<u>Total</u>	<u>9 361 464</u>	<u>7 114 275</u>	<u>6 875 304</u>

NOTE 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent ainsi :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Banques locales	236 641 926	181 451 032	199 120 263
- Banques étrangères	64 423 080	50 128 605	65 819 905
- Emprunts obligataires	174 230 840	188 248 680	167 776 840
- Certificats de dépôt	8 000 000	12 000 000	6 500 000
<u>Total emprunts</u>	<u>483 295 846</u>	<u>431 828 316</u>	<u>439 217 008</u>
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	2 105 158	1 479 614	2 189 179
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	973 496	862 289	803 784
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	7 630 611	7 953 573	11 499 558
- Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	(84 307)	(73 318)	(57 156)
<u>Total dettes rattachées</u>	<u>10 624 958</u>	<u>10 222 158</u>	<u>14 435 365</u>
<u>Total</u>	<u>493 920 803</u>	<u>442 050 474</u>	<u>453 652 373</u>

Les mouvements enregistrés sur le poste "Emprunts et dettes rattachées" sont récapitulés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES
ARRETE AU 30 JUIN 2024
(exprimé en dinars)

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CERTIFICAT DE DEPOT</u>								
Certificats de dépôt	8 000 000	Remboursement après 10 ,20 ,30, 60,70, 90 ,180 ou 240 jours de la date de souscription de chaque certificat	6 500 000	37 000 000	(35 500 000)	8 000 000	-	8 000 000
<u>Total des certificats de dépôts</u>			6 500 000	37 000 000	(35 500 000)	8 000 000	-	8 000 000
<u>EMPRUNTS OBLIGATAIRES</u>								
HL 2017/1	20 000 000	Annuellement (2018-2024)	3 000 000	-	(3 000 000)	-	-	-
HL 2017/2	25 000 000	Annuellement (2018-2024)	3 310 840	-	-	3 310 840	-	3 310 840
HL 2017/3	40 000 000	Annuellement (2019-2025)	11 412 000	-	(5 706 000)	5 706 000	-	5 706 000
HL 2018 SUB	20 000 000	Annuellement (2019-2025)	2 780 000	-	(1 390 000)	1 390 000	-	1 390 000
HL 2018/2	15 500 000	Annuellement (2020-2026)	7 024 000	-	(3 100 000)	3 924 000	1 962 000	1 962 000
HL 2020/1	15 000 000	Annuellement (2021-2025)	6 000 000	-	-	6 000 000	3 000 000	3 000 000
HL 2020/2	40 000 000	Annuellement (2021-2025)	16 000 000	-	-	16 000 000	8 000 000	8 000 000
HL 2020/3	30 000 000	Annuellement (2022-2026)	18 000 000	-	(6 000 000)	12 000 000	6 000 000	6 000 000
HL 2021 SUB	15 000 000	Annuellement (2022-2028)	10 200 000	-	(3 000 000)	7 200 000	4 200 000	3 000 000
HL 2022/1	30 000 000	Annuellement (2023-2029)	26 650 000	-	(3 350 000)	23 300 000	17 300 000	6 000 000
HL 2022 SUB	10 500 000	Annuellement (2023-2027)	8 400 000	-	-	8 400 000	6 300 000	2 100 000
HL 2023/1	40 000 000	Annuellement (2024-2028)	40 000 000	-	(8 000 000)	32 000 000	24 000 000	8 000 000
HL 2023 SUB	15 000 000	Annuellement (2024-2028)	15 000 000	-	-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
HL 2024/1	40 000 000	Annuellement (2025-2029)	-	40 000 000	-	40 000 000	32 000 000	8 000 000
<u>Total des emprunts obligataires</u>			167 776 840	40 000 000	(33 546 000)	174 230 840	114 762 000	59 468 840
<u>CREDITS BANCAIRES ETRANGERS</u>								
BAD 5,996 (2013-2023)	5 996 434	Semestriellement (2016-2022)	71 428	-	(71 428)	-	-	-
BIRD 12 MDT (2015)	12 000 000	Semestriellement (2019-2026)	5 333 333	-	(666 667)	4 666 666	3 333 333	1 333 333
BIRD 8 MDT (2016)	8 000 000	Semestriellement (2019-2028)	4 000 001	-	(444 444)	3 555 556	2 666 668	888 888
BAD 3 MDT (2016-2025)	3 000 000	Semestriellement (2019-2027)	857 144	-	(214 286)	642 858	214 287	428 572
KFW 12 MEUR (2021)	38 469 874	Semestriellement (2024-2030)	38 469 874	-	-	38 469 874	32 551 432	5 918 442
KFW 5.060 MEUR (2023)	17 088 126	Semestriellement (2024-2030)	17 088 126	-	-	17 088 126	14 459 184	2 628 942
<u>Total des crédits des banques étrangères</u>			65 819 905	-	(1 396 825)	64 423 080	53 224 903	11 198 177

DESIGNATION	Montant du crédit	Modalités de remboursement	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements de la période	Fin de période		
						Solde	Echéances à plus d'un an	Echéances à moins d'un an
<u>CREDITS BANCAIRES LOCAUX</u>								
BH 4 MDT (2018-1)	4 000 000	Trimestriellement (2019-2025)	1 205 615	-	(384 339)	821 276	-	821 276
BH 4 MDT (2018-2)	4 000 000	Trimestriellement (2019-2025)	1 208 215	-	(384 955)	823 260	-	823 260
BT 3MDT (2018)	3 000 000	Trimestriellement (2018-2027)	1 083 332	-	(166 667)	916 665	583 331	333 334
AMEN 7MDT (2019)	7 000 000	Trimestriellement (2020-2024)	1 725 999	-	(839 413)	886 586	-	886 586
STB 5MDT (2020-1)	5 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	1 250 000	-	(500 000)	750 000	-	750 000
STB 5MDT (2020-2)	5 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	1 500 000	-	(500 000)	1 000 000	-	1 000 000
BARAKA 42,5 MDT (2020)	42 500 000	Mensuellement (2021-2025)	13 316 051	-	(5 958 793)	7 357 258	-	7 357 258
BIAT 40 MDT (2020)	40 000 000	Trimestriellement (2020-2025)	14 000 000	-	(4 000 000)	10 000 000	2 000 000	8 000 000
BIAT 0,930 MDT (2020)	930 000	Trimestriellement (2020-2025)	325 500	-	(93 000)	232 500	46 500	186 000
BIAT 2,6 MDT (2020)	2 600 000	Trimestriellement (2020-2025)	910 000	-	(260 000)	650 000	130 000	520 000
BIAT 0,361 MDT(2020)	361 000	Trimestriellement (2021-2025)	133 000	-	(38 000)	95 000	19 000	76 000
BIAT 0,885 MDT (2020)	885 000	Trimestriellement (2021-2025)	315 000	-	(90 000)	225 000	45 000	180 000
BIAT 1,250 MDT (2020)	1 250 000	Trimestriellement (2021-2025)	460 526	-	(131 579)	328 947	65 789	263 158
BIAT 0,750 MDT (2020)	750 000	Trimestriellement (2021-2025)	276 316	-	(78 947)	197 369	39 474	157 895
BIAT 3,254 MDT (2020)	3 254 000	Trimestriellement (2021-2025)	1 198 842	-	(342 526)	856 316	171 263	685 053
Amen 10 MDT (2021)	10 000 000	Mensuellement (2022-2026)	6 564 786	-	(968 125)	5 596 661	3 517 560	2 079 101
BIAT 25MDT (2021)	25 000 000	Mensuellement (2022-2026)	15 000 000	-	(2 500 000)	12 500 000	7 500 000	5 000 000
CITIBANK	43 600 000	Crédit relais	39 000 000	54 400 000	(49 800 000)	43 600 000	-	43 600 000
ABC	11 000 000	Crédit relais	11 000 000	11 000 000	(11 000 000)	11 000 000	-	11 000 000
BTE 5MDT (2022)	5 000 000	Trimestriellement (2022-2027)	3 740 221	-	(461 368)	3 278 854	2 287 796	991 058
STB 5MDT (2022)	5 000 000	Mensuellement (2022-2027)	3 500 000	-	(500 000)	3 000 000	2 000 000	1 000 000
ATB 1MDT (2022)	1 000 000	Mensuellement (2022-2027)	711 864	-	(101 695)	610 169	406 780	203 390
BIAT 15MDT (2022 - 2)	15 000 000	Mensuellement (2023-2027)	12 626 768	-	(1 215 081)	11 411 687	8 790 217	2 621 470
BT 7,5MDT (2023)	7 500 000	Mensuellement (2023-2028)	6 750 000	-	(750 000)	6 000 000	4 500 000	1 500 000
STB 5MDT (2023)	5 000 000	Trimestriellement (2023-2028)	4 500 000	-	(500 000)	4 000 000	3 000 000	1 000 000
BARAKA 11 MDT (2023- 1)	11 000 000	Mensuellement (2023-2026)	10 739 677	-	(1 611 602)	9 128 075	5 634 502	3 493 573
BTE 10MDT (2023)	10 000 000	Mensuellement (2023-2028)	8 519 128	-	(866 633)	7 652 495	5 784 096	1 868 399
BARAKA 17 MDT (2023- 2)	17 000 000	Mensuellement (2023-2026)	12 809 423	-	(2 699 011)	10 110 412	4 260 909	5 849 503
BIAT 10MDT (2023 - 1)	10 000 000	Trimesriellement (2024-2028)	10 000 000	-	(797 527)	9 202 473	7 531 405	1 671 069
BIAT 10MDT (2023 - 2)	10 000 000	Trimesriellement (2024-2028)	10 000 000	-	(818 976)	9 181 024	7 514 955	1 666 069
ATTIJARI 5MDT (2023)	5 000 000	Trimesriellement (2023-2028)	4 750 000	-	(500 000)	4 250 000	3 250 000	1 000 000
AMENBANK 15 MDT (2024)	15 000 000	Mensuellement (2024-2029)	-	15 000 000	-	15 000 000	12 000 000	3 000 000
AMENBANK 10 MDT (2024)	10 000 000	Mensuellement (2024-2029)	-	10 000 000	(166 667)	9 833 333	7 833 333	2 000 000
BT 10MDT (2024)	10 000 000	Trimestriellement (2024-2029)	-	10 000 000	-	10 000 000	8 000 000	2 000 000
BARAKA 5 MDT (2024)	5 000 000	Mensuellement (2024-2027)	-	5 000 000	(118 365)	4 881 635	3 376 019	1 505 616
BARAKA 6,75 MDT (2024)	6 750 000	Mensuellement (2024-2027)	-	6 750 000	(485 068)	6 264 932	4 121 724	2 143 208
ATTIJARI 10MDT (2024)	10 000 000	Mensuellement (2024-2029)	-	10 000 000	-	10 000 000	8 363 867	1 636 133
BTL 5 MDT (2024)	5 000 000	Mensuellement (2024-2029)	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
<u>Total des crédits des banques locaux</u>			199 120 263	127 150 000	(89 628 337)	236 641 926	116 773 519	119 868 407
<u>Total général</u>			439 217 008	204 150 000	(160 071 162)	483 295 846	284 760 422	198 535 424

NOTE 13 : Fournisseurs et comptes rattachés

L'analyse des comptes des fournisseurs se présente comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
<i>Fournisseurs d'exploitation</i>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	272 439	725 172	357 183
<u>Sous total</u>	<u>272 439</u>	<u>725 172</u>	<u>357 183</u>
<i>Fournisseurs d'immobilisation</i>			
- Fournisseurs, retenue de garantie	60 863	64 075	60 863
- Fournisseurs, Assurances décénales	2 651	2 651	2 651
<u>Sous total</u>	<u>63 514</u>	<u>66 726</u>	<u>63 514</u>
<i>Fournisseurs de biens, objet de contrats de leasing</i>			
- Factures d'achats de biens de leasing	2 429 742	631 151	434 691
- Effets à payer	74 399 937	81 279 108	68 390 665
- Factures non parvenues	-	839 824	-
<u>Sous total</u>	<u>76 829 679</u>	<u>82 750 083</u>	<u>68 825 357</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>77 165 631</u>	<u>83 541 981</u>	<u>69 246 053</u>

NOTE 14 : Autres passifs

Le détail des autres passifs courants est le suivant :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Personnel, rémunérations dues	100	100	100
- Personnel, provisions pour congés payés	492 969	418 570	366 893
- Personnel, autres charges à payer	500 000	325 000	1 050 000
- Etat, retenues sur salaires	317 219	279 091	260 863
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	579 967	408 637	383 722
- Etat, retenues sur TVA	3 735	-	-
- Etat, retenues sur revenus des capitaux mobiliers	14 571	8 167	20 972
- Etat, retenues au titre de la plus-value immobilière	-	17 410	-
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider	2 731 263	1 815 704	3 176 100
- Etat, contribution conjoncturelle	322 979	-	617 057
- Etat, contribution sociale de solidarité	322 979	223 410	617 057
- Etat, autres impôts et taxes à payer	148 174	192 842	140 699
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges	14 789	12 557	11 007
- Etat, TVA à payer	-	1 677 807	1 631 683
- Produits constatés d'avance	19 386	1 496	19 027
- Dettes fiscales	-	649 011	-
- CNSS	564 282	669 518	545 615
- CAVIS	106 951	135 528	98 403
- Organismes sociaux, charges sociales sur congés payés et autres charges	-	-	-
- Actionnaires, dividendes à payer	113 728	96 373	84 203
- Actionnaires, dividendes à payer	4 358	2 604	2 604
- Crédoeurs divers	333 431	416 038	229 726
- Prestataires Assurances	-	18 761	-
- Diverses Charges à payer	636 371	505 417	665 202
- Provisions pour risques et charges	966 680	1 206 674	766 680
<u>Total</u>	<u>8 193 933</u>	<u>9 080 713</u>	<u>10 687 612</u>

NOTE 15 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Capital social	(A)	55 000 000	55 000 000	55 000 000
- Réserve légale	(B)	5 500 000	5 011 083	5 011 083
- Réserve spéciale pour réinvestissement		10 887 979	7 887 979	7 887 979
- Réserve pour fonds social		156 590	120 563	43 380
- Actions propres	(C)	-	(404 890)	(404 890)
- Complément d'apport		12 810	10 532	10 532
- Résultats reportés		5 923 522	3 764 376	3 764 376
Total des capitaux propres avant résultat de la période		<u>77 480 901</u>	<u>71 389 643</u>	<u>71 312 460</u>
Résultat de la période (1)		6 273 041	4 562 573	10 218 162
Total des capitaux propres avant affectation	(E)	<u>83 753 942</u>	<u>75 952 216</u>	<u>81 530 622</u>
Nombre d'actions (2)		10 935 516	10 925 248	10 925 248
Résultat par action (1) / (2)	(D)	0,5736	0,4176	0,935

(A) Le capital social s'élève au 30 juin 2024 à D : 55.000.000 composé de 11.000.000 actions d'une valeur nominale de D : 5 libérée en totalité.

(B) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social ; cette réserve ne peut pas faire l'objet de distribution.

(C) L'assemblée générale ordinaire, réunie le 25 Avril 2023, a autorisé le conseil d'administration de la société à racheter et revendre ses propres actions en vue de réguler le cours boursier et ce, conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 portant réorganisation du marché financier. L'assemblée a fixé la durée d'intervention à 3 ans à partir de la date de cette assemblée .

Les mouvements enregistrés sur cette rubrique se détaillent comme suit :

	Nombre	Coût
Solde au 31 décembre 2023	74 752	404 890
Cession de la période	(74 752)	(407 169)
Complément d'apport		2 279
Solde au 30 juin 2024	-	-

Au 30 juin 2024, HL ne détient plus de ses actions propres.

(D) Le résultat par action est calculé en divisant le résultat net de la période attribuable aux actionnaires ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables.

(E) Voir tableau de mouvements ci-joint :

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES (suite)

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
 AU 30 JUIN 2024
 (exprimé en dinars)

	Capital social	Réserve légale	Réserve pour réinvestissement	Réserve pour fonds social	Résultats reportés	Actions propres	Complément d'apport	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 décembre 2022	55 000 000	4 472 033	4 887 979	778	4 688 686	(404 890)	10 532	6 092 315	74 747 432
Affectations approuvées par l'A.G.O du 25 Avril 2023		539 050	3 000 000	200 000	2 353 265			(6 092 315)	-
Prélèvement sur fonds social 2023				(157 397)					(157 397)
Dividendes versés sur le bénéfice de 2022					(3 300 000)				(3 300 000)
Encaissement de dividendes sur actions propres					22 426				22 426
Résultat de l'exercice 2023								10 218 162	10 218 162
Solde au 31 décembre 2023	55 000 000	5 011 083	7 887 979	43 380	3 764 376	(404 890)	10 532	10 218 162	81 530 622
Affectations approuvées par l'A.G.O du 30 Avril 2024		488 917	3 000 000	200 000	6 529 245			(10 218 162)	-
Prélèvement sur fonds social 2024				(86 790)					(86 790)
Dividendes versés sur le bénéfice de 2023					(4 400 000)				(4 400 000)
Encaissement de dividendes sur actions propres					29 901				29 901
Cession des actions propres						404 890	2 279		407 169
Résultat de la période close au 30 juin 2024								6 273 041	6 273 041
Solde au 30 Juin 2024	55 000 000	5 500 000	10 887 979	156 590	5 923 522	-	12 810	6 273 041	83 753 942

NOTE 16 : Intérêts et produits assimilés de leasing

L'analyse des intérêts et produits assimilés de leasing se présente ainsi :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Intérêts de leasing	39 680 604	36 133 217	74 207 140
- Intérêts de retard	832 567	1 256 435	2 286 678
- Prélouer	36 250	17 838	105 813
- Frais de dossier	252 371	251 595	501 021
- Produits nets sur cession d'immobilisations en leasing	258 820	271 952	482 023
- Frais de rejet	332 203	348 061	685 864
Total	41 392 815	38 279 097	78 268 539
- Transferts en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	593 893	534 966	1 122 630
Intérêts de retard antérieurs	59 165	31 240	80 008
- Produits réputés réservés en fin de période			
Intérêts inclus dans les loyers	(1 151 430)	(1 237 847)	(1 451 507)
Intérêts de retard	(34 653)	(97 553)	(85 802)
Variation des produits réservés	(533 026)	(769 194)	(334 671)
Total des intérêts et des produits de leasing	40 859 789	37 509 903	77 933 868
- Encours financiers des contrats actifs			
. Au début de la période	540 011 488	496 231 524	496 231 524
. A la fin de la période	561 977 314	537 797 335	540 011 488
. Moyenne (A)	550 994 401	517 014 429	518 121 506
- Intérêts de la période (B)	39 680 604	36 133 217	74 207 140
- Taux moyen (B) / (A)	14,92%	14,47%	14,32%

NOTE 17 : Intérêts et charges assimilées

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Intérêts des emprunts obligataires	8 441 426	8 727 095	17 946 181
- Intérêts des crédits des banques locales	10 500 152	9 191 741	19 377 973
- Intérêts des crédits des banques étrangères	2 257 268	1 707 308	3 506 662
- Intérêts des autres opérations de financement	387 212	567 466	1 111 076
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	353 292	355 442	734 623
Total des charges financières des emprunts (A)	21 939 349	20 549 052	42 676 516
- Intérêts des comptes courants	21 578	11 761	21 470
- Autres charges financières	633	32 418	32 418
Total des autres charges financières	22 211	44 178	53 888
Total général	21 961 560	20 593 230	42 730 404
- Encours des ressources			
. Au début de l'exercice	439 217 008	408 408 568	408 408 568
. A la fin de l'exercice	483 295 846	431 828 316	439 217 008
. Moyenne (B)	461 256 427	420 118 442	423 812 788
- Taux moyen (A) / (B)	9,74%	10,02%	10,07%

NOTE 18 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Dividendes	51 541	55 571	62 071
- Plus values sur cession des actions	186 606	-	-
- Plus values sur cession des titres immobilisés	-	-	65 565
- Plus values sur cession des titres SICAV	1 403	-	16 231
- Plus values sur cession des titres de participations	-	65 709	-
- Revenus des comptes créditeurs	180 824	136 885	276 413
- Moins values sur cession des titres cotés	(1 194)	-	-
- Revenus des certificats de dépôt	131 303	700 391	777 428
- Plus values latentes sur titres SICAV	839	929	1 727
- Jetons de présences reçus des filiales	10 000	6 250	6 250
Total	561 321	965 735	1 205 685

NOTE 19 : Autres produits d'exploitation

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Produits locatifs	21 037	20 035	40 559
- Commissions d'assurance	32 128	55 448	75 448
Total	53 166	75 484	116 008

NOTE 20 : Charges de personnel

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Salaires et complément de salaires	5 160 133	4 759 526	9 996 299
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	1 010 782	908 392	1 748 584
- Autres charges sociales	341 062	334 182	652 793
Total	6 511 977	6 002 100	12 397 676

NOTE 21 : Dotations aux amortissements

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et de résorptions se détaillent ainsi :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	23 161	16 289	31 338
- Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	658 083	627 055	1 285 928
Total	681 244	643 343	1 317 266

NOTE 22 : Autres charges d'exploitation

Le détail des autres charges d'exploitation se présente comme suit :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Achat de matières et fournitures	246 608	233 614	456 083
<u>Total des achats</u>	<u>246 608</u>	<u>233 614</u>	<u>456 083</u>
- Locations	236 903	211 192	397 634
- Entretien et réparations	67 896	48 172	126 506
- Primes d'assurances	187 169	145 973	286 288
<u>Total des services extérieurs</u>	<u>491 968</u>	<u>405 337</u>	<u>810 428</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	194 576	257 275	419 798
- Publicités, publications, relations publiques	327 214	229 602	531 416
- Déplacements, missions et réceptions	114 936	92 604	174 854
- Frais postaux et de télécommunications	137 628	123 065	261 108
- Services bancaires et assimilés	112 170	124 873	210 356
- Autres	446 852	340 838	820 830
<u>Total des autres services extérieurs</u>	<u>1 333 376</u>	<u>1 168 258</u>	<u>2 418 361</u>
- Rémunération du président du conseil d'administration	50 000	50 000	100 000
- Jetons de présence	56 591	56 506	113 125
- Rémunération du comité d'audit	12 500	12 500	25 000
- Rémunération du comité des risques	12 667	12 667	25 333
<u>Total des charges diverses</u>	<u>131 758</u>	<u>131 672</u>	<u>263 458</u>
- Impôts et taxes sur rémunérations	165 912	146 406	284 009
- T.C.L	94 766	90 965	184 273
- Droits d'enregistrement et de timbres	23 231	20 049	40 111
- Autres impôts et taxes	14 406	21 521	24 931
<u>Total des impôts et taxes</u>	<u>298 315</u>	<u>278 942</u>	<u>533 324</u>
<u>Total général</u>	<u>2 502 024</u>	<u>2 217 823</u>	<u>4 481 654</u>

NOTE 23 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Les dotations nettes de la période aux comptes de provisions se détaillent ainsi :

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	3 342 621	5 646 459	7 965 733
- Dotations aux provisions collectives	272 591	1 170 000	1 203 988
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(3 691 858)	(4 615 842)	(8 141 048)
- Créances abandonnées	10 007	168 908	454 852
- Créances radiées	-	-	6 356 239
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	(5 936 048)
- Reprises des agios réservés suite à la radiation de créances	-	-	(420 191)
- Encaissement sur créances radiées	(146 243)	(43 000)	(19 859)
<u>Total</u>	<u>(212 883)</u>	<u>2 326 525</u>	<u>1 463 665</u>

NOTE 24 : Dotations nettes aux autres provisions

	30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes d'actifs	-	-	11 326
- Dotations aux provisions pour dépréciations des titres cotés	40 947	7 817	55 037
- Dotations aux provisions pour dépréciations des immobilisations incorporelles	171 635	-	-
- Dotations aux provisions pour risques et charges	200 000	100 000	100 000
- Redressement fiscal	-	-	439 994
- Reprises sur provisions pour divers risques et charges	-	-	(439 994)
- Reprise sur provision pour dépréciations des comptes d'actifs	(120)	-	-
- Reprise sur provision pour dépréciation des actions cotées	(85 708)	(33 502)	(9 906)
<u>Total</u>	<u>326 753</u>	<u>74 315</u>	<u>156 457</u>

NOTE 25 : Autres pertes ordinaires

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Moins value sur cessions d'immobilisations	-	-	931
- Pénalités	1 784	10 620	12 074
- Mise en rebut d'immobilisations	464	-	1 193
- Autres pertes ordinaires	6	608	243
<u>Total</u>	<u>2 253</u>	<u>11 228</u>	<u>14 441</u>

NOTE 26 : Autres gains ordinaires

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	16 400	56 819	124 947
- Ristourne TFP	27 316	-	-
- Autres gains sur éléments exceptionnels	8	1 445	32 583
<u>Total</u>	<u>43 724</u>	<u>58 264</u>	<u>157 530</u>

NOTE 27 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au 30 juin 2024 est calculé au taux de 35% du bénéfice comptable déduction faite du montant du réinvestissement projeté

NOTE 28 : Encaissements reçus des clients

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Clients et comptes rattachés en début de période	+ Note 5	44 785 543	47 889 779	47 889 779
- Clients et comptes rattachés en fin de période	- Note 5	(48 779 028)	(52 514 823)	(44 785 543)
- Clients, autres créances en début de période	+ Note 5	296 008	57 607	57 607
- Clients, autres créances en fin de période	- Note 5	(1 068 686)	(45 093)	(296 008)
- Clients avances et comptes reçus en début de période	- Note 11	(6 869 304)	(6 457 206)	(6 457 206)
- Clients avances et acomptes reçus en fin de période	+ Note 11	9 355 464	7 108 275	6 869 304
- Dépôts et cautionnements reçus en début de période	- Note 11	(6 000)	(6 000)	(6 000)
- Dépôts et cautionnements reçus en fin de période	+ Note 11	6 000	6 000	6 000
- Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en début de période	+ Note 5	622 318	176 921	176 921
- Intérêts à recevoir sur contrats rééchelonnés en fin de période	- Note 5	(1 169 276)	(259 111)	(622 318)
- Produits constatés d'avance en début de période	- Note 5	(3 700 559)	(3 555 201)	(3 555 201)
- Produits constatés d'avance en fin de période	+ Note 5	3 047 598	3 854 823	3 700 559
- TVA collectée		34 257 943	33 265 942	67 107 526
- TVA collectée sur avances et acomptes		(341 594)	(95 530)	(49 066)
- Revenus bruts de l'exercice (loyers)	+ Note 5 & 16	183 281 792	177 720 223	359 098 988
- Autres produits d'exploitation	+ Note 16	1 765 377	2 221 364	4 177 407
- Créances radiées	- Note 23	-	-	(6 356 239)
- Créances abandonnées	- Note 23	(10 007)	(168 908)	(454 852)
- Consolidation	- Note 5	(242)	(28 265)	(28 265)
- Encaissements sur créances radiées	+ Note 23	146 243	43 000	19 859
- Encours financiers radiés	+ Note 5	-	-	1 320 881
- Plus/Moins values sur relocation	- Note 5	(789 756)	(788 206)	(2 024 636)
- Cessions d'immobilisations à la VR	+ Note 5	207 177	167 290	646 196
- Cessions anticipées d'immobilisations	+ Note 5	8 478 006	10 019 773	17 373 763
		<u>223 515 019</u>	<u>218 612 654</u>	<u>443 809 455</u>

Encaissements reçus des clients

NOTE 29 : Décaissements pour financement de contrats de leasing

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Fournisseurs de leasing en début de période	+ Note 13	68 825 357	77 581 301	77 581 301
- Fournisseurs de leasing en fin de période	- Note 13	(76 829 679)	(82 750 083)	(68 825 357)
- Investissements en Immobilisations destinées à la location	+ Note 5	175 280 804	192 469 876	344 935 203
- TVA sur Investissements	+	28 853 030	30 399 360	56 354 098
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en début de période	+ Note 14	-	5 500	5 500
- Etat, retenues sur plus-value immobilière en fin de période	- Note 14	-	(17 410)	-
		<u>196 129 512</u>	<u>217 688 545</u>	<u>410 050 746</u>

Investissements dans les contrats de leasing

NOTE 30 : Sommes versées aux fournisseurs et au personnel

		30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Avances et acomptes au personnel en début de période	- Note 9	(100 644)	(92 012)	(92 012)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	+ Note 9	150 820	139 667	100 644
- Avances et acomptes aux fournisseurs en début de période	- Note 9	(102 208)	(100 152)	(100 152)
- Avances et acomptes aux fournisseurs en fin de période	+ Note 9	102 208	100 152	102 208
- Dépôts & cautionnements en début de période	- Note 9	(61 292)	(62 367)	(62 367)
- Dépôts & cautionnements en fin de période	+ Note 9	61 292	62 522	61 292
- Charges comptabilisées d'avance en début de période	- Note 9	(103 185)	(167 083)	(167 083)
- Charges comptabilisées d'avance en fin de période	+ Note 9	258 851	237 151	103 185
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	+ Note 13	357 183	351 669	351 669
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	- Note 13	(272 439)	(725 172)	(357 183)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	+ Note 14	100	300	300
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	- Note 14	(100)	(100)	(100)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	+ Note 14	366 893	282 597	282 597
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	- Note 14	(492 969)	(418 570)	(366 893)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	+ Note 14	1 050 000	650 000	650 000
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	- Note 14	(500 000)	(325 000)	(1 050 000)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	+ Note 14	260 863	393 751	393 751
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	- Note 14	(317 219)	(279 091)	(260 863)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	+ Note 14	383 722	655 928	655 928
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	- Note 14	(579 967)	(408 637)	(383 722)
- C.N.S.S en début de période	+ Note 14	545 615	591 485	591 485
- C.N.S.S en fin de période	- Note 14	(564 282)	(669 518)	(545 615)
- CAVIS en début de période	+ Note 14	98 403	116 996	116 996
- CAVIS en fin de période	- Note 14	(106 951)	(135 528)	(98 403)
- Personnel, charges sociales sur congés à payer début de période	+ Note 14	84 203	65 195	65 195
- Personnel, charges sociales sur congés à payer fin de période	- Note 14	(113 728)	(96 373)	(84 203)
- Diverses Charges à payer en début de période	+ Note 14	665 202	681 770	681 770
- Diverses Charges à payer en fin de période	- Note 14	(636 371)	(505 417)	(665 202)
- Prêts accordés au personnel au cours de l'exercice	+	525 056	500 500	768 139
- Remboursements sur prêts au personnel	-	(299 582)	(236 320)	(551 250)
- TVA, payée sur biens et services	+	464 428	437 576	786 373
- Charges de personnel	+ Note 20	6 511 977	6 002 100	12 397 676
- Autres charges d'exploitation	+ Note 22	2 502 024	2 217 823	4 481 654
- Impôts et taxes	- Note 22	(298 315)	(278 942)	(533 324)
- Charges à répartir	+ Note 9	97 875	29 174	72 898
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		9 937 463	9 016 076	17 345 392

NOTE 31 : Intérêts payés

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Frais d'émission d'emprunts	+ Note 9	605 115	677 648	881 992
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en début de période	+ Note 14	20 972	8 167	8 167
- Etat, retenues sur revenus des capitaux en fin de période	- Note 14	(14 571)	(8 167)	(20 972)
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	+ Note 12	11 499 558	10 557 021	10 557 021
- Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	- Note 12	(7 630 611)	(7 953 573)	(11 499 558)
- Intérêts courus sur emprunts bancaires début de période	+ Note 12	2 992 964	2 563 599	2 563 599
- Intérêts courus sur emprunts bancaires fin de période	- Note 12	(3 078 654)	(2 341 903)	(2 992 964)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en début de période	+ Note 12	(57 156)	(63 359)	(63 359)
- Charges constatées d'avance sur certificat de dépôt en fin de période	- Note 12	84 307	73 318	57 156
- Intérêts et charges assimilées	+ Note 17	21 961 560	20 593 230	42 730 404
- Différence de change sur emprunts		-	5 487	5 487
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	- Note 17	(353 292)	(355 442)	(734 623)
		<u>26 030 192</u>	<u>23 756 027</u>	<u>41 492 349</u>

Intérêts payés

NOTE 32 : Impôts et taxes payés

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	+ Note 14	3 176 100	1 329 395	1 329 395
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	- Note 14	(2 731 263)	(1 815 704)	(3 176 100)
- Etat, contribution conjoncturelle début de période	+ Note 14	617 057	-	-
- Etat, contribution conjoncturelle fin de période	- Note 14	(322 979)	-	(617 057)
- Etat, contribution sociale de solidarité en début de période	+ Note 14	617 057	308 661	308 661
- Etat, contribution sociale de solidarité en fin de période	- Note 14	(322 979)	(223 410)	(617 057)
- Etat, retenues sur TVA en début de période	+ Note 14	-	-	-
- Etat, retenues sur TVA en fin de période	- Note 14	(3 735)	-	-
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	+ Note 14	140 699	229 429	229 429
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	- Note 14	(148 174)	(192 842)	(140 699)
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en début de période	+ Note 14	11 007	8 478	8 478
- Etat, charges fiscales sur congés payés et autres charges en fin de période	- Note 14	(14 789)	(12 557)	(11 007)
- Dettes fiscales en début de période	+ Note 14	-	1 298 023	1 298 023
- Dettes fiscales en fin de période	- Note 14	-	(649 011)	-
- TVA payée		6 916 305	174 192	7 758 364
- Impôts et taxes	+ Note 22	298 315	278 942	533 324
- Contribution conjoncturelle		322 979	-	617 057
- Contribution sociale de solidarité		322 979	223 410	617 057
- Impôts sur les bénéfices		2 826 071	1 954 838	5 399 252
		<u>11 704 649</u>	<u>2 911 844</u>	<u>13 537 120</u>

Impôts et taxes payés

NOTE 33 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Investissements en Immobilisations incorporelles	+ Note 8	116 699	16 000	65 540
- Investissements en Immobilisations corporelles	+ Note 8	80 339	141 896	551 914
- Fournisseurs d'immobilisation en début de période	+ Note 13	63 514	72 857	72 857
- Fournisseurs d'immobilisation en fin de période	- Note 13	(63 514)	(66 726)	(63 514)
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>197 038</u>	<u>164 027</u>	<u>626 797</u>

NOTE 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Moins values sur cession d'immobilisations	- Note 25	-	-	(931)
- Cessions d'immobilisations corporelles	+ Note 8	17 250	103 131	158 047
- Régularisations d'immobilisations	+ Note 8	256 802	-	-
- Mises en rebut d'immobilisations corporelles	+ Note 8	464	-	1 193
- Pertes suite à la mise en rebut d'immobilisations corporelles	- Note 25	(464)	-	(1 193)
- Produits nets sur cessions d'immobilisations, autres que destinées à la location	+ Note 26	16 400	56 819	124 947
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		<u>290 452</u>	<u>159 950</u>	<u>282 063</u>

NOTE 35 : Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Titres de participations acquis au cours de l'exercice	+ Note 7	3 000 012	6 880 863	6 880 863
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		<u>3 000 012</u>	<u>6 880 863</u>	<u>6 880 863</u>

NOTE 36 : Dividendes et autres distributions

		<u>30 juin 2024</u>	<u>30 juin 2023</u>	<u>31 Décembre 2023</u>
- Dividendes	+ Note 15	4 400 000	3 300 000	3 300 000
- Dividendes sur actions propres	- Note 15	(29 901)	(22 426)	(22 426)
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	+ Note 14	2 604	1 222	1 222
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	- Note 14	(4 358)	(2 604)	(2 604)
- Prélèvements sur fonds social	+ Note 15	86 790	80 215	157 397
<u>Dividendes et autres distributions</u>		<u>4 455 136</u>	<u>3 356 407</u>	<u>3 433 590</u>

NOTE 37 : Autres flux liés à l'exploitation

		30 juin 2024	30 juin 2023	31 Décembre 2023
- Produits à recevoir des tiers en début de période	+ Note 9	46 777	42 618	42 618
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	- Note 9	(70 988)	(72 643)	(46 777)
- Autres comptes débiteurs en début de période	+ Note 9	46 097	46 107	46 107
- Autres comptes débiteurs en fin de période	- Note 9	(338 877)	(127 651)	(46 097)
- Placements en début de période	+ Note 6	14 997 165	29 035 157	29 035 157
- Placements en fin de période	- Note 6	(13 426 534)	(5 133 957)	(14 997 165)
- Produits constaté d'avance en début de période	- Note 14	(19 027)	(133 561)	(133 561)
- Produits constaté d'avance en fin de période	+ Note 14	19 386	1 496	19 027
- Autres comptes créditeurs en début de période	- Note 14	(229 726)	(329 225)	(329 225)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	+ Note 14	333 431	416 038	229 726
- Prestataires assurances en début de période	- Note 14	-	(18 181)	(18 181)
- Prestataires assurances en fin de période	+ Note 14	-	18 761	-
- Produits des placements	+ Note 18	416 721	756 891	80 029
- Redressement fiscal		-	-	(439 994)
- Produits des comptes créditeurs	+ Note 18	144 600	143 135	1 060 091
- Autres gains ordinaires	+ Note 26	27 324	1 445	32 583
- Autres pertes ordinaires	- Note 25	(1 790)	(11 228)	(12 317)
		<u>1 944 558</u>	<u>24 635 202</u>	<u>14 522 023</u>

Autres flux liés à l'exploitation

NOTE 38 : Informations sur les parties liées

Engagement Leasing

AMILCA LLD

En 2024, HL a mis en force 3 contrats au profit de la société « Amilcar LLD », dans laquelle elle détient directement 99,16 % du capital, pour une valeur totale de 321 591 dinars.

Au 30 juin 2024, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 18 177 625 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ces contrats s'élève à 481 263 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2024, à 7 495 298 dinars.

NIDA SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « NIDA SA », dans laquelle elle détient directement 45,99 % du capital, totalise la somme de 207 146 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ces contrats s'élève à 1 384 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2024, à 12 853 dinars.

Société Financière Tunisienne

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « Financière Tunisienne », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 402 833 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ces contrats s'élève à 9 111 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2024, à 138 035 dinars.

Société Immobilière ECHARIFA

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « Immobilière ECHARIFA », dans laquelle elle détient directement 26,56 % du capital, s'élève à 448 125 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ce contrat s'élève 13 440 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2024, à 221 352 dinars.

STE STIAL SA

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STIAL », ayant des liens avec un dirigeant de votre société, totalise la somme de 582 110 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ces contrats s'élève 934 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2024, à 8 892 dinars.

ECLAIR PRYM TUNISIE

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « ECLAIR PRYM TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, s'élève à 78 440 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ce contrat s'élève 2 032 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2024, à 25 607 dinars.

PRYM FASHION TUNISIE

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « PRYM FASHION TUNISIE », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 441 989 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ces contrats s'élève 21 039 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2024, à 307 291 dinars.

STE Confection Ras Jebel

En 2024, HL a mis en force un contrat au profit de la société « STE Confection Ras Jebel », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, pour un montant de 71 396 dinars.

A la clôture de l'exercice, le cumul des contrats mis en force et non échus s'élève à 366 240 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ces contrats s'élève à 7 741 dinars.

L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2024, à 139 901 dinars.

STE LES INDUSTRIES NOUVELLES LIN

Le cumul des contrats mis en force antérieurement au profit de la société « STE LES INDUSTRIES NOUVELLES LIN », dans laquelle elle a des dirigeants en commun, totalise la somme de 770 567 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ces contrats s'élève à 19 361 dinars.
L'encours financier de ces contrats s'élève, au 30 juin 2024, à 242 008 dinars.

STE HERMES CONSEIL

Le contrat mis en force antérieurement au profit de la société « HERMES CONSEIL », dirigée par Monsieur Aberrazak BEN AMMAR, Administrateur d'Hannibal Lease, s'élève à 139 423 dinars.

La marge brute réalisée jusqu'au 30 juin 2024 sur ce contrat s'élève 5 755 dinars.

L'encours financier de ce contrat s'élève, au 30 juin 2024, à 97 644 dinars.

Certificats de dépôt

Société Immobilière AL KADRIA

1- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 2.000.000 DT, durant la période allant du 26 novembre 2023 au 25 février 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 19.960 DT.

2- HL a réalisé, en 2024, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la Société Immobilière AL KADRIA dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 6.000.000 DT, durant la période allant du 25 janvier 2024 au 23 août 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 69.704 DT

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2024, à 2.000.000 DT.

EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT

1- HL a réalisé, en 2023, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 1.500.000 DT, durant la période allant du 8 décembre 2023 au 13 janvier 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 4.094 DT.

2- HL a réalisé, en 2024, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société EURO-MED ETUDES ET INVESTISSEMENT dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 9.000.000 DT, durant la période allant du 7 janvier 2024 au 11 juillet 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 63.648 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2024, à 1.500.000 DT.

Mme NADIA MEDDEB DJILANI

1-HL a réalisé, en 2023, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 29 septembre 2023 et échéant le 27 mars 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 20.813 DT.

2- HL a réalisé, en 2024, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de Mme NADIA MEDDEB DJILANI, ayant des liens avec un dirigeant de votre société, pour un montant de 1.000.000 DT, émis le 27 mars 2024 et échéant le 23 septembre 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 22.727 DT.
L'encours du certificat de dépôt s'élève, au 30 juin 2024, à 1.000.000 DT.

REPRESENTATION INTERNATIONALE

1- HL a réalisé, en 2023, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 4 décembre 2023 et échéant le 3 janvier 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 372 DT.

2- HL a réalisé, en 2024, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société REPRESENTATION INTERNATIONALE dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant global de 3.000.000 DT, durant la période allant du 3 janvier 2024 au 1^{er} juillet 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 22.2028 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2024, à 500.000 DT.

NIDA SA

HL a réalisé, en 2024, des opérations de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de sa filiale NIDA SA, pour un montant global de 13.500.000 DT, durant la période allant du 10 janvier 2024 au 28 juillet 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 108.245 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2024, à 1.500.000 DT.

Invest Trust Tunisia

1- HL a réalisé, en 2023, une opération de financement sous forme de certificat de dépôt auprès de la société Invest Trust Tunisia dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 12 décembre 2023 et échéant le 20 février 2024, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 6.265 DT.

2- HL a réalisé, en 2024, une opération de financement sous forme de certificats de dépôt auprès de la société Invest Trust Tunisia dans laquelle elle a des dirigeants communs, pour un montant de 500.000 DT, émis le 10 juin 2024 et échéant le 5 février 2025, au taux facial de 9%.

Le montant des intérêts supportés à ce titre en 2024, s'élève à 2.358 DT.

L'encours des certificats de dépôt s'élève, au 30 juin 2024, à 500.000 DT.

Location de voitures

Amilcar Location Longue Durée a conclu avec Hannibal Lease un contrat de location de voitures. Les voitures mises à la disposition de Hannibal Lease au 30 juin 2024 sont au nombre de 18.

Les charges supportées à ce titre, jusqu'au 30 juin 2024, s'élèvent à 201 911 DT.

Convention d'assistance et de conseil

Le conseil d'administration réuni le 27 mars 2024, a reconduit la convention d'assistance et de conseil conclue avec la société « HERMES CONSEIL » dirigée par Mr Abderrazak BEN AMMAR, administrateur de Hannibal Lease. Le niveau de rémunération annuelle rattachée à cette convention est plafonné à 50.000 dinars toutes taxes comprises.

La rémunération de cette société s'est élevée, jusqu'au 30 juin 2024, à 16 930 dinars hors taxes, soit 20 149 dinars toutes taxes comprises.

Acquisition d'un bureau

Le conseil d'administration réuni le 24 mars 2022, a autorisé l'acquisition auprès de la société Confection Ras Jbal « CRJ », ayant des dirigeants en commun, d'un bureau situé au rez-de-chaussée de l'immeuble CRJ sis au centre urbain nord de Tunis pour l'ouverture d'une nouvelle agence. La superficie du local est de 83m² avec un prix d'acquisition de 5.200 DT HT par m² hors aménagement.

Ainsi, le prix global est de 431.600 Dinars HT, soit 513.604 Dinars TTC. Le paiement se fera 50% à l'acceptation de l'offre et 50% à la signature du contrat définitif.

A ce titre, Hannibal Lease a payé une avance de 256.802 Dinars en 2021.

Le 10 janvier 2024, les deux parties ont signé un acte de résiliation de la promesse de vente. Outre la restitution de l'avance encaissé qui s'élève à 256 802 dinars, la société Confection Ras Jbal « CRJ » a payé une indemnité de 46.224 dinars, calculée sur la base d'un taux annuel de 8%.

NOTE 39 : Évènements postérieurs à la clôture

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 28 Août 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Messieurs les actionnaires de la société Hannibal Lease

Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société Hannibal Lease couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 672 399 KDT et un bénéfice net de 6 273 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Hannibal Lease, arrêté au 30 juin 2024, comprenant le bilan au 30 juin 2024, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de cette information financière intermédiaire conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les informations financières intermédiaires ci-jointes ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société Hannibal Lease au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 30 Août 2024

Les commissaires aux comptes

Société DATN

DELTA CONSULT

**Membre de Deloitte Touche Tohmatsu
Limited**

Tarek SAHLI

Said MALLEK

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

SMART TUNISIE

Siège Social : 9-9 Bis impasse n°3 rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis

La société **SMART TUNISIE** publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024, accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF (ECC MAZARS) & Mme Hayet LAABIDI (ACEF EXPERT).

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2024

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Immobilisations incorporelles		1 114 488	418 018	573 178
Moins : Amortissements		(285 727)	(253 057)	(270 957)
	1	828 761	164 961	302 221
Immobilisations corporelles		46 158 324	36 617 382	42 607 544
Moins : Amortissements		(9 666 977)	(8 330 265)	(8 900 546)
	1	36 491 347	28 287 117	33 706 998
Immobilisations financières	2	27 820 881	27 820 881	27 820 881
Autres actifs non courants	3	891 007	954 869	871 903
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		66 031 996	57 227 828	62 702 004
ACTIFS COURANTS				
Stocks		80 789 643	73 696 199	56 043 537
Moins : Provisions		(286 335)	(113 831)	(214 087)
	4	80 503 308	73 582 368	55 829 450
Clients et comptes rattachés		87 635 749	56 232 075	76 112 605
Moins : Provisions		(6 045 386)	(6 014 188)	(6 034 153)
	5	81 590 363	50 217 887	70 078 452
Autres actifs courants	6	15 246 662	9 707 649	10 184 235
Liquidités et équivalents de liquidités	7	2 994 178	5 870 296	810 455
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		180 334 511	139 378 200	136 902 592
TOTAL DES ACTIFS		246 366 508	196 606 028	199 604 596

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2024

BILAN

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
CAPITAUX PROPRES				
Capital		43 386 185	43 386 185	43 386 185
Réserves		17 369 825	25 824 603	25 589 704
Résultats reportés		30 474 566	16 252 117	16 252 117
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE		91 230 576	85 462 905	85 228 006
Résultat net de l'exercice		9 225 851	8 454 464	15 345 552
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	8	100 456 427	93 917 369	100 573 558
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts	9	6 915 479	10 356 713	8 575 943
Provisions	10	1 723 795	1 774 057	1 684 125
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		8 639 274	12 130 769	10 260 069
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	11	31 092 333	15 507 104	23 223 362
Autres passifs courants	12	15 263 049	14 692 278	10 057 813
Concours bancaires et autres passifs financiers	13	90 915 424	60 358 507	55 489 794
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		137 270 807	90 557 889	88 770 970
TOTAL DES PASSIFS		145 910 081	102 688 658	99 031 038
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		246 366 508	196 606 028	199 604 596

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2024

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	14	180 151 997	158 634 254	332 343 008
Autres produits d'exploitation	15	172 352	129 129	531 607
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		180 324 349	158 763 382	332 874 615
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises consommés	16	155 596 326	135 722 781	286 600 577
Achats d'approvisionnements consommés	17	848 394	788 984	1 678 047
Charges de personnel	18	4 571 512	4 427 875	9 160 041
Dotations aux amortissements et aux provisions	19	1 587 575	1 141 635	2 723 813
Autres charges d'exploitation	20	2 471 397	2 132 416	5 030 428
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		165 075 204	144 213 691	305 192 906
RESULTAT D'EXPLOITATION		15 249 145	14 549 691	27 681 709
Charges financières nettes	21	(6 405 856)	(6 497 102)	(11 965 159)
Produits des placements	22	1 809 418	1 633 709	1 958 515
Autres gains ordinaires	23	49 164	30 995	299 629
Autres pertes ordinaires	24	(22 160)	(26 228)	(114 687)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		10 679 710	9 691 065	17 860 006
Impôt sur les bénéfices	25	(1 453 859)	(1 236 601)	(2 514 454)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		9 225 851	8 454 464	15 345 552

Etats financiers intermédiaires au 30/06/2024

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		9 225 851	8 454 464	15 345 552
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	26	1 583 813	1 094 351	2 296 831
Variation des :				
Stocks	27	(24 746 106)	(42 599)	17 610 063
Clients	28	(11 758 424)	2 309 968	(17 510 488)
Autres actifs	29	(5 062 427)	(1 905 824)	(2 499 077)
Fournisseurs et autres dettes	30	13 074 207	(3 919 348)	(837 554)
Autres actifs non courants	31	(407 091)	0	(227 358)
Plus-value de cession	32	(48 672)	(30 250)	(227 221)
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		(18 138 848)	5 960 762	13 950 749
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	33	(4 220 800)	(5 710 974)	(12 169 311)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles	34	115 669	30 250	266 548
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		0	(261 240)	(261 240)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	116 667	233 333
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(4 105 131)	(5 825 297)	(11 930 670)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	35	(9 111 099)	(12 292 753)	(12 292 753)
Encaissements provenant des emprunts		0	8 000 000	8 000 000
Remboursements d'emprunts	36	(1 605 937)	(1 129 746)	(2 735 683)
Remboursements leasing	37	(326 545)	(359 060)	(752 919)
Encaissements/ décaissements financement d'exploitation	38	32 586 577	9 706 899	10 466 359
Dépenses du fonds social	39	(231 883)	(176 810)	(411 709)
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		21 311 113	3 748 530	2 273 296
Variation de trésorerie		(932 866)	3 883 995	4 293 375
Trésorerie au début de l'exercice		(3 686 981)	(7 980 356)	(7 980 356)
Trésorerie à la clôture de l'exercice	40	(4 619 847)	(4 096 361)	(3 686 981)

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

I. Présentation de la société

« SMART TUNISIE SA » est une société anonyme créée en 1997.

La société a principalement pour objet, directement ou indirectement, en Tunisie ou à l'étranger :

- La commercialisation au stade du gros des articles et matériels informatiques, technologiques, électriques, électroniques et électroménagers ainsi que tous les produits s'y rattachant ;
 - La commercialisation au stade du gros des articles et matériels de traitement de l'information et de la bureautique, de logiciels, des articles et équipements d'impression, des meubles informatiques, des articles et matériels d'alarme, de vidéosurveillance et d'audiovisuel, de communications, de télécommunications, de téléphonie mobile, de motocycles et cycles équipés d'un moteur thermique et/ou électrique ainsi que tous les produits s'y rattachant.
 - Le service après-vente se rattachant à l'objet et aux articles et équipements ci-dessus notamment la réalisation d'installations et de maintenance de matériel ; l'assistance technique, ingénierie informatique et études de projets et le développement et maintenance de logiciels.
 - L'achat et la vente, l'importation et l'exportation des produits susmentionnés
- Et d'une manière générale toutes opérations commerciales, de service, financières, mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social.

La structure du capital au 30.06.2024 se présente comme suit :

Actionnaires	Nombre d'actions	Montant	%
M. Mahmoud BOUDEN	2 172 067	10 860 335	25%
M. Abdelwaheb ESSAFI	1 686 402	8 432 010	19%
Mme Myriam ESSAFI	1 272 403	6 362 015	15%
M. Taoufik BEN KHEMIS	1 255 853	6 279 265	14%
Autres actionnaires détenant moins de 5%	2 290 512	11 452 560	26%
<i>Valeur nominale = 5 dinars</i>	8 677 237	43 386 185	100%

II. Système et principes comptables adoptés

Note sur le respect des normes comptables tunisiennes :

Les documents de la société SMART TUNISIE SA ont été établis dans le respect des normes et des conventions comptables admises en Tunisie prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Les états financiers sont présentés selon la méthode « autorisée ».

Les mêmes principes et méthodes comptables ont été utilisées dans les états financiers intermédiaires arrêtés au 30/06/2024 par rapport aux états financiers annuels les plus récents arrêtés au 31/12/2023.

Principes comptables et bases de mesure :

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA ont été établis par référence aux conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de prudence ;
- Convention du coût historique et
- Convention de l'unité monétaire.

Unité monétaire :

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA sont arrêtés en Dinars Tunisien.

Immobilisations corporelles et incorporelles

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

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice.

Ultérieurement, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition. L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis. La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par la direction à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivants :

Logiciels	33%
Constructions	5%
Matériels informatiques	20%, 25% et 33%
Equipements de bureau	20%
Installations électriques	20%
AAI des constructions	10% et 15%
Matériels de transport	20%

Le nouveau siège social est amorti selon l'approche par composants qui consiste à amortir séparément chacun des éléments constitutifs importants selon un taux d'amortissement approprié, ainsi le nouveau siège est amorti comme suit :

Constructions et structures	2,5%
-----------------------------	------

Installations techniques 5%

Les placements

Placements à court terme

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leurs natures, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

A la date de clôture, les placements à court terme, font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres 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.

Placements à long terme

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention d'être conservés durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

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. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

Stocks

Les stocks de la société se composent de marchandises destinées à la vente.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

La méthode de comptabilisation des flux d'entrée et de sortie de stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de valorisation des stocks adoptée par la société est la méthode du coût moyen pondéré calculé à chaque nouvelle réception.

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 réaliser la vente.

Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

La direction 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, la direction 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.

Provisions pour litiges

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont 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 mesurable.

Provisions pour indemnités de départ à la retraite

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel et calculée selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

Opérations en monnaies étrangères

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change de la date de la transaction.

A la date de clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères font l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

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

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

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.

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. Contrôle fiscal en cours

La société a fait l'objet, en 2020, d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2016, 2017 et 2018. La notification des résultats du contrôle, reçue le 28 décembre 2020, fait ressortir un montant total d'impôts et de pénalités à payer de 4 101 KDT dinars ainsi que la révision des reports de TVA et d'IS.

En date du 28 juin 2022, l'administration fiscale a notifié à la société l'arrêté de taxation d'office faisant ressortir un montant total d'impôts et de pénalités à payer de 4 043 KDT dinars ainsi que la révision du report d'IS à 842 KDT et du report de TVA à 144 KDT au 31 décembre 2018.

En date du 30 juin 2022, et en application des dispositions de l'article 67 de la loi de finances de l'année 2022, les deux parties ont conclu un échéancier de paiement des créances fiscales pour 2 543 KDT à raison d'un montant trimestriel de 181 KDT pour une période s'étalant du 30 avril 2022 au 31 juillet 2025. La société a ainsi bénéficié d'un abandon de pénalités de contrôle, amende de retard et frais de poursuite pour un montant de 774 KDT.

En date du 13 septembre 2022, les deux parties ont conclu un deuxième échéancier de paiement des créances fiscales pour 726 KDT à raison d'un montant mensuel de 61 KDT pour une période s'étalant du 30 septembre 2022 au 31 juillet 2023 et un reliquat de 55 KDT pour le 31 août 2023.

En date du 3 août 2022, la société s'est opposée à la taxation d'office auprès du tribunal de 1ère instance de Tunis.

En application des dispositions de l'article 58 de la loi de finances 2024, un nouvel échéancier a été conclu en date du 15 mars 2024 pour le solde restant s'élevant à 1 271 KDT à raison d'un montant trimestriel de 63 KDT pour une période s'étalant du 30 juin 2024 au 30 mars 2029

La société a constitué une provision pour risque de 1 420 KDT, sur la base de l'évaluation actualisée faite par son conseiller fiscal. Le montant provisionné par la société a été appuyé par des jurisprudences fiscales et des sentences de jugements rendues relatives à des contrôles fiscaux de sociétés appartenant au même secteur d'activité.

A la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration du 26 août 2024, l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé de façon fiable.

IV. Evènements postérieurs à la date de clôture

Nous n'avons pas identifié de situations ou évènements survenus après la date de clôture des états financiers intermédiaires au 30 juin 2024 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou entrainer une information complémentaire.

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Logiciel	308 472	284 385	286 232
Logiciel en cours	793 741	133 633	274 671
Site Web	12 275	0	12 275
Total valeur brute	1 114 488	418 018	573 178
Amort. Logiciel	(282 749)	(253 057)	(270 025)
Amort. Site Web	(2 978)	0	(932)
Total amortissements	(285 727)	(253 057)	(270 957)
Valeur Nette	828 761	164 961	302 221
	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Terrain	12 822 090	12 664 547	12 799 128
Avances sur acquisition terrain	5 191 917	4 091 917	4 091 917
Constructions	15 114 955	7 138 441	7 138 440
Construction en cours	1 598 196	4 479 598	9 165 884
Avances sur construction en cours	0	624 324	425 880
Matériel informatique et d'exploitation	2 856 483	1 789 158	1 861 022
Matériel de transport	6 120 940	4 689 117	5 832 632
Agencement, aménagement et installation	1 659 465	718 843	844 884
Mobilier et matériel de bureau	650 068	421 436	447 757
Immobilisations corporelles en cours	144 210	0	0
Total valeur brute	46 158 324	36 617 382	42 607 544
Amort. Constructions	(4 133 079)	(3 718 080)	(3 876 099)
Amort. Matériel informatique et d'exploitation	(1 527 290)	(1 180 427)	(1 365 235)
Amort. Matériel de transport	(3 229 310)	(2 619 505)	(2 789 821)
Amort. Agencement, aménagement et installation	(472 557)	(501 796)	(538 000)
Amort. Mobilier et matériel de bureau	(304 741)	(310 457)	(331 392)
Total amortissements	(9 666 977)	(8 330 265)	(8 900 546)
Valeur Nette	36 491 347	28 287 117	33 706 998

Le tableau d'amortissements des immobilisations est présenté en Annexe 1

Note 2 : Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de participations PROLOGIC	17 259 277	17 259 277	17 259 277
Titres de participations ACT	5 158 965	5 158 965	5 158 965
Titres de participations SIMOP	2 849 209	2 849 209	2 849 209
Titres de participations AZURCOLORS	1 709 714	1 709 714	1 709 714
Titres de participations SMARTINK	783 866	783 866	783 866
Total des titres de participations	27 761 030	27 761 030	27 761 030
Dépôts et cautionnements versés	59 851	59 851	59 851
	27 820 881	27 820 881	27 820 881

Les titres de participations détenus par SMART TUNISIE sont détaillés comme suit :

Société	Nombre de titres	% de participation	Valeur
PROLOGIC	1 010 870	99,977%	17 259 277
ACT	489 980	99,996%	5 158 965
SIMOP	199 914	99,957%	2 849 209
AZUR COLORS	285 709	93,982%	1 709 714
SMART INK	25 370	68,568%	783 866
			27 761 030

Note 3 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais préliminaires	1 895 639	1 895 639	1 895 639
Charges à répartir	634 449	0	227 358
Résorption des frais préliminaires	(1 567 033)	(940 770)	(1 251 093)
Résorption des charges à répartir	(72 048)	0	0
	891 007	954 869	871 903

Les frais préliminaires sont constitués des honoraires, commissions et frais relatifs à l'opération d'introduction en bourse.

Les charges à répartir sont constituées des charges engagées, dans le cadre d'opérations spécifiques relatives aux lancements des nouvelles activités / gammes de produits.

Note 4 : Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Stocks de marchandises	73 444 742	67 607 672	46 988 069
Stocks en douane / en transit	7 344 901	6 088 527	9 055 468
Valeur brute	80 789 643	73 696 199	56 043 537
Provisions pour dépréciation des stocks	(286 335)	(113 831)	(214 087)
Valeur nette	80 503 308	73 582 368	55 829 450

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients ordinaires	72 201 142	47 162 795	61 548 805
Clients effets à recevoir	7 276 930	983 694	7 001 255
Clients impayés	2 112 290	2 071 399	1 528 393
Clients douteux ou litigieux	6 045 386	6 014 188	6 034 153
Valeur brute	87 635 749	56 232 075	76 112 605
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(6 045 386)	(6 014 188)	(6 034 153)
Valeur nette	81 590 363	50 217 887	70 078 452

Note 6 : Autres actifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs débiteurs	2 225 849	305 768	2 438 976
Fournisseurs avances et acomptes	184 128	377 064	168 597
Sous total Fournisseurs	2 409 977	682 832	2 607 573
Report d'impôts sur les sociétés	4 596 774	2 690 700	3 606 120
Report de TVA	3 659 480	1 817 737	272 314
Échéances Payées Amnistie Fiscale	2 061 175	1 518 230	1 997 599
Sous total Impôts et taxes	10 317 429	6 026 666	5 876 033
Produits à recevoir	400 168	1 075 653	100 270
Charges constatées d'avance	1 726 070	1 144 290	967 039
Sous total comptes de régularisation	2 126 237	2 219 943	1 067 309
Échéances à moins d'un an sur prêt AZURCOLORS	0	116 667	0
Prêts au personnel	200 504	243 763	103 215
Assurance groupe	0	0	95 576
Autres comptes débiteurs ou créditeurs divers	132 323	137 022	137 022
Cautions douanières	60 192	280 755	277 507
Créances sur cessions d'immobilisations	0	0	20 000
Sous total autres	393 019	778 207	633 321
	15 246 662	9 707 649	10 184 235

Note 7 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Chèques à l'encaissement	263 347	88 142	28 067
Banques	2 704 435	5 732 904	769 308
Caisses	26 397	49 251	13 079
	2 994 178	5 870 296	810 455

Note 8 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital souscrit appelé, versé	43 386 185	43 386 185	43 386 185
Réserves légales	4 338 619	3 615 516	3 615 516
Prime d'émission	5 515 059	14 626 158	14 626 158
Résultats reportés	30 474 566	16 252 117	16 252 117
Réserves pour fonds social	285 117	351 900	117 001
Réserves affectées à l'augmentation de capital	7 231 030	7 231 030	7 231 030
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	91 230 576	85 462 905	85 228 006
Résultat net de l'exercice	9 225 851	8 454 464	15 345 552
Total des capitaux propres avant affectation	100 456 427	93 917 369	100 573 558

Le tableau des variations des capitaux propres est présenté en Annexe 2

Le résultat par action est déterminé comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital social	43 386 185	43 386 185	43 386 185
Nombre d'actions	8 677 237	8 677 237	8 677 237
Valeur nominale	5	5	5
Résultat de l'exercice	9 225 851	8 454 464	15 345 552
Résultat par action	1,1	1,0	1,8

Note 9 : Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts bancaires	6 828 837	9 941 052	8 335 108
Emprunts leasing	86 642	415 660	240 836
	6 915 479	10 356 713	8 575 943

Les tableaux détaillés des emprunts sont présentés en Annexe 3

Note 10 : Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour risque fiscal	1 420 000	1 420 000	1 420 000
Provisions pour indemnité de départ à la retraite	303 795	354 057	264 125
	1 723 795	1 774 057	1 684 125

Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs étrangers	20 893 782	10 861 145	16 062 755
Fournisseurs locaux	8 638 385	2 180 014	3 074 066
Fournisseurs effets à payer	1 560 166	2 465 945	4 086 541
	31 092 333	15 507 104	23 223 362

Note 12 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
CCA Abdelwaheb ESSAFI	1 000 000	1 800 000	0
CCA Myriam ESSAFI	1 000 000	1 800 000	0
CCA Mahmoud BOUDEN	3 500 000	2 000 000	2 000 000
CCA Taoufik BEN KHEMIS	6 000 000	4 500 000	4 500 000
Sous total comptes courants	11 500 000	10 100 000	6 500 000
Retenues à la source	622 947	1 259 701	706 983
Contribution sociale de solidarité	290 772	247 320	502 891
TCL	81 908	63 498	73 758
TFP	(24 655)	(17 910)	31 462
FORPOLOS	5 298	5 327	15 731
Droits de timbre	3 228	2 806	3 577
Sous total impôts et taxes	979 497	1 560 742	1 334 402
CNSS	525 746	481 498	783 719
Personnel, rémunérations dues	0	0	114 528
Provision pour congés à payer	610 422	556 472	521 810
Provision pour primes à payer	558 522	630 796	87 937
Assurance groupe	48 212	28 691	0
Sous total comptes du personnel	1 742 901	1 697 457	1 507 994
Jetons de présence	96 875	0	0
Clients créditeurs	337 679	865 247	347 621
Charges à payer	605 479	468 831	367 796
Dividendes à payer	617	0	0
Sous total autres	1 040 650	1 334 079	715 417
	15 263 049	14 692 278	10 057 813

Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédit dessaisissement	71 414 985	36 630 881	40 935 866
Obligations cautionnées	8 582 291	10 020 358	6 474 833
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	3 112 215	3 211 873	3 211 881
Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing	455 254	616 879	397 845
Banques	7 350 679	9 878 515	4 469 369
	90 915 424	60 358 507	55 489 794

Note 14 : Revenus

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ventes	180 151 997	158 634 254	333 320 292
Ristournes accordées	0	0	(977 284)
	180 151 997	158 634 254	332 343 008

Note 15 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits de location	96 668	92 065	184 772
Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients	43 431	14 303	304 069
Autres produits	32 252	22 760	42 766
	172 352	129 129	531 607

Note 16 : Achats de marchandises consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achats de marchandises	180 342 432	135 765 380	268 990 515
Variation de stocks de marchandises	(24 746 106)	(42 599)	17 610 063
	155 596 326	135 722 781	286 600 577

Note 17 : Achats d'approvisionnements consommés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achats non stockés fournitures et travaux	652 409	638 673	1 318 530
Fournitures de bureaux	86 924	63 962	146 062
Electricité	87 042	69 139	172 071
Eau	8 212	7 251	15 569
Achats divers	13 808	9 959	25 814
	848 394	788 984	1 678 047

Note 18 : Charges de personnel

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaires	3 290 604	3 190 954	7 613 872
Indemnités de stage	32 803	21 292	53 448
Autres charges de personnel	18 495	25 577	58 643
Charges patronales CNSS	647 680	580 507	1 416 606
Charges patronales assurance groupe	132 352	124 319	282 626
Variation provision pour congés à payer	88 612	113 305	78 644
Variation provision pour indemnités de départ à la retraite	39 670	(32 981)	(122 913)
Variation provision primes à payer	470 585	531 000	(11 859)
Refacturation salaires intergroupe	(149 288)	(126 099)	(209 026)
	4 571 512	4 427 875	9 160 041

Note 19 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations	1 461 752	1 154 036	2 326 227
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks	72 248	(147 945)	(47 689)
Dotations aux provisions pour dépréciations des comptes clients	53 575	135 544	445 275
	1 587 575	1 141 635	2 723 813

Note 20 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais d'assurance	177 510	137 616	285 101
Entretien et réparation	93 058	67 550	166 492
Formation et abonnements	74 637	70 070	181 788
Charges de location	134 947	130 302	264 512
Sous total services extérieurs	480 152	405 537	897 892
Publicité et marketing	132 744	165 013	621 317
Honoraires	165 686	187 384	336 166
Frais de bourse	33 764	51 969	84 478
Jetons de présence	96 875	0	356 250
Commissions et frais bancaires	201 719	163 316	243 462
Frais de transport	140 436	109 483	228 308
Voyages, missions et réceptions	236 554	208 987	400 253
Frais de télécommunications	48 880	46 515	101 976
Personnel extérieur à l'entreprise	36 670	0	33 160
Sous total autres services extérieurs	1 093 329	932 667	2 405 370
Dons et subventions	94 164	63 530	86 152
Charges diverses	844	605	1 133
Sous total charges diverses ordinaires	95 008	64 135	87 285
TCL	401 098	352 359	740 545
TFP FOPROLOS	10 828	15 519	154 284
Autres impôts et taxes	100 210	114 878	242 161
Contribution sociale de solidarité	290 772	247 320	502 891
Sous total impôts et taxes	802 908	730 077	1 639 882
	2 471 397	2 132 416	5 030 428

Note 21 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pertes de change	930 034	2 234 584	2 867 093
Gains de change	77 211	(96 656)	(349 056)
Sous total pertes et gains de change	1 007 245	2 137 928	2 518 037
Intérêts sur emprunts bancaires	253 307	136 192	240 312
Intérêts sur emprunts leasing	25 108	63 924	102 616
Sous total intérêts emprunts	278 415	200 117	342 928
Intérêts sur escompte	2 239 746	2 046 821	4 184 770
Intérêts sur financements en dinars	2 521 896	1 570 408	3 457 637
Agios bancaires	519 336	562 062	1 203 229
Intérêts sur obligations cautionnées	464 604	396 588	785 492
Intérêts sur financements en devise	0	164 116	164 116
Intérêts sur lettre de crédit	1 000	6 361	47 854
Sous total intérêts financement d'exploitation	5 746 581	4 746 355	9 843 098
Intérêts des comptes courants actionnaires	266 192	260 000	627 408
Escomptes obtenus	(892 577)	(847 297)	(1 366 311)
	6 405 856	6 497 102	11 965 159

Note 22 : Produits des placements

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dividendes reçus PROLOGIC	1 149 738	799 818	799 818
Dividendes reçus ACT	649 973	799 967	799 967
Intérêts de retard sur créances clients	4 624	16 034	319 803
Intérêts sur prêts AZURCOLORS	0	14 389	28 778
Intérêts sur prêts aux personnel	5 082	3 501	10 149
	1 809 418	1 633 709	1 958 515

Note 23 : Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits sur cession d'immobilisations	48 653	30 250	246 923
Autres gains sur éléments non récurrents	511	745	52 707
	49 164	30 995	299 629

Note 24 : Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pertes sur créances irrécouvrables	0	0	77 855
Pénalités et amendes	21 109	24 347	28 332
Différences de règlements	1 051	1 881	8 500
	22 160	26 228	114 687

Note 25 : Impôt sur les bénéfices

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impôt sur les bénéfices	1 453 859	1 236 601	2 514 454

Le tableau de détermination du résultat fiscal est présenté en Annexe 4.

Note 26 : Ajustement pour amortissements et provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>
Dotations aux amortissements et provisions (Etat de résultat)	1 587 575
Reprises sur provisions des comptes clients	(43 431)
Variation Provision départ à la retraite	39 670
Ajustement pour amortissements et provisions	1 583 813

Note 27 : Variation des stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Variation</u>
Stocks	80 789 643	56 043 537	(24 746 106)

Note 28 : Variation des comptes clients

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Variation</u>
Clients et comptes rattachés	87 635 749	76 112 605	(11 523 144)
Chèques à l'encaissement	263 347	28 067	(235 280)
	87 899 096	76 140 672	(11 758 424)

Note 29 : Variation des autres actifs

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Variation</u>
Autres actifs courants	15 246 662	10 184 235	(5 062 427)
	15 246 662	10 184 235	(5 062 427)

Note 30 : Variation des Fournisseurs et autres dettes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>	<u>31/12/2023</u>	<u>Variation</u>
Fournisseurs et comptes rattachés	31 092 333	23 223 362	7 868 971
Autres passifs courants	15 263 049	10 057 813	5 205 236
	46 355 383	33 281 175	13 074 207

Note 31 : Variation des autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Frais préliminaires	1 895 639	1 895 639	0
Charges à répartir	634 449	227 358	(407 091)
	2 530 088	2 122 997	(407 091)

Note 32 : Plus-values sur cession d'immobilisations

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024
Prix de cession	115 669
Valeurs brutes	359 562
Amortissements Cumulés	292 565
Valeurs nettes comptables	66 997
Plus-value de cession Immobilisations corporelles	48 672

Note 33 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024
Logiciel	(541 310)
Terrain	(1 100 000)
Constructions	(1 937 100)
Matériel informatique	(293 899)
Matériel de transport	(425 850)
Agencement aménagement et installation	(135 599)
Mobilier et matériel de bureau	(17 892)
Total	(4 451 650)
Acquisitions en leasing	230 850
Total	(4 220 800)

Note 34 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>
Matériel de transport	105 069
Agencement aménagement et installation	3 000
Mobilier et matériel de bureau	7 600
	<u>115 669</u>

Note 35 : Dividendes

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>
Dividendes payés	<u>(9 111 099)</u>

Note 36 : Remboursements d'emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>
Remboursements d'emprunts BH 1 196 KDT	(99 666)
Remboursements d'emprunts ATB 6 800 KDT	(680 000)
Remboursements d'emprunts BIAT 1 258 KDT	(132 421)
Remboursements d'emprunts BIAT 163 KDT	(17 158)
Remboursements d'emprunts BIAT 1 000 KDT	(105 263)
Remboursements d'emprunts BIAT 8 000 KDT	(571 429)
	<u>(1 605 937)</u>

Note 37 : Remboursements leasing

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	<u>30/06/2024</u>
Remboursements Leasing	<u>(326 545)</u>

Note 38 : Encaissements/ décaissements financement d'exploitation

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Crédit dessaisissement	71 414 985	40 935 866	30 479 119
Obligations cautionnées	8 582 291	6 474 833	2 107 458
	79 997 276	47 410 699	32 586 577

Note 39 : Dépenses du fonds social

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024
Dépenses du fonds social	(231 883)

Note 40 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Liquidités et équivalents de liquidités

	30/06/2024	31/12/2023
Banques	2 704 435	769 308
Caisses	26 397	13 079
Total liquidités et équivalents de liquidités	2 730 832	782 388

Concours bancaires et autres passifs financiers

	30/06/2024	31/12/2023
Banques	(7 350 679)	(4 469 369)
Total concours bancaires	(7 350 679)	(4 469 369)

Trésorerie à la clôture de l'exercice

	(4 619 847)	(3 686 981)
--	--------------------	--------------------

ANNEXES

Annexe 1 : Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles (1/2)

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31.12.2023	Acq	Cessions	Reclassement	30.06.2024	31.12.2023	Dotations	Cessions		30.06.2024
LOGICIEL 33%	286 232	22 240	0		308 472	270 025	12 724	0	282 749	25 723
SITE WEB	12 275	0	0		12 275	932	2 046	0	2 978	9 297
LOGICIEL EN COURS	274 671	519 070	0		793 741	0	0	0	0	793 741
<u>SOUS TOTAL IMMOS INCORPORELLES</u>	573 178	541 310	0	0	1 114 488	270 957	14 770	0	285 727	828 761
TERRAIN SIEGE	512 720	0	0		512 720	0	0	0	0	512 720
TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1	914 840	0	0		914 840	0	0	0	0	914 840
TERRAIN SFAX	320 295	0	0		320 295	0	0	0	0	320 295
TERRAIN AGENCE SOUSSE	1 202 097	0	0		1 202 097	0	0	0	0	1 202 097
TERRAIN BIBC CHARGUIA 1	9 849 177	0	0	22 962	9 872 138	0	0	0	0	9 872 138
AVANCE SUR TERRAIN BORJ CEDRIA	4 091 917	1 100 000	0		5 191 917	0	0	0	0	5 191 917
<u>SOUS TOTAL TERRAINS</u>	16 891 045	1 100 000	0	22 962	18 014 006	0	0	0	0	18 014 006
CONSTRUCTIONS SIEGE 5%	467 435	0	0		467 435	467 435	0	0	467 435	0
1ERE EXTENSION SIEGE 5%	125 602	0	0		125 602	125 602	0	0	125 602	0
2EME EXTENSION SIEGE 5%	224 616	0	0		224 616	224 616	0	0	224 616	0
3EME EXTENTION SIEGE 5%	962 404	0	0		962 404	481 336	24 060	0	505 396	457 008
4EME EXTENTION SIEGE 5%	178 256	0	0		178 256	62 414	4 456	0	66 871	111 385
5EME EXTENTION SIEGE 5%	205 160	0	0		205 160	41 061	5 129	0	46 190	158 971
6EME EXTENTION SIEGE 5%	109 443	0	0		109 443	16 432	2 736	0	19 168	90 275
CONSTRUCTION NOUVEAU SIEGE 2.5%	0	697 199	0	7 279 316	7 976 515	0	98 961	0	98 961	7 877 554
CONS IMMEUBLE SMART 2	2 926 533	0	0		2 926 533	1 756 326	73 163	0	1 829 490	1 097 043
CONS IMMEUBLE SFAX	1 013 988	0	0		1 013 988	557 835	25 350	0	583 184	430 804
1ERE EXTENSION IMMEUBLE SFAX 5%	30 686	0	0		30 686	4 607	767	0	5 374	25 312
CONSTRUCTION AGENCE SOUSSE 5%	277 288	0	0		277 288	83 225	6 932	0	90 157	187 131
1ER EXTENSION AGENCE SOUSSE	124 830	0	0		124 830	31 225	3 121	0	34 346	90 484
2EME EXTENSION AGENCE SOUSSE	492 198	0	0		492 198	23 985	12 305	0	36 290	455 908
CONSTRUCTION BIBC EN COURS	9 165 884	1 095 691	0	-8 663 380	1 598 196	0	0	0	0	1 598 196
CONSTRUCTION AVANCES	425 880	0	0	-425 880	0	0	0	0	0	0
IMMOBILISATIONS CORP EN COURS	0	144 210	0		144 210	0	0	0	0	144 210
CONSTR EN COURS AG SOUSSE	0	0	0		0	0	0	0	0	0
<u>SOUS TOTAL CONSTRUCTIONS</u>	16 730 204	1 937 100	0	-1 809 944	16 857 361	3 876 099	256 981	0	4 133 079	12 724 281

Annexe 1 : Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles (2/2)

Désignation	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				VCN	
	31.12.2023	Acq	Cessions	Reclassement	30.06.2024	31.12.2023	Dotations	Cessions		30.06.2024
MATERIEL D'EXPLOITATION 10%	93 055	24 851	0		117 906	16 653	4 845	0	21 497	96 408
MATERIEL D'EXPLOITATION 15%	118 637	0	0		118 637	26 995	8 850	0	35 845	82 792
INSTALLATIONS TECHNIQUES 5%	0	207 513	0	701 562	909 075	0	21 665	0	21 665	887 409
MATERIEL INFORMATIQUE 25%	517 535	61 535	0		579 070	260 470	56 017	0	316 487	262 583
MATERIEL INF LEASING 33%	909 263	0	0		909 263	843 054	66 209	0	909 263	0
MATERIEL INF LEASING 20% 5 ANS	222 532	0	0		222 532	218 063	4 470	0	222 532	0
<u>SOUS TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL°</u>	1 861 022	293 899	0	701 562	2 856 483	1 365 235	162 055		1 527 290	1 329 193
MATERIEL DE TRANSPORT 20%	3 466 984	195 000	-54 899		3 607 085	844 640	344 440	-5 124	1 183 956	2 423 129
MAT DE TRAN LEASING 33%	225 157	0	0		225 157	225 157	0	0	225 157	0
MAT DE TRAN LEASING 20%	2 140 490	230 850	-82 643		2 288 698	1 720 024	169 992	-69 819	1 820 197	468 501
<u>SOUS TOTAL MATERIEL TRANSPORT</u>	5 832 632	425 850	-137 542	0	6 120 940	2 789 821	514 433	-74 943	3 229 310	2 891 630
A.A.I 10%	230 159	135 599	-11 787	831 853	1 185 824	99 226	53 810	-11 787	141 249	1 044 575
A.A.I 2 15%	613 073	0	-141 084		471 988	437 256	29 095	-136 685	329 666	142 322
A.A.I LEASING 15%	1 653	0	0		1 653	1 518	124	0	1 641	11
<u>SOUS TOTAL AAI</u>	844 884	135 599	-152 871	831 853	1 659 465	538 000	83 029	-148 472	472 557	1 186 909
M.M.B 10%	56 535	0	-24 259		32 276	56 535	0	-24 259	32 276	0
M.M.B 2 20%	350 493	17 892	-44 889	253 567	577 063	234 430	42 195	-44 889	231 735	345 327
M.M.B LEASING	16 934	0	0		16 934	16 934	0	0	16 934	0
M.M.B LEASING 20%	23 796	0	0		23 796	23 493	302	0	23 796	0
<u>SOUS TOTAL MMB</u>	447 757	17 892	-69 148	253 567	650 068	331 392	42 497	-69 148	304 741	345 327
<u>SOUS TOTAL IMPOS. CORPORELLES</u>	42 607 544	3 910 340	-359 561	0	46 158 324	8 900 546	1 058 995	-292 564	9 666 977	36 491 347
<u>TOTAL</u>	43 180 722	4 451 650	-359 561	0	47 272 811	9 171 502	1 073 765	-292 564	9 952 704	37 320 108

Annexe 2 : Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves affectées à l'augmentation de capital	Fonds social	Dividendes	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Capitaux propres
Solde au 31-12-2023	43 386 185	3 615 516	14 626 158	7 231 030	117 001	0	16 252 117	15 345 552	100 573 558
Affectation du Résultat 2023		723 103	-9 111 099		400 000	9 111 099	14 222 449	-15 345 552	0
Distribution de dividendes						-9 111 099			-9 111 099
Dépenses fonds social					-231 883				-231 883
Résultat de l'exercice 2024								9 225 851	9 225 851
Solde au 30-06-2024	43 386 185	4 338 619	5 515 059	7 231 030	285 117	0	30 474 566	9 225 851	100 456 427

Annexe 3 : Tableaux des emprunts

Emprunts bancaires au 30.06.2024

Banque	Montant en principal	Taux	Durée	Solde au 31/12/2023		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2024	
				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Nouvel emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BH	1 196 000	TMM + 1.75%	6 ans	0	199 340		99 666		0	99 674
ATB	6 800 000	TMM + 1.5%	5 ans	1 020 000	1 360 000		680 000	1 360 000	340 000	1 360 000
BIAT	1 258 000	TMM + 1.5%	5 ans	529 684	264 842		132 421	264 842	397 263	264 842
BIAT	163 000	TMM + 1.5%	5 ans	68 632	34 316		17 158	34 316	51 474	34 316
BIAT	1 000 000	TMM + 1.5%	5 ans	526 316	210 526		105 263	210 526	421 053	210 526
BIAT	8 000 000	TMM + 1.5%	7 ans	6 190 476	1 142 857		571 429	1 142 857	5 619 048	1 142 857
	18 417 000			8 335 108	3 211 881	0	1 605 937	3 012 541	6 828 837	3 112 215

Emprunts leasing au 30.06.2024

Référence Contrat	Libellé matériel	Taux	Durée	Solde au 31/12/2023		Mouvements de la période				Solde au 30/06/2024	
				Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an	Nouvel emprunt	Remboursement	Reclassement	Cession / Transfert	Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
N°39	Mat de transport	11%	5 ans	103 817	144 420		70 586	77 265		26 552	151 100
N°949	Mat de transport + Mat informatique	11%	5 ans / 3 ans	109 082	116 298		56 846	56 795	14 170	42 196	111 078
N°421	Mat de transport + Mat informatique	11%	5 ans	0	30 112		30 112			0	0
N°323	Mat de transport + Mat informatique	11%	5 ans / 3 ans	27 937	107 015		97 459	10 042		17 894	19 599
N°300496	Mat de transport	1,70%	1 an	0	0	230 850	57 372			0	173 478
				240 836	397 845	230 850	312 375	144 103	14 170	86 642	455 254

Annexe 4 : Tableau de détermination du résultat fiscal

Résultat comptable avant impôts	10 970 482
I. Réintégrations	
. Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV	130 516
. Cadeaux et frais de réception	89 044
. Pertes de change non réalisées	51 573
. Gains de change non réalisés antérieurement non imposés	176 187
. Taxe sur les voyages	720
. Amendes, et pénalités non déductibles	21 109
. Provisions pour créances douteuses	53 575
. Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente	286 335
. Provisions pour départ à la retraite	303 795
Total des réintégrations	1 112 854
II. Déductions	
. Dividendes	1 799 712
. Pertes de changes antérieurement constatées et fiscalement réintégré	8 494
. Gains de change non réalisé	38 152
. Provisions pour créances douteuses déductibles	53 575
. Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente	143 168
. Reprise Provisions pour départ à la retraite	264 125
. Reprise sur provisions sur stock non admises en déduction initialement (réintégré aux résultats de l'année de leur constitution)	83 718
Total des déductions	2 390 943
Résultat fiscal	9 692 394
Impôt sur les sociétés 15%	1 453 859
Contribution sociale de solidarité (3%)	290 772
Résultat après impôts	9 225 851

Annexe 5 : Engagement hors bilan

Types d'engagements	Valeur KDT	Tiers
1. Engagements donnés		
b) Garanties réelles		
· Hypothèques :		
- Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m ² sis à Sfax	11 000	BIAT
- Hypothèque en premier rang sur le siège social SMART Tunisie édifié sur le terrain objet du titre foncier N° 156394 situé à CHARGUIA d'une superficie de 2 786 m ² .	13 835	BT
- Hypothèque en 2ème rang sur terrain de 2 786 m ² sis objet du TF 156394 sur lequel est édifié le siège	3 000	ATTIJARI
- Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² .	19 800	BH
- Hypothèque en rang utile après BH de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m ² .	13 500	BIAT
-Hypothèque de la totalité de la propriété sise à Sousse d'une superficie de 1024 m ² objet du titre foncier N°84197 Sousse, et hypothèque de la totalité de la propriété sise à Sousse d'une superficie de 393 m ² objet du titre foncier N°85929 Sousse.	6 300	BT
- Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété objet du TF 162691 située à la Zone industrielle de la Charguia I, d'une superficie de 3493 m ²	6 800	ATB
- Hypothèque en rang utile après ATB de la propriété objet du TF 162691 située à la Zone industrielle de la Charguia I, d'une superficie de 3493 m ²	22 500	BIAT
- Hypothèque de rang utile la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de Charguia, Tunis contenance de 34a 93ca, faisant l'objet du titre foncier N°162691 Tunis	8 000	BIAT
· Nantissement		
Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible	3 000	ATTIJARI
Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible	8 000	BT
Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible	19 800	BH
Nantissement sur fonds de commerce en rang utile, et matériel	17 000	UIB
Nantissement sur moyens de transport	2 421	BIAT
c) Effets escomptés et non échus	50 035	-
d) Intérêts restants non courus	3	BH
Intérêts restants non courus	95	ATB
Intérêts restants non courus	2 127	BIAT

Types d'engagements	Valeur KDT	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Actionnaires
2. Engagements reçus					
- Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI	4 820 4 050	BT ATTIJARI	M. Abdelwaheb ESSAFI		M. Abdelwaheb ESSAFI
- Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN	3 748 3 150	BT ATTIJARI	M. Mahmoud BOUDEN		M. Mahmoud BOUDEN
- Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS	2 142 1 800	BT ATTIJARI	M. Taoufik BEN KHEMIS		M. Taoufik BEN KHEMIS
- Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m ² sis à borgel. Immeuble propriété de PROLOGIC TUNISIE, donné en garantie à la BIAT au nom de SMART TUNISIE.	25 000	BIAT		PROLOGIC TUNISIE	
-Hypothèque de la totalité de la propriété sise sur la route allant de tunis à l'ariana d'une superficie de 438 m ² objet du titre foncier N°71279 Tunis.	2 155	BT		PROLOGIC TUNISIE	

Annexe 6 : Schéma des soldes intermédiaires de gestion

PRODUITS	30/06/2024	30/06/2023	CHARGES	30/06/2024	30/06/2023	SOLDÉS	30/06/2024	30/06/2023
Revenus et autres produits d'exploitation	180 324 349	158 763 382	Coût d'achat des marchandises vendues	155 596 326	135 722 781			
Total	180 324 349	158 763 382	Total	155 596 326	135 722 781	Marge commerciale	24 728 023	23 040 601
Marge commerciale	24 728 023	23 040 601	Autres charges externes	2 516 883	2 191 323			
Subvention d'exploitation	0	0						
Total	24 728 023	23 040 601	Total	2 516 883	2 191 323	Valeur ajoutée brute	22 211 140	20 849 278
			Impôts et taxes	802 908	730 077			
			Charges de personnel	4 571 512	4 427 875			
Valeur ajoutée brute	22 211 140	20 849 278	Total	5 374 421	5 157 952	Excédent brut d'exploitation	16 836 719	15 691 327
Excédent brut d'exploitation	16 836 719	15 691 327	Autres charges et pertes	22 160	26 228			
Autres produits et gains	1 858 582	1 664 704	Charges financières	7 221 223	7 441 055			
Produits financiers	815 366	943 953	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 587 575	1 141 635			
Transfert et reprise de charges			Impôt sur le résultat ordinaire	1 453 859	1 236 601			
Total	19 510 667	18 299 984	Total	10 284 816	9 845 519	Résultat des activités ordinaires	9 225 851	8 454 464
Résultat positif des activités ordinaires	9 225 851	8 454 464	Résultat négatif des activités ordinaires					
Gains extraordinaires			Pertes extraordinaires					
Effet positif des modifications comptables			Effet négatif des modifications comptables					
			Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables					
Total	9 225 851	8 454 464	Total	0	0	Résultat net	9 225 851	8 454 464

Annexe 7 : Parties liées

La nature des relations avec les parties liées est détaillée comme suit :

Société	Description du lien
ACT	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,996% par SMART TUNISIE.
AZUR COLORS	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 93,982% par SMART TUNISIE.
PROLOGIC	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,977% par SMART TUNISIE.
SIMOP	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,957% par SMART TUNISIE.
SMART INK	Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 68,568% par SMART TUNISIE.

Les soldes au 30 juin 2024 des comptes des parties liées et les transactions réalisées au cours du premier semestre 2024 se résument comme suit :

Société	Soldes au 30/06/2024		Transactions 2024			
	Créances clients	Dettes fournisseurs	Chiffre d'affaires	Produits locatifs	Produits de refacturation charges de personnel	Achats de marchandises et achats divers
ACT	471 723	154 306	3 556 713	0	41 935	590 372
AZURCOLORS	1 641 815	0	1 718 688	15 254	20 886	0
PROLOGIC	15 495 875	3 251	19 851 189	5 292	52 074	44 754
SIMOP	1 689 028	506 675	828 467	84 373	34 394	771 327
SMART INK	302 474	0	175 740	0		0
	19 600 916	664 232	26 130 796	104 918	149 288	1 406 453

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires

Société SMART TUNISIE SA

9-9 Bis Impasse n° 3 Rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis – Tunisie

Introduction

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société « **SMART TUNISIE SA** », comprenant le bilan au 30 juin 2024, 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 ressortir un total net de bilan de **246 366 508 dinars**, des capitaux propres positifs de **100 456 427 dinars** y compris le résultat bénéficiaire de la période s'élevant à **9 225 851 dinars**.

Votre conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur cette information financière intermédiaire sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société « SMART TUNISIE SA » au 30 juin 2024 ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Observation

Nous attirons l'attention sur la note III des notes aux états financiers se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet la société en 2020.

Notre conclusion n'est pas modifiée à cet égard.

Fait à Tunis, le 29 août 2024
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF
ECC MAZARS

Hayet LAABIDI
ACEF EXPERT