



Bulletin Officiel

N°7188 Mardi 03 septembre 2024

www.cmf.tn

29^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

ONE TECH HOLDING

3

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISÉE

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE-

4

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

5

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

- BH BANK
- SOCIETE IMMOBILIERE TUNISO-SAUDIENNE -SITS-
- SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-
- UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE -UBCI-
- ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-
- TUNISIE LEASING ET FACTORING
- ATTIJARI LEASING
- WIFAK INTERNATIONAL BANK -WIFAK BANK-

- TUNISIE PROFILÉS ALUMINIUM -TPR-
- SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON - SOTIPAPIER -
- EURO-CYCLES (INDIVIDUELS)
- EURO-CYCLES (CONSOLIDES)
- ONE TECH HOLDING (INDIVIDUELS)
- ONE TECH HOLDING (CONSOLIDES)
- POULINA GROUP HOLDING (INDIVIDUELS)
- POULINA GROUP HOLDING (CONSOLIDES)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2023

- SODINO SICAR (INDIVIDUELS)
- SODINO SICAR (CONSOLIDES)
- TUNISIAN FOREIGN BANK-TFB-

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2024

- UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV
- UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV
- UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ONE TECH HOLDING

Siège Social : 16 Rue des entrepreneurs-Zone industrielle Charguia 2 -Ariana 2035

Le conseil d'administration du groupe OneTech s'est réuni en date du 27 Août 2024 afin d'examiner l'activité du groupe courant le premier semestre de l'exercice 2024 et a décidé :

- D'acter le principe de séparation des deux principaux pôles du groupe, à savoir le pôle mécatronique et le pôle câbles, et d'engager une réflexion approfondie afin d'en définir les modalités les plus optimales. L'objectif étant de créer des entités homogènes, capables de se développer indépendamment et de tirer avantage des synergies et des économies d'échelles déjà instaurées au sein de leurs filiales respectives.

- D'engager la recherche d'un partenariat stratégique pour la structure Fuba Tunisie spécialisée dans les circuits imprimés, afin de lui permettre de tirer profit des grandes mutations en cours et d'accélérer son développement technologique à l'international.

() Le CMF n'entend donner aucune opinion, ni émettre un quelconque avis quant au contenu des informations diffusées dans cette rubrique par la société qui en assume l'entière responsabilité.*

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE

BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS -BTE-

Siège social : Boulevard Béji CAIED ESSEBSI – Lot AFH BC8 Centre Urbain Nord 1082 Tunis

La Banque de Tunisie et des Emirats « BTE » porte à la connaissance de ses actionnaires et du public que l'augmentation en numéraire du capital social de la banque de **24 099 840 dinars**, décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 30 avril 2024 et ouverte à la souscription le **12 août 2024** et clôturée le **26 août 2024**, conformément au prospectus visé par le CMF en date du **26 juillet 2024** sous le numéro n° **24/1134**, a été réalisée dans la limite de **77,78% du montant initialement prévu** et ce par la souscription en numéraire à **937 216 actions nouvelles ordinaires** au prix d'émission de 20 dinars chacune avec une valeur nominale de 20 dinars l'action.

Le capital social est ainsi porté de **90 000 000 dinars** à **108 744 320 dinars** divisé en **4 437 216 actions ordinaires** et **1 000 000 actions à dividende prioritaire sans droit de vote** de nominal 20 dinars chacune.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	121,388	121,408
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,475	169,507
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	139,719	139,743
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,194	152,223
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	144,950	144,986
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,414	149,444
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	138,395	138,417
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,235	56,245
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,307	41,315
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,489	140,516
11	BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	123,108	123,132
12	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	122,771	122,796
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
13	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,673	21,678
14	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,192	150,226
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	144,421	144,441
17	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,770	13,772
18	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	208,496	208,537
19	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,539	13,540
20	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,786	117,819
21	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,570	122,596
22	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,044	17,047
23	FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	108,081	108,107
24	FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	103,047	103,072
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
25	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,191	2,291	2,294
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
26	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	71,403	73,910	73,938
27	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,384	155,248
28	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,291	115,220
29	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,360	129,382
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
30	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	166,321	166,251
31	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	619,111	618,963
32	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	143,421	143,597
33	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,616	203,655
34	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,502	113,665
35	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,384	155,543
36	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	187,371	187,486
37	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,891	171,966
38	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,632	27,581
39	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,602	107,664
40	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,159	1,158
41	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,185	1,187
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
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	253,714	254,745
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	17,813	17,969
51	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,679	12,651	12,659
52	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	15,208	17,846	17,944
53	FCP VALEURS SERENITE 2028	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/04/23	5 143,999	5 500,278	5 005,256
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	102,331	102,350
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
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	112,182	112,205	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,159	100,175	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,419	107,440	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	105,010	105,030	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,727	105,747	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,575	110,596	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,258	106,281	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,342	103,362	
64 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,583	107,601	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,834	107,856	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	106,063	106,084	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,839	105,858	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,088	104,448	104,469	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,282	108,304	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,213	104,231	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,492	101,503	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,509	108,525	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,776	103,795	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,457	113,474	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,513	105,540	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,675	110,701	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,858	105,890	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 061,304	1 061,493	
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 501,390	10 504,399	
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	103,055	103,081	
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	61,018	60,994	
84 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,485	118,921	
85 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,708	17,691	
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	343,217	342,014	
87 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 403,938	2 400,873	
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,627	69,815	
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,228	55,297	
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,341	108,365	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,957	10,957	
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,245	17,257	
93 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,743	18,709	
94 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,283	16,274	
95 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	105,923	106,511	
96 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,470	90,642	
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,004	94,163	
98 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,469	111,548	
99 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	103,489	103,591	
100 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,843	11,824	
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	102,078	102,230	
102 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,599	81,442	
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	161,080	161,177	
107 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	1,824	196,794	217,377	218,265	
108 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,330	186,237	200,631	201,073	
109 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	27/05/24	3,985	181,047	196,242	196,222	
110 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	27/05/24	0,281	25,149	29,398	29,585	
111 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	12/03/24	872,459	10 866,132	11 263,319	11 270,186	
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	5 369,654	5 369,654	
115 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	05/04/24	0,401	10,736	11,243	11,260	
116 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	29/05/24	8,627	173,918	174,865	175,101	
117 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	22/04/24	377,263	11 448,885	11 979,939	12 009,739	
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	10 589,713	10 604,907	
120 MAC HORIZON 2033 FCP	MAC SA	08/05/23	12/03/24	646,688	10 636,069	11 092,731	11 100,382	
121 FCP FUTURE 10	MAXULA BOURSE	26/06/23	05/04/24	509,993	10 503,745	10 618,093	10 633,048	
122 FCP PROSPER + CEA	BTK CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,877	10,919	
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	109,812	109,786	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
124 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	128,161	128,716	
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 MARCHE FINANCIER**
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

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
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 "SIMPAR"	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 Balhauane -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 Dhiáf, 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-Lybiennne « 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 Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
21. .Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. .Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200

26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. 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 Hourmt 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 Suffeitula, 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 Téboulba-	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 Mendes 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
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.

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

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- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
53	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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

DERNIERE MISE A JOUR : 24/07/2024

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

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BH BANK

Siège social : 18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis

La BH BANK publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024. Ces états sont accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mme. Emna RACHIKOU (F.M.B.Z. KPMG Tunisie) et Mr. Walid Ben AYED (Consulting and Financial Firm)

BH BANK
BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Unité en mille dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023 publié	30/06/2023 retraité	31/12/2023 publié	31/12/2023 retraité	
Actifs							
AC1	Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1	350 419	428 930	428 930	293 976	293 976
AC2	Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	220 057	199 584	199 584	196 339	196 339
AC3	Créances sur la clientèle	3	10 820 519	10 569 381	10 569 381	10 211 362	10 211 362
AC4	Portefeuille-titres commercial	4	137 760	608 582	244 789	791 968	269 274
AC5	Portefeuille d'investissement	5	2 581 821	1 696 721	2 060 514	1 702 754	2 225 448
AC6	Valeurs immobilisées	6	143 066	137 886	137 886	142 528	142 528
AC7	Autres actifs	7	160 616	179 312	179 312	175 935	175 935
Total des actifs			14 414 258	13 820 396	13 820 396	13 514 862	13 514 862
Passifs							
PA1	Banque Centrale et CCP		-	-	-	-	-
PA2	Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	8	2 188 645	2 080 693	2 080 693	1 798 654	1 798 654
PA3	Dépôts et avoirs de la clientèle	9	9 274 472	8 891 745	8 891 745	8 751 506	8 751 506
PA4	Emprunts et ressources spéciales	10	1 309 970	1 491 793	1 491 793	1 365 143	1 365 143
PA5	Autres passifs	11	282 295	104 111	104 111	266 198	266 198
Total des passifs			13 055 382	12 568 342	12 568 342	12 181 501	12 181 501
Capitaux propres							
CP1	Capital		238 000	238 000	238 000	238 000	238 000
CP2	Réserves		1 042 870	954 543	954 543	954 933	954 933
	Réserves pour réinvestissements exonérés		221 383	209 453	209 453	209 453	209 453
	Autres réserves		821 487	745 090	745 090	745 480	745 480
CP3	Actions propres		-	-	-	-	-
CP4	Autres capitaux propres		414	414	414	414	414
CP5	Résultats reportés		1	1	1	1	1
CP6	Résultat de l'exercice		77 591	59 096	59 096	140 013	140 013
CP7	Résultat en instance d'affectation		-	-	-	-	-
Total des Capitaux propres		12	1 358 876	1 252 054	1 252 054	1 333 361	1 333 361
Total des capitaux propres et passifs			14 414 258	13 820 396	13 820 396	13 514 862	13 514 862

BH BANK
ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Unité en mille dinars)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023 retraité	31/12/2023 publié
Passifs éventuels					
HB1 Cautions, avals et autres garanties données	13	759 935	776 227	715 642	715 642
A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		85 269	135 780	85 364	85 364
B- En faveur de la clientèle		674 666	640 447	630 278	630 278
HB2 Crédits documentaires		316 921	393 590	302 989	302 989
HB3 Actifs donnés en garantie		1 198 511	1 198 511	1 198 511	1 198 511
Total des passifs éventuels		2 275 367	2 368 328	2 217 142	2 217 142
Engagements donnés					
HB4 Engagements de financements donnés	13	876 103	193 642	531 945	531 945
A- En faveur de l'établissement bancaire et financier		-	-	-	-
B- En faveur de la clientèle		876 103	193 642	531 945	531 945
HB5 Engagements sur titres		-	-	-	-
A- Participations non libérées		-	-	-	-
B- Titres à recevoir		-	-	-	-
Total des engagements donnés		876 103	193 642	531 945	531 945
Engagements reçus					
HB6 Engagements de financement reçus	14	44 306	90 156	79 698	79 698
HB7 Garanties reçues	15	3 600 189	3 704 739	3 700 100	3 700 100
A- Garanties reçues de l'Etat		1 490 224	1 052 309	1 242 653	-
B- Garanties reçues d'autres Etab bancaires, financiers et d'assurances		320 978	425 164	405 963	405 963
C- Garanties reçues de la clientèle		1 788 987	2 227 266	2 051 484	3 294 138
Total des engagements reçus		3 644 495	3 794 895	3 779 798	3 779 798

BH BANK
ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024
(Unité en mille dinars)

	Notes	Jusqu'à fin Juin 2024	Jusqu'à fin Juin 2023 publié	Jusqu'à fin Juin 2023 retraité	Jusqu'à fin Décembre 2023 publié
Produits d'exploitation bancaire					
PR1 Intérêts et revenus assimilés	16	530 679	509 527	509 527	1 039 599
PR2 Commissions (en produits)	17	74 538	70 314	70 314	144 670
PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	18	50 969	43 585	43 724	93 498
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	19	63 117	56 086	56 086	114 091
Total produits bancaires		719 303	679 512	679 651	1 391 858
Charges d'exploitation bancaire					
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	20	(350 110)	(361 108)	(361 108)	(712 851)
CH2 Commissions encourues		(6 523)	(5 586)	(5 725)	(13 961)
Total charges d'exploitation bancaire		(356 633)	(366 694)	(366 833)	(726 812)
Total Produit net bancaire		362 670	312 818	312 818	665 046
PR5- CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	21	(92 159)	(77 741)	(77 741)	(159 938)
PR6- CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	22	(7 500)	(3 000)	(3 000)	(760)
PR7 Autres produits d'exploitation	23	3 469	3 841	3 841	8 793
CH6 Frais de personnel		(95 528)	(88 902)	(88 902)	(176 427)
CH7 Charges générales d'exploitation	24	(39 031)	(36 471)	(36 471)	(65 302)
CH8 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations		(10 704)	(10 715)	(10 715)	(20 989)
Résultat d'exploitation		121 217	99 830	99 830	250 423
PR8- CH9 Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	25	(538)	(797)	(797)	(1 586)
CH11 Impôt sur les bénéfices	26	(35 072)	(35 841)	(35 841)	(88 577)
Résultat des activités ordinaires		85 607	63 192	63 192	160 260
PR9- CH10 Solde en gain/perte provenant des autres éléments extraordinaires	27	(8 016)	(4 096)	(4 096)	(20 247)
Résultat net de l'exercice		77 591	59 096	59 096	140 013
Effet des modifications comptables (Net d'impôt)		-	-	-	-
Résultat après modification comptable		77 591	59 096	59 096	140 013

BH BANK
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024
(Unité en mille dinars)

Notes	Jusqu'à fin Juin 2024	Jusqu'à fin Juin 2023	Jusqu'à fin Décembre 2023
Activité d'exploitation			
Produits d'exploitation bancaire encaissés	646 030	610 785	1 246 888
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(337 265)	(335 486)	(696 017)
Prêts accordés aux établissements bancaires et financiers	61 362	29 794	2 229
Dépôts / Retraits de dépôts auprès établissements bancaires et financiers	373 320	178 552	(197 770)
Prêts et avances / Remboursements prêts et avances accordés à la clientèle	(709 272)	(1 032)	250 618
Dépôts / Retrait de dépôts de la clientèle	256 968	310 331	170 963
Titres de placement	133 000	(42 500)	(181 483)
Sommes versées au personnel et créiteurs divers	(145 946)	(328 675)	(249 729)
Sommes reçues des débiteurs divers	5 352	27 450	31 541
Impôt sur les bénéfices	2 480	5 253	(90 188)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	286 029	454 472	287 052
Activité d'investissement			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	63 117	56 086	114 091
Acquisitions / cessions sur portefeuille d'investissement	(363 007)	(22 054)	(769)
Autres flux d'investissements	-	-	-
Acquisitions / cessions sur immobilisations	(11 242)	(10 924)	(25 839)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	(311 132)	23 108	87 483
Activité de financement			
Emission d'actions	-	-	-
Emission d'emprunts	(78 188)	18 310	(112 304)
Augmentation / diminution des ressources spéciales	23 615	25 537	31 266
Dividendes versés	(52 360)	(42 840)	(42 840)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements	(106 933)	1 007	(123 878)
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	11 304	18 234	33 709
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités	(120 732)	496 821	284 366
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	(241 794)	(526 160)	(526 160)
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	28	(362 526)	(29 339)

BH BANK
NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS
INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2024
(Les chiffres sont exprimés en mille dinars tunisiens)

1- Présentation de la banque

La BH BANK est une société anonyme admise à la cote permanente de bourse de Tunis au capital de 238 000 millions de dinars, composé de 47 600 000 actions de 5 DT chacune et ayant son siège social sis à 18 Avenue Mohamed V 1080 Tunis.

Créée en 1974 sous la dénomination de la « Caisse nationale d'épargne logement » conformément à la loi n°24-1973 du 07/05/1973, puis convertie en banque conformément à la loi n 18-1989 du 22/02/1989 sous la dénomination sociale de la « Banque de l'habitat » régie par la loi n° 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'a été abrogée par la loi n°2016-48 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers. En date du 30/04/2019, la dénomination sociale a été encore une fois changée en « BH BANK » en vertu de la décision de l'assemblée générale extraordinaire du 30/04/2019.

La BH BANK dispose d'un réseau se composant de 10 directions régionales, 151 points de vente, une succursale (S.K.P) et quatre centres d'affaires.

2- Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers

Les états financiers de la BH BANK sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale n° 01 du 30 décembre 1996 et les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1er janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les circulaires subséquents.

Les états financiers intermédiaires ont été arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables utilisés pour l'arrêté des états financiers annuels les plus récents, soit au 31/12/2023, sauf pour le calcul des provisions sur la clientèle et les provisions sur les titres de participation et les fonds gérés qui ont été estimées forfaitairement.

3- Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers de la « BH BANK » sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique. Les comptes ont été arrêtés dans une hypothèse de continuité d'exploitation.

3.1- Règles de prise en compte des engagements

Les engagements de la banque sont constatés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des débloqués de fonds pour leur valeur nominale, intérêts précomptés compris pour les crédits à court terme.

Les engagements irrécouvrables ayant fait l'objet d'un jugement suivi par un P.V de carence ainsi que les engagements ayant fait l'objet d'abandon sont passés en pertes

3.2- Règles d'évaluation des engagements

Provisions individuelles

Pour l'arrêté des états financiers au 30 Juin 2024, il a été procédé à l'évaluation des engagements et la détermination des provisions y afférentes conformément à la Circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les Circulaires subséquents.

Classification des créances

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

Classe 0 « Actifs courants » : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;

Classe 1 « Actifs nécessitant un suivi particulier » : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;

Classe 2 « Actifs incertains » : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain. Ces actifs se caractérisent notamment par l'existence de retards de paiement (des intérêts ou du principal) supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours.

Classe 3 « Actifs préoccupants » : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé. Les retards de paiements des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours.

Classe 4 « Actifs compromis » : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, ainsi que les créances contentieuses.

Calcul des provisions individuelles

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la BCT dans le circulaire n° 91-24. Ces taux se présentent comme suit :

<i>Classe de risque</i>	<i>Taux de provision</i>
Classe 0 et 1	0%
Classe 2	20%
Classe 3	50%
Classe 4	100%

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

Les engagements de faible montant (Inférieurs à 50 MD) sont classés selon la classe de risque automatique. Les provisions requises sur ces engagements sont déterminées par application des taux de provisionnement calculés sur les risques supérieurs à 50 MD.

Dans le cas où le taux de provisionnement calculé sur les actifs supérieurs à 50 MD au cours de l'exercice en vigueur s'avère différent de celui calculé au cours de l'exercice précédent, le taux le plus élevé entre les deux est pris en compte pour la détermination des provisions.

La banque a procédé à la comptabilisation de provisions par prélèvement sur le résultat de la période à fin Juin 2024, pour un montant forfaitaire de 62 946 MD.

Provisions collectives

En application des dispositions de la circulaire aux établissements de crédits n°2023-02 du 6 Décembre 2012, abrogeant et remplaçant les dispositions de l'article 10 Bis de la Circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991,

La banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur le résultat de la période à fin Juin 2024, d'un complément de provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour un montant de 9 324 MD.

Ces provisions sont constituées en couverture des risques latents sur les engagements courants (Classe 0) et des engagements nécessitant un suivi particulier (Classe 1) au sens de l'article 8 de la circulaire n°91-24 et ont été déterminées par recours à la méthodologie annexée à la Circulaire 2012-20.

Les provisions additionnelles

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

40% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 3 à 5 ans.

70% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 de 6 et 7 ans.

100% pour les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 8 ans.

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4

N : année d'arrêté des comptes

M : année de la dernière migration vers la classe 4

3.3- Règles de prise en compte des intérêts et commissions sur les engagements

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

A chaque date d'arrêté comptable, les intérêts courus et non échus sont inscrits dans les comptes de créances rattachées correspondants par la contrepartie d'un compte de résultat ; Toutefois les intérêts se rapportant à des créances classées sont portés en agios réservés.

Les intérêts perçus d'avance sont portés dans les comptes de régularisation appropriés et font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

Les intérêts afférents aux crédits consentis par la banque et demeurant impayés au titre des créances classées pour les crédits industriels et commerciaux ainsi que les crédits habitat sont systématiquement réservés.

Les intérêts sur les comptes courants gelés, par application de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire n°99-04 du 19 mars 1999, sont également réservés. En ce qui concerne les intérêts comptabilisés sur les crédits de préfinancement, ils font l'objet de réservation à partir du moment où les projets y afférents sont classés.

Les intérêts réservés ne sont constatés en résultat qu'au moment de leur encaissement effectif. Les intérêts sur les créances consolidées ne sont constatés en résultat que lorsqu'ils sont effectivement encaissés.

La comptabilisation des commissions ayant le caractère d'intérêts obéit aux mêmes règles que celles applicables à la constatation des intérêts et les autres commissions sont constatées au fur et à mesure de leur réalisation.

3.4- Comptabilisation du portefeuille titres et revenus y afférents

La banque classe ses titres en 4 catégories :

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

Ces titres incluent notamment les bons du trésor.

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

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

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

Les titres sont comptabilisés au prix d'acquisition, frais et charges exclus. La cession des titres de participation est constatée à la date de transfert de propriété des titres.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagement hors bilan pour leur valeur d'émission et transférées au bilan à la date de libération.

Les dividendes sur les titres obtenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

Les titres cotés sont réévalués par référence au cours boursier.

L'évaluation des titres de participation à la date d'arrêté est faite par référence à la valeur d'usage et donne lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées revêtant un caractère durable.

Pour les titres non cotés, l'évaluation est faite par référence à la valeur mathématique corrigée (en tenant compte de la valeur actualisée du patrimoine de la société émettrice) à la date la plus récente.

A l'exception des titres de transaction pour lesquels les plus ou moins-values sont directement constatées en résultat, seules les moins-values sur les autres catégories de titres font l'objet de provisions. Pour les titres d'investissement, les provisions sont constatées pour les moins-values latentes dans les deux cas suivants :

*il existe, en raison de circonstances nouvelles, une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance.

*il existe des risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Les plus-values sur les titres récédés dans le cadre des fonds donnés en gestion sont prises en compte en résultat du moment qu'elles sont courues et dans la mesure où une assurance raisonnable quant à leur encaissement existe.

3.5- Comptabilisation des ressources et charges y afférentes

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

Les intérêts et les commissions de couverture de change sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

3.6- Portefeuille encaissement et compte valeurs exigibles après encaissement

Les valeurs remises par les clients pour encaissement sont comptabilisées au niveau des comptes du portefeuille à l'encaissement et des comptes des valeurs exigibles après encaissement. A la date d'arrêté, seul le solde entre le portefeuille à l'encaissement et les comptes des valeurs exigibles sont présentés au niveau des états financiers.

3.7- Opérations en devises

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

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

3.8- Autres

Les charges reportées sont inscrites parmi les autres actifs dans la mesure où elles ont un impact bénéfique sur les exercices ultérieurs. Elles sont résorbées sur trois ans sur la base de l'étude ayant justifiée leur inscription à l'actif.

4- Les retraitements comptables sur les états financiers arrêtés au 31/12/2023 et 30/06/2023

		31/12/2023 (publié)	(1)	31/12/2023 (retraité)
AC04	Portefeuille-titres commercial	791 968	-522 694	269 274
AC05	Portefeuille d'investissement	1 702 754	522 694	2 225 448

		30/06/2023 (publié)	(1)	(2)	30/06/2023 (retraité)
AC04	Portefeuille-titres commercial	608 582	-363 793		244 789
AC05	Portefeuille d'investissement	1 696 721	363 793		2 060 514
CH02	Commissions encourues	-5 586		-139	-5 725
PR03	Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	43 585		139	43 724

(1) Reclassement des BTA vers les titres d'investissement

(2) Reclassement commissions sur opérations de change vers les commissions encourues

5- Notes explicatives

(Les chiffres sont exprimés en mille dinars tunisiens)

5.1-ACTIFS

Note 1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et trésorerie générale de Tunisie

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Caisse en dinars	43 656	51 877	46 753
Caisse en devises	8 046	12 470	4 317
Change manuel	5 081	7 106	6 088
Avoirs chez la BCT en dinars	36 191	44 807	49 270
Avoirs chez la BCT en devises	40 483	67 619	155 663
Prêts à la BCT	217 633	245 796	32 576
Créances rattachées	25	25	5
Comptes de Chèques Postaux	286	286	286
Trésorerie Générale de Tunisie	675	675	675
Provisions pour dépréciation	(1 657)	(1 731)	(1 657)
Total	350 419	428 930	293 976

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2023	Dotation	Reprise	30/06/2024
Provisions pour dépréciation	(1 657)	-	-	(1 657)
Total des provisions	(1 657)	-	-	(1 657)

Note 2- Créances sur les établissements bancaires et financiers

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes ordinaires banques	5 127	-	-
Prêts interbancaires	79 053	59 954	60 716
Organismes financiers spécialisés	137 138	140 113	136 884
Provisions sur Provisions sur comptes Nostri en devises	(1 261)	(483)	(1 261)
Total	220 057	199 584	196 339

Les créances sur les établissements bancaires et financiers se présentent comme suit :

	30/06/2024	Organisme	Refin BCT	Matérialisé
Comptes ordinaires en devises	5 127	Banque	Non	Non
Prêts interbancaires non matérialisés par des titres en dinars	79 002	Banque	Non	Non
Créances rattachées aux prêts interbancaires	51	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	136 581	Leasing	Non	Non
Créances rattachées aux prêts aux établissements financiers	557	-	-	-
Provisions	(1 261)	-	-	-
Total	220 057	-	-	-

Les créances sur les établissements bancaires et financiers sont ventilées par durée résiduelle d'au moins d'un an au supérieur à cinq ans comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Créances/Etab bancaire & financiers	90 052	26 065	98 680	782	215 579	4 478	220 057
Dont parties liées	4 052	9 837	26 570	1 093	41 552	0	41 552

(*) Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2023	Dotation	Reprise	30/06/2024
Provisions sur comptes Nostri en devises	(1 261)	-	-	(1 261)
Total des provisions	(1 261)	-	-	(1 261)

Note 3- Créances sur la clientèle

Au 30 Juin 2024, les créances sur la clientèle totalisent 10 820 519 mille dinars contre 10 569 381 mille dinars au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Encours à la clientèle	9 879 157	9 994 662	9 353 315
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	380 791	274 107	324 729
Créances contentieuses	1 030 593	976 749	1 044 469
Échéances à recouvrer en principal	1 137 435	935 532	1 087 043
Échéances à recouvrer en intérêt	(5)	(5)	(5)
Créances rattachés	66 217	73 817	67 613
Intérêts perçus d'avance	(90 778)	(70 989)	(87 289)
Créances à la clientèle brutes	12 403 410	12 183 873	11 789 875
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(794 142)	(815 632)	(775 628)
Provisions écart de rapprochement	(11 137)	(11 137)	(11 137)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(255 337)	(275 859)	(283 698)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(156 735)	(138 307)	(147 412)
Intérêts et autres produits réservés	(365 540)	(373 557)	(360 638)
Total Net	10 820 519	10 569 381	10 211 362

Au 30 Juin 2024, les créances brutes sur la clientèle totalisent 12 403 410 mille dinars contre 12 183 873 mille dinars au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Compte courant débiteur	1 014 813	1 027 687	942 231
Encours à la clientèle	976 847	991 005	902 353
Créances rattachés	37 966	36 682	39 878
Crédits commerciaux et industriels	6 078 227	5 834 800	5 466 615
Encours à la clientèle	4 913 431	4 955 288	4 411 031
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	362 905	254 908	305 782
Échéances à recouvrer en principal	865 816	661 743	808 953
Créances rattachés	22 671	32 827	23 691
Intérêts perçus d'avance	(86 596)	(69 966)	(82 842)
Crédits aux particuliers	1 315 577	1 361 474	1 340 015
Encours à la clientèle	1 316 155	1 361 647	1 341 918
Créances rattachés	321	-	-
Intérêts perçus d'avance	(899)	(173)	(1 903)
Immobilier promoteur	813 767	874 450	881 125
Encours à la clientèle	809 524	871 016	877 986
Créances rattachés	4 265	3 434	3 139
Intérêts perçus d'avance	(22)	-	-
Immobilier acquéreur	1 383 633	1 375 698	1 367 605
Encours à la clientèle	1 310 307	1 299 617	1 292 945
Arrangement, rééchelonnement et consolidation	17 887	19 199	18 946
Échéances à recouvrer en principal	55 700	57 143	55 975
Créances rattachés	12	12	12
Intérêts perçus d'avance	(273)	(273)	(273)
Autres concours à la clientèle	134 804	113 277	122 982
Encours à la clientèle	119 709	95 494	101 664
Échéances à recouvrer en principal	17 102	17 497	22 695
Créances rattachés	981	863	894
Intérêts perçus d'avance	(2 988)	(577)	(2 271)
Crédits sur ressources spéciales	631 996	619 738	624 833
Créances contentieuses	1 030 593	976 749	1 044 469
Total des créances brutes	12 403 410	12 183 873	11 789 875

Les créances nettes sur la clientèle sont ventilées selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Créances nettes sur la clientèle	2 750 492	2 026 935	3 178 849	1 357 694	9 313 970	1 506 549	10 820 519
Dont parties liées	529 710	427 559	345 318	29 745	1 332 332	114 485	1 446 817

A la date du 30 Juin 2024, la ventilation par secteur d'activité des engagements de la banque, y compris ceux en hors bilan, se présente comme suit :

Secteur d'activité	Créances à la clientèle		Engagements Hors bilan		Actifs Normaux (*)		Actifs non performants (**)		Total	
	2024	2023	2024	2023 Retraité	2024	2023 Retraité	2024	2023	2024	2023 Retraité
Immobilier	1 389 171	1 514 527	94 618	118 044	1 010 690	1 124 335	473 099	508 237	1 483 789	1 632 572
Services	4 370 211	4 061 801	1 110 522	889 967	4 797 074	4 233 572	683 659	718 196	5 480 733	4 951 768
Industrie	2 706 486	2 719 245	609 338	185 693	2 843 067	2 444 461	472 757	460 477	3 315 824	2 904 938
Tourisme	291 673	336 995	4 763	9 081	135 017	137 986	161 419	208 089	296 436	346 075
Agriculture	147 597	114 012	25 073	9 362	154 767	107 263	17 903	16 111	172 670	123 375
Particulier	3 434 531	3 437 293	32 081	5 576	3 169 862	3 162 480	296 750	280 389	3 466 612	3 442 869
Autres	63 741	-	76 564	145 736	140 305	145 736	-	-	140 305	145 736
Total Brut	12 403 410	12 183 873	1 952 959	1 363 459	12 250 782	11 355 833	2 105 587	2 191 500	14 356 369	13 547 332

(*) Actifs classés 0 & 1

(**) Actifs classés 2, 3 & 4

Le tableau suivant montre le détail des agios réservés par produit bancaire :

Désignation	Agios Réserves 30/06/2024	Agios Réserves 30/06/2023	Agios Réserves 31/12/2023
Compte courant débiteur	(137 036)	(125 333)	(133 453)
Crédits commerciaux et industriels	(139 858)	(155 431)	(138 860)
Immobilier promoteur	(70 444)	(73 414)	(68 818)
Immobilier acquéreur contractuel	(1 936)	(2 064)	(2 001)
Immobilier acquéreur ressources propres	(16 266)	(17 315)	(17 506)
Total General	(365 540)	(373 557)	(360 638)

Le mouvement des provisions sur créances à la clientèle se présente comme suit

	31/12/2023	Dotation	Reprise	Cession/Radiation	Reclass	30/06/2024
Provisions individuelles sur créances douteuses à la clientèle	(775 628)	(62 946)	-	44 432	-	(794 142)
Provisions écart de rapprochement	(11 137)	-	-	-	-	(11 137)
Provisions additionnelles sur créances douteuses à la clientèle	(283 698)	-	-	28 361	-	(255 337)
Provisions collectives sur créances douteuses à la clientèle	(147 411)	(9 324)	-	-	-	(156 735)
Provisions sur Intérêts et autres produits réservés	(360 639)	(39 801)	15 900	19 000	-	(365 540)
Total	(1 578 513)	(112 071)	15 900	91 793	-	(1 582 891)

Les créances brutes à la clientèle par classe de risque, y compris ceux en hors bilan, se présentent comme suit :

	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Classe 0 et 1	12 250 782	11 225 098	1 025 684
Classe 2	139 163	181 427	(42 264)
Classe 3	212 545	169 349	43 196
Classe 4	688 246	684 102	4 144
Classe 5	1 065 633	1 080 476	(14 843)
Total des créances brutes	14 356 369	13 340 451	1 015 918

Les crédits sur ressources spéciales par ligne se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
FONAPRA	-	2	-
FOPRODI	26	26	26
FOPROLOS	483 601	470 599	475 801
PNRLR	105 776	105 802	105 799
FNAH	94	96	99
2EME PDU	1 848	1 881	1 878
3 EME P.D.U	5 306	5 472	5 462
4 EME P.D.U	6 942	7 177	7 121
EL HAFSIA	406	406	406
HG 00 4B	9 970	10 500	10 405
PRLSI INONDATION	2 027	2 034	2 034
AFD	1 953	2 420	2 164
Autre	14 047	13 323	13 639
Total des créances brutes	631 996	619 738	624 833

Note 4- Portefeuille titres commercial

Au 30 Juin 2024, le portefeuille titre commercial totalise 137 760 mille dinars contre 608 582 mille dinars au 30 Juin 2023 détaillé dans le tableau ci-après.

La ventilation de ces titres par nature et par émetteur se présente comme suit :

	Cotation	30/06/2024	30/06/2023 publié	30/06/2023 retraité	31/12/2023 publié	31/12/2023 retraité
Bons de Trésor Assimilables - BTCT (titres de Transaction)	Coté	-	196 000	-	246 000	-
Emprunts nationaux	Non coté	-	347 500	-	504 500	-
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	Coté	115 367	20 384	216 384	2 367	248 367
Titres de placement émis par des établissements de crédit	Coté	24 172	26 452	26 452	26 003	26 003
Autres titres de placement	Coté	1 000	1 000	1 000	1 000	1 000
Total 1		140 539	591 336	243 836	779 870	275 370
Créances et dettes rattachées aux titres de placement		(2 779)	20 003	953	19 593	(6 096)
Charges constatées d'avance sur titres de transaction		-	(2 757)	-	(7 495)	-
Total 2		(2 779)	17 246	953	12 098	(6 096)
Total Net (1+2)		137 760	608 582	244 789	791 968	269 274

Les bons du trésor sont ventilés selon la durée résiduelle comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Placement)	-	113 000	-	2 367	115 367	-	115 367
Dont parties liées	-	113 000	-	2 367	115 367	-	115 367

Le tableau suivant présente les plus-values latentes sur titres de placement :

	Valeur comptable	(+V) Latente
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	115 367	-
Titres de placement émis par des établissements de crédit	24 172	-
Autres titres de placement	1 000	-
Total	140 539	-

Le mouvement du portefeuille titres commercial se présente comme suit :

	31/12/2023	Acquisition	Cession	Reclass	30/06/2024	Emetteur	Fixe	Variable
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Transaction)	246 000	-	-	(246 000)	-	Trésor	-	-
Emprunts nationaux	504 500	-	-	(504 500)	-	Trésor	-	-
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de placement)	2 367	-	(133 000)	246 000	115 367	Trésor	115 367	-
Titres de placement émis par des établissements de crédit	26 003	-	(1 831)	-	24 172	Banque	-	24 172
Autres titres de placement	1 000	-	-	-	1 000	Société	-	1 000
Total	779 870	-	(134 831)	(504 500)	140 539		115 367	25 172

Note 5 - Portfeuille titres d'investissement

Le poste Portfeuille titres d'investissement présente un solde débiteur net de 1 846 255 mille dinars au 30 Juin 2024 contre 1 696 721 mille dinars au 30 Juin 2023.

	30/06/2024	30/06/2023 publié	30/06/2023 retraité	31/12/2023 publié	31/12/2023 retraité
Fonds à capital risque	334 912	296 069	296 069	292 399	292 399
Provisions pour dépréciation des titres SICAR	(62 026)	(59 067)	(59 067)	(58 275)	(58 275)
Bons de trésor	1 339 394	1 256 865	1 256 865	1 235 081	1 235 081
Emprunts nationaux - titres d'investissement	704 500	-	347 500	-	504 500
Créances rattachées sur BTA	96 057	82 984	82 984	108 063	108 063
Créances rattachées aux titres d'investissement	31 067	-	16 293	-	18 194
Part dans les entreprises liées et coentreprises	59 994	59 994	59 994	59 994	59 994
BH LEASING	12 371	12 371	12 371	12 371	12 371
BH INVEST	900	900	900	900	900
SICAV BH-Obligataire	14 906	14 906	14 906	14 906	14 906
SICAV BH-Capitalisation	4 543	4 543	4 543	4 543	4 543
BH SICAF	7 446	7 446	7 446	7 446	7 446
BH ASSURANCES	5 887	5 887	5 887	5 887	5 887
BH IMMO	4 498	4 498	4 498	4 498	4 498
BH EQUITY	7 497	7 497	7 497	7 497	7 497
STIMEC	420	420	420	420	420
BH RECOUVREMENT	1 200	1 200	1 200	1 200	1 200
Société Moderne de titrisation	326	326	326	326	326
Provisions pour dépréciation des Filiales	(951)	(1 234)	(1 234)	(951)	(951)
Parts dans les entreprises associées	63 994	41 000	41 000	45 169	45 169
TFB	63 994	41 000	41 000	45 169	45 169
Provisions pour dépréciation des entreprises associées	(30 409)	(30 409)	(30 409)	(30 409)	(30 409)
Autres participations	74 513	77 157	77 157	77 157	77 157
Provisions pour dépréciation des autres participations	(29 224)	(26 638)	(26 638)	(25 473)	(25 473)
Total Net	2 581 821	1 696 721	2 060 514	1 702 754	2 225 448

Libellés	Titres D'investissement BTA	Titres SCAR	Filiales	Entr. associés	Autres	Total
Solde au 31/12/2023 retraité	1 235 081	292 399	59 994	45 169	581 657	2 214 300
Acquisitions à Juin 2024	104 313	42 513	-	18 825	200 000	365 651
Remboursements	-	-	-	-	(2 644)	(2 644)
Total brut au 30/06/2024	1 339 394	334 912	59 994	63 994	779 013	2 577 307
Créances rattachés	96 057	-	-	-	31 067	127 124
Provision au 31/12/2023	-	(58 277)	(951)	(30 409)	(25 473)	(115 110)
Dotation à Juin 2024	-	(3 750)	-	-	(3 750)	(7 500)
Reprise à Juin 2024	-	-	-	-	-	-
Provision au 30/06/2024	-	(62 026)	(951)	(30 409)	(29 224)	(122 610)

Total net au 30/06/2024	1 435 451	272 886	59 043	33 585	780 856	2 581 821
--------------------------------	------------------	----------------	---------------	---------------	----------------	------------------

Note 6 -Valeurs Immobilisées

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Total immobilisations incorporelles	68 298	60 178	67 334
Logiciels informatiques	29 306	26 923	28 987
Fonds de commerce	2 802	2 802	2 802
Immobilisations incorporelles en cours	63 668	54 627	60 907
Amortissements des logiciels informatiques	(24 687)	(21 388)	(22 573)
Amortissements des fonds de commerce	(2 791)	(2 786)	(2 789)
Total immobilisations corporelles	75 268	78 208	75 696
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations corporelles	19 328	26 047	19 598
Immeubles d'exploitation	53 142	53 142	53 142
Terrains d'exploitation	5 116	5 116	5 116
Agencements, aménagements et installations	91 793	78 342	87 709
Matériel et mobiliers de bureau	64 417	58 809	60 725
Matériel de transport	4 383	4 804	4 383
Terrains hors exploitation	105	105	105
Immeubles hors exploitation	1 252	1 252	1 252
Amortissements des immeubles	(36 396)	(34 172)	(35 289)
Amortissements des agencements, aménagements et installations	(68 577)	(61 992)	(65 300)
Amortissements du matériel et des mobiliers de bureau	(54 406)	(48 466)	(51 100)
Amortissements du matériel de transport	(3 709)	(3 617)	(3 473)
Amortissements des immeubles hors exploitation	(1 180)	(1 162)	(1 171)
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	(500)	(500)	(500)
Total Net	143 066	137 886	142 528

Tableau de variation des immobilisations arrêté au 30/06/2024

Désignation	Valeur debut de période	Mouvements de la période			Valeur fin de période	Cumul debut de période	Amortissement et provision			VCN fin de période
		Acquisi- tions	Sortie	Reclasse- ment			Dotation/Reprise	Amort sorties	Cumul fin de période	
Immeubles d'exploitation	53 142	-	-	-	53 142	(35 289)	(1 107)	-	(36 396)	16 746
Terrains d'exploitation	5 116	-	-	-	5 116	-	-	-	-	5 116
Agencements, aménagements et installations	87 708	4 085	-	-	91 793	(65 300)	(3 277)	-	(68 577)	23 216
Matériel et mobiliers de bureau	60 725	3 692	-	-	64 417	(51 100)	(3 306)	-	(54 406)	10 011
Matériel de transport	4 173	-	-	-	4 173	(3 303)	(215)	-	(3 518)	655
Matériel de transport à statut juridique particulier	210	-	-	-	210	(170)	(21)	-	(191)	19
Avances et acomptes / commandes d'immobilisations corporelles	19 598	4 418	-	(4 688)	19 328	-	-	-	-	19 328
Immobilisations incorporelles en cours	60 907	2 761	-	-	63 668	-	-	-	-	63 668
Terrains hors exploitation	105	-	-	-	105	-	-	-	-	105
Immeubles hors exploitation	1 252	-	-	-	1 252	(1 171)	(9)	-	(1 180)	72
Logiciels informatiques	28 987	319	-	-	29 306	(22 573)	(2 114)	-	(24 687)	4 619
Fonds de commerce	2 802	-	-	-	2 802	(2 789)	(2)	-	(2 791)	11
Provisions pour dépréciation des immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	(500)	-	-	(500)	(500)
Total	324 725	15 275	-	(4 688)	335 312	(182 195)	(10 051)	-	(192 246)	143 066

Les taux d'amortissement pratiqués par catégorie d'immobilisation sont les suivants :

Immobilisations	Taux	Amortissement
Distributeurs automatiques de billets	15%	linéaire
Matériel de sécurité	15%	linéaire
Constructions	5%	linéaire
Matériel de transport	20%	linéaire
Outillage mobile	15%	linéaire
Mobilier de bureau	20%	linéaire
Matériel de bureau	20%	linéaire
Matériel informatique	33%	linéaire
Agencements et aménagements	20%	linéaire
Installations	5% et 10%	linéaire
Logiciels informatiques	33%	linéaire

Note 7 - Autres actifs

Ce poste présente au 30/06/2024 un solde de 160 616 mille dinars contre 179 312 mille dinars au 30/06/2023 se détaillant ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
a - Comptes d'attente et de régularisation	62 083	98 058	43 533
b - Autres	98 533	81 254	132 402
Avances au personnel	23 989	18 766	20 411
Prêts au personnel	34 970	34 689	34 935
Etat et collectivités locales	26 505	21 352	64 057
Débiteurs divers	27 073	20 056	26 278
Charges reportées	5 739	5 884	6 464
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(19 743)	(19 493)	(19 743)
Total Net	160 616	179 312	175 935

Le mouvement des charges reportées se présente comme suit

	31/12/2023	Dotation	Augment	Diminut	Reclass	30/06/2024
Frais d'émission d'emprunts	5 625	-	218	(731)	-	5 112
Frais préliminaires	839	-	442	(654)	-	627
Total des charges reportées	6 464	-	660	(1 385)	-	5 739

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2023	Dotation	Reprise	30/06/2024
Provisions pour dépréciation des autres actifs	(19 743)	-	-	(19 743)
Total des provisions	(19 743)	-	-	(19 743)

5.2- PASSIFS

Note 8 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Ce poste présente au 30/06/2024 un solde de 2 188 645 mille dinars contre 2 080 693 mille dinars au 30/06/2023 et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunt en dinars auprès des banques > 90j	1 294 000	1 318 000	888 000
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	802 000	688 500	785 300
Emprunt en devises auprès des banques > 90j	71 437	52 642	86 700
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires > 90j	2 960	5 521	2 775
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires < 90j	17	-	230
Dépôts à vue des organismes financiers spécialisés	18 231	16 030	35 649
Total	2 188 645	2 080 693	1 798 654

	Total	Organisme	Refin BCT	Mat par titres
Emprunts en dinars auprès des banques	2 096 000	Banque	Oui	Non
Emprunts en devises auprès des banques	71 437	Banque	Non	Non
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires	2 977	Banque	-	-
Dépôts à vue des établissements financiers	18 231	Leasing	Non	Non
Total	2 188 645	-	-	-

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	2 185 668	-	-	-	2 185 668	2 977	2 188 645
dont dépôt des parties liées	1 994	-	-	-	1 994	-	1 994

Note 9 - Dépôts et avoirs de la clientèle

Ce poste présente au 30/06/2024 un solde de 9 274 472 mille dinars contre 8 891 745 mille dinars au 30/06/2023 et se détaille ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts à vue	3 254 096	2 974 459	2 748 944
Comptes d'épargne	3 698 289	3 376 787	3 569 091
Comptes à échéance	1 417 114	1 446 848	1 376 194
Bons à échéance et valeurs assimilées	660 946	834 134	772 226
Dettes rattachées	49 928	47 823	43 994
Charges constatées d'avance	(9 481)	(23 629)	(13 207)
Autres sommes dues	203 580	235 323	254 264
Total	9 274 472	8 891 745	8 751 506

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts a vue	3 254 096	2 974 459	2 748 944
Comptes ordinaires en dinars (nets des comptes fusionnés)	2 248 502	2 003 350	1 862 409
Comptes ordinaires en dinars convertibles	58 117	57 684	67 386
Comptes ordinaires en devises	928 591	897 413	810 602
Dettes rattachées	18 886	16 012	8 547
Dépôts d'épargne	3 698 289	3 376 788	3 569 091
Comptes d'épargne logement	770 581	721 970	748 868
Comptes d'épargne logement EL JADID	329 795	324 355	326 160
Comptes spéciaux d'épargne	2 353 162	2 118 921	2 265 876
Comptes d'épargne études	48 221	42 896	45 473
Comptes d'épargne Capital +	196 519	168 573	182 613
Comptes d'épargne investissement	11	73	101
Comptes à terme	1 417 114	1 446 848	1 376 194
Comptes à terme	1 293 828	1 251 768	1 211 571
Placements en devises	123 286	195 080	164 623
Bons à échéance et valeurs assimilées	660 946	834 134	772 226
Certificat de dépôt	496 500	699 000	647 500
Bons de caisse	164 446	135 134	124 726
Dettes rattachées aux comptes à terme et bons à échéance	49 928	47 822	43 994
Charges constatées d'avance sur comptes à terme et bons à échéance	(9 481)	(23 629)	(13 207)
Autres sommes dues à la clientèle	203 580	235 323	254 264
Total Net	9 274 472	8 891 745	8 751 506

Les dépôts et avoirs de la clientèle sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Dépôts et avoirs de la clientèle	1 162 260	1 033 637	544 407	6 330 588	9 070 892	203 580	9 274 472
dont dépôt des parties liées	213 670	9 226	46 803	887 509	1 157 208	-	1 157 208

Note 10 - Emprunts et ressources spéciales

Ce poste présente au 30 Juin 2024 un solde de 1 309 970 mille dinars contre 1 491 793 mille dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fonds budgétaires	738 069	708 725	714 454
Ressources extérieures	367 235	459 412	414 319
Dettes rattachées aux ressources spéciales	13	13	13
Emprunts obligataires	7 600	15 300	7 600
Emprunts subordonnés	126 743	151 082	149 307
Dettes rattachées aux autres emprunts matérialisés	2 424	2 789	4 688
Dettes rattachées aux emprunts obligataires	4 998	5 896	3 340
Autres fonds empruntés	60 373	144 958	68 913
Dettes rattachées aux autres fonds empruntés	2 515	3 616	2 509
Total	1 309 970	1 491 793	1 365 143

Les Ressources spéciales se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
-FONDS FOPROLOS	486 045	457 595	468 012
-FONDS PNRLR	107 345	107 350	107 351
- EMPRUNTS A.F.D	0	0	0
-FONDS 2EME PDU	2 955	2 960	2 967
-FONDS 3EME P.D.U	8 836	8 884	8 892
-FONDS 4EME P.D.U	21 027	21 089	21 084
-FONDS EI HAFSIA	2 788	2 787	2 788
-FONDS FNAH	19 408	20 111	15 951
- AUTRES FONDS	59 491	57 638	57 080
-FONDS FONAPRA	1 440	1 442	1 440
-FONDS FOPRODI	654	654	654
-FONDS HG004B	25 792	25 927	25 947
-FONDS PRLSI INONDATION	2 288	2 288	2 288
DETTES RATTACHEES	13	13	13
TOTAL	738 082	708 738	714 467

Les emprunts se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts matérialisés	509 000	634 479	579 254
<u>Emprunts obligataires</u>	<u>7 600</u>	<u>15 300</u>	<u>7 600</u>
<u>Emprunts subordonnés</u>	<u>126 743</u>	<u>151 082</u>	<u>149 307</u>
<u>Dettes rattachées</u>	<u>4 998</u>	<u>5 896</u>	<u>3 340</u>
<u>Autres emprunts</u>	<u>369 659</u>	<u>462 201</u>	<u>419 007</u>
Emprunts Banque Mondiale	11 012	11 688	11 350
Emprunts B A D	133 778	159 108	147 444
Emprunts B E I	190 802	245 880	218 344
Emprunt BIRD	1 429	2 143	1 786
Emprunt FADES	8 554	11 451	10 002
Autres emprunts	144	161	145
AFD	21 516	28 981	25 248
Dettes rattachées	2 424	2 789	4 688
Autres fonds empruntés	62 888	148 576	71 422
Total Net	571 888	783 055	650 676

Les emprunts et ressources spéciales sont ventilés par durée résiduelle et par maturité comme suit :

	< 3 mois	3 mois à 1 an	1 an à 5 ans	> 5 ans	Actif avec maturité contractuelle	Actif sans maturité contractuelle	Total
Emprunts et ressources spéciales	59 303	158 216	351 701	478 776	1 047 996	261 974	1 309 970
dont dépôt des parties liées	7 000	21 000	-	458 045	486 045	252 037	738 082

Note 11 - Autres passifs

Ce poste présente au 30 Juin 2024 un solde de 282 296 mille dinars contre 104 111 mille dinars au 30 Juin 2023 se détaillant ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Organismes sociaux	3 485	4 049	748
Personnel	(84)	(283)	(469)
Etat et collectivités locales	26 361	15 077	51 904
Fournisseurs	9 817	9 694	9 844
Commissions de garantie et de change	1 113	1 274	4 276
Exigibles après encaissement	116 088	(50 524)	19 075
Provisions pour risques et charges	24 379	22 911	23 927
Impôts sur les sociétés	35 072	35 841	88 577
Comptes de régularisation passifs	65 048	65 212	67 450
Divers	1 016	860	866
Total	282 295	104 111	266 198

Le mouvement des provisions se présente comme suit :

	31/12/2023	Dotation	Reprise	30/06/2024
Provisions pour passifs et charges	23 929	450	-	24 379
Total des provisions pour passifs et charges	23 929	450	-	24 379

5.3- CAPITAUX PROPRES

Note 12 - Capitaux propres :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capitaux propres	-	-	-
Capital souscrit	238 000	238 000	238 000
Primes liées au capital	128 000	128 000	128 000
Réserves légales	23 800	23 800	23 800
Autres réserves	891 070	802 743	803 133
Ecart de réévaluation	414	414	414
Report à nouveau	1	1	1
Résultat de l'exercice	77 591	59 096	140 013
Total	1 358 876	1 252 054	1 333 361

A la date du 30 Juin 2024, le capital social s'élève à 238 000 000 dinars composé de 47 600 000 actions d'une valeur nominale de 5 dinars libérée en totalité.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent au 30 Juin 2024 la somme de 23 204 MD et se détaillent comme suit :

Fonds d'aide sociale	4 323
Réserves pour risques généraux	18 454
Résultat reporté	13
Réserve spéciale de réévaluation (Apport CNEL BH)	414
Total	23 204

Le résultat par action se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat de l'exercice (1)	77 590 632	59 096 063	140 013 464
Nombre des actions début de période	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Augmentation du capital	-	-	-
Actions gratuite	-	-	-
Actions en numéraire	-	-	-
Date de l'augmentation du capital			
Nombre des actions fin de période	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Nombre d'action moyen pondéré (2)	47 600 000	47 600 000	47 600 000
Résultat par action en dinars (1)/(2)	1,630	1,242	2,941

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

Libellés	Capital Social	Primes D'émission	Réserves légales	Réserves extra	Reserves pour Reinv exonéré	Reserves pour risques Generaux	Modification comptable	Réserves F. Social	Réserves Réval Immob	Rép à nouveau	Résultat	Total
Solde au 31/12/2023	238 000	128 000	23 800	524 640	209 453	23 073	-	45 967	414	1	140 013	1 333 361
Affectation du résultat 2023	-	-	-	74 723	20 030	-	-	1 000	-	-	(95 753)	-
Reclassements et autres variations	-	-	-	-	(8 100)	-	-	-	-	8 100	-	-
Distributions de dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(8 100)	(44 260)	(52 360)
Augmentation du capital en numéraire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Modifications comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres opérations sur fonds social (*)	-	-	-	-	-	-	-	284	-	-	-	284
Résultat au 30/06/2024	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	77 591	77 591
Solde au 30/06/2024	238 000	128 000	23 800	599 363	221 383	23 073	-	47 251	414	1	77 591	1 358 876

(*) Il s'agit des intérêts sur lesancements de l'année

4.4- ENGAGEMENT HORS BILAN

Note 13 - Engagements donnés

Passifs éventuels

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2024 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Passifs éventuels	85 269	2 190 098	
Cautions et aval	85 269	674 666	-
Crédit documentaire	-	316 921	-
Actifs donnés en garantie	-	1 198 511	-

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actifs donnés en garantie			
Bons de trésor affectés en garantie	340 000	340 000	340 000
Garanties données sur refinancement crédit court terme	662 510	662 510	662 510
Garanties données sur refinancement crédit moyen terme	196 001	196 001	196 001
Total	1 198 511	1 198 511	1 198 511

Engagements de financement donnés

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2024 par nature et par bénéficiaire comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements donnés	-	876 103	-
de financement	-	876 103	-
sur titres (*)	-	-	-

(*) La banque ne dispose pas de titres à livrer au 30/06/2024

Les engagements de financement donnés en faveur de la clientèle se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Engagements de financement donnés en faveur de la clientèle			
Crédits notifiés et non utilisés FAS, FOPRODI et FONAPRA	774 467	72 467	434 406
Crédits notifiés non utilisés de préfinancement des immobilisations sur ressources ordinaires	99 086	117 865	94 704
Crédits immobiliers non débloqués aux profits des acquéreurs sur ressources contractuelles	669	1 336	932
Crédits immobiliers non débloqués aux profits des acquéreurs sur ressources ordinaires	424	517	447
Crédits immobiliers non débloqués aux profits des acquéreurs sur ressources affectées	1 457	1 457	1 457
Total	876 103	193 642	531 945

Note 14 - Engagements de financement reçus

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2024 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements reçus	44 306	-	-
de financement	44 306	-	-

Note 15 - Garanties reçues

Cette rubrique se détaille au 30 Juin 2024 par nature et par contrepartie comme suit :

Libellés	Banques	Clients	Etat
Engagements reçus	320 978	1 788 987	1 490 224
de garantie de la clientèle	320 978	1 788 987	1 490 224

5.5- ETAT DE RESULTAT

Note 16 – Intérêts et revenus assimilés

Les intérêts et revenus assimilés totalisent 530 679 mille dinars au 30 Juin 2024 contre 509 527 mille dinars au 30 Juin 2023 et se détaillent ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts et revenus assimilés sur comptes de prêts interbancaires	4 741	1 119	6 608
Intérêts sur prêts aux organismes financiers	6 455	4 661	9 109
Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle	399 622	402 211	794 430
Intérêts sur comptes ordinaires débiteurs	49 994	51 744	102 996
Intérêts de retard sur crédits	20 305	11 266	51 818
Intérêts et revenus assimilés sur créances douteuses ou litigieuses	36 172	25 786	50 256
Reports sur opérations de change à terme de couverture	960	2 457	4 338
Commissions sur engagements de garantie	6 976	6 784	12 855
Commissions sur lettres de garantie	248	380	393
Commissions de compte sur opérations de crédit	2 609	1 743	3 572
Commissions de découvert sur opérations de crédit	2 596	1 321	2 988
Commissions sur billets de trésorerie	1	55	236
Total	530 679	509 527	1 039 599

Les intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédits commerciaux et industriels	304 708	315 880	620 317
Immobilier promoteur	29 243	29 340	60 480
Immobilier acquéreur contractuel	29 282	20 795	42 596
Immobilier acquéreur ressources propres	23 331	31 219	62 205
Autres concours à la clientèle	5 989	4 873	8 600
Crédits sur ressources spéciales	482	83	175
Autres emprunts	6 587	21	57
Intérêts et revenus assimilés sur crédits à la clientèle	399 622	402 211	794 430

Note 17 – Commissions

Les commissions totalisent 74 538 mille dinars au 30 Juin 2024 contre 70 314 mille dinars au 30 Juin 2023. Ces commissions se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions sur effets chèques et opérations diverses	28 735	33 087	67 199
Commissions sur effets à l'encaissement	47	52	104
Commissions sur effets à l'escompte	442	206	346
Commissions sur opérations diverses sur effets	198	721	982
Commissions sur opérations par chèques en dinars ou en dinars convertibles	5 891	6 996	12 870
Commissions sur opérations de virements	12 322	11 849	24 302
Commissions sur opérations sur titres	-	-	1
Frais de tenue des comptes	9 835	13 263	28 594
Commissions sur commerce extérieur et change	1 815	2 770	4 070
Commissions sur domiciliation et modification de titres	84	104	196
Commissions sur remises et accreditifs documentaires	1 693	2 592	3 725
Commissions sur virements et chèques en devises	38	74	149
Rémunérations sur gestion FOPROLOS et Projets spéciaux	917	832	1 683
FOPROLOS	828	804	1 605
FNAH	74	1	1
4 EME P.D.U	10	10	19
HG 00 4B	5	5	10
1 er logement	-	12	47
Autres commissions	43 071	33 625	71 718
Commissions sur opérations monétiques	7 476	5 823	15 130
Commissions d'étude	21 759	15 396	32 842
Commission de gestion	5 077	3 144	7 875
Commissions sur autres produits d'exploitation bancaire	8 759	9 262	15 871
Total	74 538	70 314	144 670

Note 18- Gains et pertes sur portefeuille titre commercial et opérations financières

Au 30 Juin 2024, le revenu du portefeuille titres commerciaux s'élève à 50 969 mille dinars contre 43 585 mille dinars au 30 Juin 2023 détaillé ainsi :

		30/06/2023 publié	30/06/2023 retraité	31/12/2023 publié	31/12/2023 retraité
Gains nets sur titres de transaction	-	11 160	-	24 494	-
Gains nets sur titres de placement	39 665	14 191	25 351	35 294	59 788
Gains nets sur opérations de change	11 304	18 234	18 373	33 710	33 710
Total	50 969	43 585	43 724	93 498	93 498

	30/06/2024	30/06/2023 publié	30/06/2024 retraité	31/12/2023 publié	31/12/2023 retraité
Produits sur BTCT	-	11 160	-	24 494	-
Dividendes et produits assimilés sur titres de placement	39 665	14 191	25 351	35 294	59 788
Gains nets sur opérations de change	24 096	33 543	33 543	66 155	66 155
Total des produits	63 761	58 894	58 894	125 943	125 943
Pertes nettes sur opérations de change	(12 792)	(15 309)	(15 170)	(32 445)	(32 445)
Total des charges	(12 792)	(15 309)	(15 170)	(32 445)	(32 445)
Total	50 969	43 585	43 724	93 498	93 498

Note 19 – Revenus du portefeuille d'investissement

Au 30 Juin 2024, le revenu du portefeuille d'investissement est de 63 117 mille dinars contre 56 086 mille dinars au 30 Juin 2023 détaillé ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dividendes et produits assimilés sur titres de participation	3 870	2 186	2 716
Intérêts et revenus des titres d'investissements	59 247	53 900	111 375
Total	63 117	56 086	114 091

Note 20 - Intérêts encourus et charges assimilées

Au 30 Juin 2024, les intérêts encourus et charges assimilées totalisent 350 110 mille dinars contre 361 109 mille dinars au 30 Juin 2023 détaillés comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
OPERATIONS AVEC LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS	(39 729)	(35 969)	(71 152)
Intérêts et charges assimilées sur emprunts interbancaires	(39 729)	(35 969)	(71 152)
OPERATIONS AVEC LA CLIENTELE	(248 807)	(246 376)	(490 435)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(30 620)	(32 190)	(55 143)
Intérêts sur comptes ordinaires créditeurs de la clientèle	(688)	(628)	(1 320)
Intérêts sur comptes d'épargne de la clientèle	(116 677)	(103 948)	(215 339)
Intérêts sur comptes d'échéance de la clientèle	(100 152)	(103 280)	(210 743)
Charges sur opérations avec la clientèle liées à une modification comptable	(670)	(6 330)	(7 890)
EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES	(14 063)	(17 907)	(33 127)
Intérêts sur ressources spéciales	(6 877)	(9 032)	(16 259)
Emprunts obligataires	(7 186)	(8 875)	(16 868)
AUTRES INTERETS ET CHARGES	(47 511)	(60 857)	(118 137)
Intérêts et charges assimilées sur comptes ordinaires BCT, CCP et TGT	(4 245)	(2 522)	(8 318)
Intérêts et charges assimilées sur comptes d'emprunts BCT	(41 807)	(54 600)	(102 232)
Autres charges d'exploitation bancaire assimilées à des intérêts	(582)	(581)	(1 151)
Dépôts sur opérations de change à terme de couverture	(877)	(3 154)	(6 436)
Total	(350 110)	(361 109)	(712 851)

Note 21 – Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif

Ce poste totalise un montant net de 92 159 mille dinars au 30 Juin 2024 contre 77 741 mille dinars au 30 Juin 2023 détaillé ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotation aux prov et résultat des corrections de val / créances HB et passif	(164 952)	(142 513)	(368 724)
Dotations aux provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	(62 946)	(49 539)	(96 012)
Dotations aux provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	-	-	(50 338)
Dotations aux provisions collectives sur opérations avec la clientèle	(9 324)	(5 561)	(14 666)
Dotations aux provisions pour risques et charges	(450)	(15 187)	(32 200)
Pertes sur créances couvertes par des provisions	(91 793)	(68 723)	(170 154)
Pertes sur créances non couvertes par des provisions	(439)	(3 503)	(5 354)
Reprises de prov et résultat des corrections de val / créances HB et passifs	72 793	64 772	208 786
Reprises de provisions individuelles sur opérations avec la clientèle	44 432	36 195	122 743
Reprises de provisions additionnelles sur opérations avec la clientèle	28 361	16 170	58 669
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	12 337	27 374
Prix de cession	-	70	-
Total	(92 159)	(77 741)	(159 938)

L'évolution des provisions sur le portefeuille des créances

Libellés	Provisions au 31/12/2023	Dotations	Reprises	Provisions au 30/06/2024
Provisions art 10 de la circulaire BCT 91-24	(775 628)	(62 946)	44 432	(794 142)
Provisions Additionnelle (91-24)	(283 698)	-	28 361	(255 337)
Provisions collectives	(147 411)	(9 324)	-	(156 735)
Ecart de rapprochement	(11 137)	-	-	(11 137)
Total	(1 217 874)	(72 270)	72 793	(1 217 351)

Note 22- Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

Ce poste totalise un montant net de 7 500 mille dinars au 30 Juin 2024 contre 3 000 dinars au 30 Juin 2023 détaillé ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotat aux prov et résultat des correc de valeurs / créances portefeuille d'investissement	(7 500)	(3 000)	(2 817)
Dotations aux provisions sur titres d'investissement	(3 750)	(1 500)	(1 582)
Dotations aux provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	(3 750)	(1 500)	(1 235)
Reprise/ prov et résultat des correc de valeurs / créances portefeuille d'investissement	-	-	2 057
Reprises sur provisions sur titres d'investissement	-	-	874
Reprises sur provisions sur titres de participation dans les entreprises associées, coentreprises et entreprises liées	-	-	1 183
Total	(7 500)	(3 000)	(760)

Note 23 - Autres produits d'exploitation

Au 30 Juin 2024, les autres produits d'exploitation totalisent 3 469 mille dinars contre 3 841 mille dinars au 30 Juin 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres produits accessoires	1 820	1 918	3 920
Produits sur opérations d'assurance	1 570	1 837	4 606
Récupération de frais postaux	79	86	166
Revenus des immeubles non liés à l'exploitation	-	-	101
Total	3 469	3 841	8 793

Notes 24 – Charge générale d'exploitation

Au 30/06/2024, les charges générales d'exploitation totalisent 39 031 mille dinars contre 36 471 mille dinars au 30/06/2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais d'exploitation non bancaire	(2 439)	(1 433)	(2 240)
Dons et cotisations	(2 439)	(1 433)	(2 240)
Autres charges générales d'exploitation	(36 592)	(35 038)	(63 062)
Loyers et charges locatives	(4 299)	(3 619)	(6 721)
Fournitures et autres matières consommables	(1 026)	(872)	(1 679)
Autres services extérieurs	(11 867)	(10 854)	(21 012)
Autres charges diverses d'exploitation (*)	(17 296)	(17 684)	(29 260)
Impôts et taxes	(2 104)	(2 011)	(4 391)
Total	(39 031)	(36 471)	(65 302)

(*) Au 30/06/2024, les autres charges diverses d'exploitation comprennent 11 528 mille dinars représentant la cotisation au Fonds de garantie des dépôts bancaires.

Notes 25 – Gains et pertes provenant des éléments ordinaires

Ce poste totalise un montant net de -538 mille dinars au 30 Juin 2024 contre -797 mille dinars au 30 Juin 2023 détaillé ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pertes provenant des activités ordinaires	(936)	(1 434)	(2 813)
Pertes exceptionnelles	(936)	(1 434)	(2 813)
Gains provenant des activités ordinaires	398	637	1 227
Profits exceptionnels	398	637	1 227
Solde net (PR8/CH9)	(538)	(797)	(1 586)

Notes 26 – Impôt sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices au titre de la période arrêtée au 30/06/2024 totalise 35 072 mille dinars contre 35 841 mille dinars au 30/06/2023.

Notes 27– Gains et pertes provenant des éléments extraordinaires

Ce poste est détaillé ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Contribution conjoncturelle	(4 008)	-	(10 124)
Contribution sociale de solidarité	(4 008)	(4 096)	(10 123)
Total	(8 016)	(4 096)	(20 247)

5.6- ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Notes 28 - Variation des liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités au 30 Juin 2024 ont atteint un montant de -362 528 mille dinars contre -241 794 mille dinars au 31 Décembre 2023, soit une variation négative de 120 734 mille dinars.

Cette variation est détaillée comme suit :

	Jusqu'à fin Juin 2024	Jusqu'à fin Décembre 2023	Var
Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation	286 029	287 052	(1 023)
Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement	(311 132)	87 483	(398 615)
Flux de trésorerie net affectés aux activités de financements	(106 933)	(123 878)	16 945
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	11 304	33 709	(22 405)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités	(120 732)	284 366	(405 098)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	(241 794)	(526 160)	284 366
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	(362 526)	(241 794)	(120 732)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Caisse en dinars	43 657	51 877	46 753
Caisse en devises	8 046	12 470	4 317
Change manuel	5 081	7 106	6 088
Avoirs chez la BCT en dinars	4 812	3 910	13 055
Comptes IBS	31 378	40 898	36 215
Avoirs chez la BCT en devises	40 483	67 619	155 663
Prêts à la BCT en dinars < 90 j	217 633	245 796	32 575
Comptes de chèques postaux-CCP	286	286	287
Comptes ordinaires TGT en dinars	675	675	675
Comptes Nostri en devises	5 127	-	-
Prêts interbancaires non matérialisés par des titres en dinars < 90J	79 000	30 000	-
Prêts aux établissements financiers < 90j	3 296	2 524	1 877
Bons de Trésor Assimilables - BTA (titres de Transaction)	-	196 000	246 000
Emprunt en dinars auprès des banques < 90j	(802 000)	(688 500)	(785 299)
Total	(362 526)	(29 339)	(241 794)

L'examen et l'analyse de flux fait ressortir les principales constatations suivantes :

(1) Flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation

Ainsi qu'il ressort du bilan et de l'état de résultat, les variations enregistrées au niveau des principaux postes.

Ci-dessous indiqués expliquent le sens positif de ce flux.

- Les dépôts de la clientèle ont enregistré une augmentation de 256 968 dinars.
- Les crédits à la clientèle ont enregistré une diminution de 709 272 mille dinars.
- Les décaissements nets effectués pour le compte aussi bien du personnel que des créiteurs divers s'élèvent pour la période séparant le 31/12/2024 et le 31/12/2023 à 145 946 mille dinars.
- L'excédent des produits encaissés par rapport aux charges décaissées au titre de la même période s'élève à 308 765 mille dinars ce qui donne un flux de trésorerie positif.

(2) Flux de trésorerie net provenant des activités d'investissement

L'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles et des participations compensées en partie par la perception des dividendes est à l'origine du flux de trésorerie négatif de -311 132 mille dinars.

(3) Flux de trésorerie net provenant des activités de financement

Ce flux de trésorerie négatif net de -106 933 mille dinars provient principalement de l'augmentation du total des ressources spéciales et par l'émission et remboursement d'emprunts.

(4) Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités.

L'évolution des cours de change des devises cotées par la BCT qui ont été utilisés pour la conversion en dinars de nos dépôts et avoirs en devises tels qu'ils figurent sur les états financiers arrêtés au 30 Juin 2024 ont engendré une incidence sur les liquidités et équivalents de liquidités d'un montant de 11 304 mille dinars.

5-7- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

La Banque n'a pas eu connaissance d'aucun événement qui s'est produit entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers, pouvant entraîner des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du nouvel exercice ou qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur ses activités futures.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

MESDAMES ET MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA BH BANK

Introduction

1. En exécution de la mission de co-commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réglementation du marché financier, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la BH Bank arrêté au 30 juin 2024.

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

2. L'établissement et la présentation sincère de ces états financiers conformément au Système Comptable des Entreprises relève de la responsabilité de la Direction Générale de la Banque. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

3. Les états financiers ci-joints, couvrant la période du 1^{er} Janvier au 30 juin 2024, font apparaître un total bilan net de 14 414 258 mille dinars et un bénéfice net de 77 591 mille dinars, arrêtés compte tenu :

- D'une dotation aux provisions pour dépréciation des engagements de la clientèle, déterminée forfaitairement, pour un montant de 72 270 mille dinars, dont une provision de 9 324 mille dinars au titre des provisions collectives ;
- D'une dotation aux provisions pour dépréciation du portefeuille investissement déterminée forfaitairement pour un montant de 7 500 mille dinars ;
- Et d'une charge d'impôt sur les sociétés de 35 072 mille dinars déterminée sur des bases estimatives compte tenu d'un réinvestissement exonéré en fond gérés à réaliser auprès de SICAR.

Etendue de l'examen limité

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

Fondement de notre conclusion avec réserves

5. L'étendue de nos travaux d'audit a été limitée par :
- 5.a. Les insuffisances du système d'information de la banque qui ont impacté négativement les process de justification, de contrôle et de reporting de l'information comptable et financière. Ces insuffisances entravent l'identification systématique des produits par client, sont à l'origine d'écarts entre les données de gestion et les données comptables et sont génératrices d'importants suspens non apurés à temps.
 - 5.b. Les fonds budgétaires confiés à la Banque par l'Etat Tunisien n'ont pas fait l'objet de procédures adéquates de suivi et de justification. À cet effet, les passifs comptabilisés à ce titre, dont certains demeurent dépourvus de justifications nécessaires, n'ont pas été confirmés par les services du ministère des Finances.

L'incidence éventuelle de ces limites sur les états financiers de la banque serait tributaire des résultats des travaux de justification, de fiabilisation et de rapprochement à entreprendre.

Conclusion avec réserves

6. Sur la base de notre examen limité, et sous réserve des points 5.a et 5.b susmentionnés, nous n'avons pas eu connaissance ou relevé d'éléments qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la BH Bank au 30 juin 2024, ainsi que la performance financière les flux de trésorerie pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur le point suivant :

Conformément à l'article 52 de la circulaire BCT 2018-06, le montant total des risques encourus sur les personnes ayant des liens avec l'établissement assujetti au sens de l'article 43 de la loi n°2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers, ne doit pas excéder 25% des fonds propres nets de l'établissement assujetti.

Les engagements des entreprises publiques totalisent au 30 Juin 2024 un montant de 2 585 804 KDT. Certaines créances sur ces entreprises ont été couvertes par des provisions à hauteur de 2 314 KDT et par des agios réservés à hauteur de 7 318 KDT et par des garanties.

Au 30 juin 2024, certaines garanties de l'Etat prises en compte au niveau du calcul du risque encouru sur les entreprises publiques, considérées comme parties liées au sens de l'article 52 ci-dessus indiqué, sont en cours de renouvellement pour un montant de 462 MDT.

Tunis, le 2 Septembre 2024

Les commissaires aux comptes

P/ FMBZ KPMG Tunisie

Emna Rachikou


FMBZ KPMG TUNISIE
IMMEUBLE EFENI
1 Rue de République Street de Lib. 10230
BP. 5106/STAMBOUS - NG. 1140000
Tél: 71 194 344 / Fax: 71 104 344
E-mail: info.fmbz@kpmg.com

P/Consulting and Financial Firm

Walid BEN AYED




بلاغ الشركاء

القوائم المالية الوسيطة

الشركة العقارية التونسية السعودية
المقر الاجتماعي : المركز العمراني الشمالي- مركز المدينة الدولي (برج المكاتب) تونس

تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية قوائمها المالية الوسيطة المختومة في 30 جوان 2024. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شريف بن زينة (شركة مكتب سي.ام.سي) و محمد نجيب ذياب (العالمية لمراجعة المحاسبة و الاستشارة).

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2024
الموازنة
(محتسب بالدينار التونسي)

2023 30 جوان	2023 31 ديسمبر	2024 30 جوان	المذكرات التفسيرية	
		-		الأموال الناتية والخصوم
				الأموال الناتية
15 600 000	15 600 000	15 600 000		- رأس المال الإجتماعي
1 560 000	1 560 000	1 560 000		- احتياطيات قانونية
11 430 300	11 430 300	11 430 300		- منح إصدار
31 770	30 520	25 454		- احتياطيات الصندوق الاجتماعي
4 436 921	4 436 921	4 436 921		- احتياطيات أخرى
7 817 273	7 817 273	9 800 960		- النتائج المؤجلة
40 876 264	40 875 014	42 853 635	10	مجموع الأموال الناتية قبل احتساب نتيجة السنة
192 615	1 983 687	683 415		النتيجة
41 068 879	42 858 701	43 537 050		مجموع الأموال الناتية قبل التخصيص
				الخصوم الغير الجارية
4 728 679	4 314 711	3 880 433		- قروض بنكية
260 367	260 367	260 367		- مدخرات للمخاطر والأعباء
4 989 046	4 575 078	4 140 801		مجموع الخصوم الغير الجارية
				الخصوم الجارية
1 693 128	1 890 822	3 527 418	11	- المزودون والحسابات المتصلة بهم
8 554 567	10 800 730	12 923 457	12	- الخصوم الجارية الأخرى
452 986	894 222	996 504	13	- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
10 700 680	13 585 774	17 447 380		مجموع الخصوم الجارية
15 689 726	18 160 852	21 588 181		مجموع الخصوم
56 758 605	61 019 553	65 125 231		مجموع الأموال الناتية والخصوم

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2024

قائمة النتائج
(محتسب بالدينار التونسي)

2023 30 جوان	2023 31 ديسمبر	2024 30 جوان	المذكرات التفسيرية	
				إيرادات الاستغلال
975 883	7 512 642	3 420 017	14	- مداخيل
11 533	22 453	-	15	- إيرادات الإستغلال الأخرى
-	-	-	16	- تحويل أعباء
987 416	7 535 094	3 420 017		مجموع إيرادات الاستغلال
				أعباء الاستغلال
670 957	4 844 122	2 177 094	17	- كلفة المحلات المباعة
306 135	545 906	342 242	18	- أعباء أعوان
61 640	121 064	53 353	19	- مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
(200 000)	(200 800)	-	20	- استرداد على مدخرات
152 503	327 582	143 244	21	- أعباء إستغلال أخرى
991 234	5 637 875	2 715 933		مجموع أعباء الاستغلال
(3 818)	1 897 220	704 084		نتيجة الاستغلال
				- أعباء مالية صافية
(6)	(6)	-	22	- إيرادات التوظيفات
175 828	351 322	188 064	23	- الأرباح العادية الأخرى
25 532	169 030	59 200	24	- الخسائر العادية الأخرى
(2 302)	(29 341)	(96 762)	25	
195 233	2 388 225	854 586		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
(2 218)	(337 115)	(142 642)	26	- الأداء على الشركات
(400)	(67 423)	(28 528)	26	- المساهمة الطرفية
192 615	1 983 687	683 415		النتيجة الصافية
15 600 000	15 600 000	15 600 000		عدد الأسهم
0,012	0,127	0,044		نتيجة السهم الواحد

القوائم المالية المنتهية في 30 جوان 2024

جدول التدفقات النقدية

(محتسب بالدينار التونسي)

2023	2023	2024	المذكرات	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	التفسيرية	
192 615	1 983 687	683 415		التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال
				النتيجة الصافية
				تسويات بالنسبة لـ:
61 640	121 064	53 353	19	■ مخصصات الإستهلاكات والمدخرات
(200 000)	(200 800)	-	19	■ استرداد على مدخرات
(4 588)	(5 838)	(5 066)	10	■ فوائد لفائدة الصندوق الاجتماعي
-	(25 625)	-		■ الحسائر الناجمة من التفويت في أصول ثابتة مادية وغير مادية
				تغيرات:
(1 188 971)	(2 661 348)	(3 254 353)	27	■ المخزونات
(54 500)	(893 050)	1 031 250	27	■ الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
(1 283 139)	(310 463)	(1 201 183)	27	■ الأصول الجارية الأخرى
1 819 868	4 263 726	3 853 918	27	■ المزودون والحصوم الجارية الأخرى
(657 076)	2 271 352	1 161 334		التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) الاستغلال
				التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار
(8 846)	(8 196)	(9 692)	4	■ الدفعوات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية وغير مادية
-	66 500	-		■ المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية وغير مادية
-	-	-		■ الدفعوات المتأتية من اقتناء أصول مالية
3 727	7 485	3 843	5	■ المقايض المتأتية من التفويت في أصول مالية
(5 119)	65 789	(5 849)		التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة الاستثمار
				التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل
-	0	0	13	■ حصص الأرباح وغيرها من أنواع التوزيع
-	-	(399 321)	13	■ المقايض المتأتية من القروض
-	0	(399 321)		■ سداد القروض
				التدفقات النقدية المتأتية من (المخصصة لـ) أنشطة التمويل
-	(3 302 729)	-		■ الدفعوات المتأتية من توظيفات وأصول مالية أخرى
-	-	1 500 070		■ المقايض المتأتية من توظيفات وأصول مالية أخرى
-	(3 302 729)	1 500 070		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التوظيفات
(662 195)	(965 589)	2 256 233		تغير الخزينة
1 281 365	1 281 365	315 776		الخزينة في بداية السنة
619 170	315 776	2 572 010		الخزينة في نهاية السنة

الإيضاحات حول القوائم المالية

مذكرة 1 : تقديم الشركة

تأسست الشركة العقارية التونسية السعودية في 24 أبريل 1984 برأس مال قدره 5.000.000 ديناراً مقسم إلى 50.000 سهماً بقيمة 100 ديناراً لكل سهم.

وقع الترفيع في رأس المال من 5.000.000 ديناراً إلى 7.500.000 ديناراً وذلك بقرار من الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 أبريل 1992.

قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 5 جوان 2005 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 100 دينار إلى 5 دنانير للسهم الواحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 1.500.000 سهماً. وقررت نفس الجمعية فتح رأس مال الشركة وإدراج أسهمها بالسوق الأولى لبورصة الأوراق المالية بتونس. وقد تمت عملية الإدراج في شهر فيفري 2006 بإحالة 240.000 سهم عن طريق عرض عمومي للبيع، وبإصدار 300.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 11 ديناراً، نتج عنها الترفيع في رأس المال ليصبح 9.000.000 ديناراً، و تحصيل منحة إصدار قدرها 1.800.000 ديناراً.

كما قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 2 جوان 2006 التخفيض في القيمة الاسمية للأسهم، وذلك من 5 دنانير إلى دينار واحد ليصبح عدد الأسهم المكونة لرأس المال 9.000.000 سهم.

هذا و قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 8 ديسمبر 2006 الترفيع في رأس مال الشركة من 9.000.000 دينار إلى 13.000.000 دينار و ذلك بإصدار 3.000.000 أسهم جديدة بسعر إصدار يساوي 2,5 ديناراً، نتج عن ذلك تحصيل منحة إصدار قدرها 4.500.000 ديناراً، وبإصدار 1.000.000 سهم جديد وقع اقتطاعها من مدخرات الشركة وإسنادها مجاناً للمساهمين.

و أخيراً قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة في 15 جوان 2012 الترفيع في رأس مال الشركة من 13.000.000 دينار إلى 15.600.000 ديناراً و ذلك بإصدار 2.600.000 أسهم جديدة وقع اكتتابها نقداً بسعر إصدار يساوي القيمة الاسمية و قدرها 1 ديناراً يضاف إليها منحة إصدار قدرها 2 ديناراً على أن تتمتع الأسهم الجديدة بالأرباح الموزعة اعتباراً من غرة جانفي 2012.

هذا وتم التصريح بالإكتتاب والدفع بتاريخ 17 جانفي 2013.

يتمثل غرض الشركة فيما يلي :

- 1- مباشرة جميع الأنشطة المتعلقة بالبعث العقاري من شراء وبناء وتجديد للعقارات من أراضي و عمارات فردية أو جماعية المعدة للسكن أو الإدارة أو ذات الصبغة التجارية أو السياحية أو الصناعية التقليدية أو غيرها سواء بالبلاد التونسية أو بالخارج.
- 2- تقسيم وتهيئة وتجهيز الأراضي المخصصة غاية إعدادها للسكن أو الإدارة أو كل غاية أخرى تجارية منها أو السياحية بدون تحديد.

- 3- إقتناء وبيع، سواء عن طريق المساهمة أو المبادلة أو الشراء أو الاكتتاب أو غيرها وبناء وهدم وتركيز وتهيئة وإدارة وإستئجار كل العقارات المبنية أو غير المبنية وكذلك كل الأصول التجارية والمعدات والمواد المنقولة من أي نوع كانت وكل المؤسسات الصناعية والتجارية.
- 4- تكوين الشركات و الاكتتاب وشراء السندات و إكتساب مصالح والتجميع والمشاركة والمساهمة بالأثاث أو بالعقارات والإدماج والقرض وفتح الاعتمادات لكل المؤسسات الصناعية أو التجارية المرتبطة بغرض الشركة.
- 5- إقتناء الممتلكات المنقولة أو العقارية وشراء وتوريد كل المنتوجات والمعدات والأجهزة والآلات والأدوات الصالحة والضرورية لإحدى العمليات المذكورة أعلاه.
- 6- وعلى وجه العموم القيام بكل العمليات المالية أو التجارية أو الصناعية أو المنقولة أو العقارية أو غير ذلك من العمليات المرتبطة بصفة مباشرة أو غير مباشرة بموضوع الشركة أو بأي موضوع مماثل أو متم له.

المرجع المحاسبي

مذكرة 2 : التصريح بالتقيد

ضبطت القوائم المالية وفقا لأحكام نظام المحاسبة للمؤسسات حيث أن الطرق والمبادئ المعتمدة لتقيد العمليات تتلاءم كليا مع الطرق والمبادئ المنصوص عليها ضمن المعايير المحاسبية المعمول بها.

مذكرة 3 : الطرق والمبادئ المحاسبية المطبقة

ضبطت القوائم المالية باعتماد المفهوم المالي لرأس المال مع الحفاظ بقاعدة التكلفة التاريخية كقاعدة للقياس. تتلخص الطرق والمبادئ المحاسبية الأكثر دلالة والمعتمدة لإعداد القوائم المالية كالآتي:

1.3 الوحدة النقدية

تحتسب الجداول المالية بالدينار التونسي.

2.3 المجمدات

لا تشمل المجمدات إلا على العناصر التي تتجاوز مع ضوابط الإقرار بالأصول. وتسجل المجمدات بسعر تكلفتها أو بقيمتها إقتنائها. يدرج في التكلفة ثمن الشراء و المعاليم والأداءات المتحتملة والغير قابلة للإسترجاع والمصاريف المباشرة مثل مصاريف التسليم والتركيب.

تستهلك المجمدات عند بدء الإستعمال حسب طريقة الاستهلاك المتساوي الاقساط وعلى أساس النسب التالية:

33%	- المنظومات الإعلامية
5%	- مبان
20%	- معدات نقل
15%	- معدات اعلامية
10%	- الأثاث والمعدات الإدارية
10%	- أشغال الترتيب والتهيئة والتركيب

3-3 سندات المساهمة

تسجل سندات المساهمة في تاريخ دخولها بتكلفة الإقتناء.

عند تاريخ إقفال الحسابات يتم تقييم سندات المساهمات بحسب قيمتها الاستعمالية ويقع تكوين مَدخَر لناقص القيمة بالنسبة للتكلفة. ولتحديد القيمة الاستعمالية، تؤخذ عدة عوامل في الاعتبار مثل القيمة السوقية و القيمة المحاسبية الصافية و المعدلة ونتائج وأفاق مردودية المؤسسة حسب آخر خطة عمل .

1.3 المخزونات

تقيم الأراضي والمحلات التجارية والشقق المعدة للبيع بسعر التكلفة.

إلا أنه وبالنسبة لمشروع برج خفشة 3 تضم قيمة المخزون نسبة من الهامش بعنوان القسط الذي تمت فيه وعود بيع رسمية وذلك وفقا لطريقة النسبة المئوية لتقدم الأشغال في إطار عقود البناء مثلما ورد بالفقرة II وما يليها من المعيار المحاسبي عدد 9 المتعلق بعقود البناء.

تسجل كل المصاريف المتعلقة بالأشغال الجارية في الشراءات. عند نهاية السنة تحول كل الشراءات والقسط الصحيح من التكاليف المباشرة والتكاليف غير المباشرة التي تتصل بصفة معقولة بكل مشروع إلى حساب المخزونات وتحول تكلفة المحل المباع من حساب المخزونات إلى حساب " كلفة المحلات المباعة " .

في صورة بدء المبيعات من خلال إبرام عقود قبل نهاية الأشغال، يعرض المخزون بالتكلفة التقديرية عند نهاية الأشغال. حيث يتم تسجيل الأشغال المزمع إنجازها عند نهاية الأشغال كل السنة ضمن الخصوم الجارية الأخرى تحت بند " مصاريف الأشغال المزمع إنجازها " وذلك بعنوان كل مشروع.

5.3 القروض

يتم احتساب أصل القروض التي يقع إسنادها من طرف البنوك ضمن الخصوم الغير الجارية. فيما تدرج الأقساط التي ستحل أجلها في أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية.

هذا ويقع دمج فوائد القروض المخصصة لتمويل مشاريع معينة، ضمن كلفة المخزونات.

6.3 المبيعات

تقوم الشركة بتدوين المبيعات في المحاسبة عند إمضاء عقود البيع النهائية.

هذا ويتم تسجيل مستحقات هذه المبيعات ضمن بند "الحرفاء والحسابات المتصلة بهم" وذلك إلى حين استخلاصها إما مباشرة من الحريف أو عن طريق التمويلات من مؤسسات القرض.

الايضاحات حول الموازنة

مذكرة 4 : الأصول الثابتة المادية وغير المادية

تحلل الأصول الثابتة المادية وغير المادية كما يلي :

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
22 059	22 059	29 259	الأصول الثابتة غير المادية
1 923 432	1 795 518	1 798 010	الأصول الثابتة المادية
1 945 491	1 817 577	1 827 269	<u>القيمة الخام</u>
(21 463)	(21 649)	(22 634)	استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية
(1 158 746)	(1 131 596)	(1 183 964)	استهلاكات الأصول الثابتة المادية
(1 180 210)	(1 153 244)	(1 206 598)	<u>قيمة الاستهلاكات</u>
765 281	664 332	620 671	

جدول الاصول الثابتة المادية وغير المادية والاستهلاكات
 جوان 2024
 (محتسب بالدينار التونسي)

القيمة الصافية المحاسبية	الاستهلاكات				القيمة الخام			نسبة الاستهلاكات	الأصول المادية وغير المادية		
	30 جوان 2024	إلغاءات	استهلاكات	31 ديسمبر 2023	30 جوان 2024	إلغاءات	إقتناات			31 ديسمبر 2023	
6 625	22 634		985	21 649	استهلاكات برامج الاعلامية	29 259	-	7 200	22 059	33%	الأصول الثابتة غير المادية برامج إعلامية
6 625	22 634	-	985	21 649		29 259	-	7 200	22 059	-	المجموع
407 441	705 101		27 814	677 287	استهلاكات المباني	1 112 541			1 112 541	5%	الأصول الثابتة المادية مبان
-	74 400		-	74 400	استهلاكات معدات النقل	74 400			74 400	20%	معدات نقل
1 185	63 653		140	63 513	استهلاكات معدات مكتبية	64 838			64 838	10%	معدات مكتبية
196 716	332 211		23 346	308 865	استهلاكات الانشاءات العامة و عمليات	528 927	2 492		526 435	10%	تجهيزات عامة و عمليات تركيب و تهيئة
8 704	8 599		1 069	7 531	استهلاكات معدات اعلامية	17 303			17 303	15%	معدات اعلامية
614 046	1 183 964	-	52 368	1 131 596	المجموع	1 798 010	-	2 492	1 795 518	-	المجموع
620 671	1 206 598	-	53 353	1 153 244	المجموع العام	1 827 269	-	9 692	1 817 577	-	المجموع العام

مذكرة 5 : الأصول المالية

تحلل الأصول المالية كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>		
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان		
10 916 459	10 916 459	10 916 459	(أ)	مساهمات
19 317	15 559	11 716	(ب)	قروض
10 935 776	10 932 018	10 928 175	المجموع الخام	الأصول المالية
(62 460)	(62 460)	(62 460)		مدخرات لإنخفاض قيمة الأصول المالية
10 873 316	10 869 558	10 865 715		

(أ)

تحلل المساهمات كما يلي:

5 233	5 233	5 233		الشركة المدنية " الأروقة 2 "
62 460	62 460	62 460		الشركة المدنية " نابل سنتر "
10 000	10 000	10 000		البنك التونسي للتضامن
10 838 766	10 838 766	10 838 766		شركة " إنترناشيونال سيتي سنتر "
10 916 459	10 916 459	10 916 459		

(ب)

23 043	23 043	15 559		القروض الممنوحة في بداية المدة
-				القروض الممنوحة
(3 727)	(7 485)	(3 843)		تسديدات
19 317	15 559	11 716		

مذكرة 6 : المخزونات

تحلل المخزونات كما يلي :

2023 30 جوان	2023 31 ديسمبر	2024 30 جوان
33 205 614	29 251 156	34 682 603
2 044 829	7 471 664	5 294 571
-	-	-
35 250 444	36 722 821	39 977 174

(أ)

- أشغال قيد الإنجاز

(ب)

- مخزون المحلات

المدخرات

(أ) تتجزأ الأشغال قيد الإنجاز كما يلي:

70 684	70 684	70 684
15 583 701	15 596 766	15 596 766
2 169 762	2 174 762	3 479 808
7 569 182		
7 812 285	11 408 944	15 535 345
33 205 614	29 251 156	34 682 603

- بيتش كليب نابل

- نزهة 544 رسم 27052 سوسة

- ارض المغرب 2030 رسم 66542

- مغرب 2034 رسم 66546/زهرة سكره

- ارض حدائق قرطاج

(ب) يحلل مخزون المحلات كما يلي :

1 268 505	696 950	696 950
	6 136 862	4 026 995
138 473	1	1
327 623	327 623	327 623
211 926	211 926	211 926
98 302	98 302	31 076
-	-	-
-	-	-
2 044 829	7 471 664	5 294 571

مخزون محلات الخزامى " EHC المركز العمراني الشمالي "

- مغرب 2034 رسم 66546/زهرة سكره

- مخزون محلات " ديار الرحاب 5 "

- مخزون محلات " النصر "

- مخزون محلات " شاطئ القنطاوي "

- مخزون محلات " برج خفشة 3 "

- مخزون محلات " ديار سيدي سليمان 2 "

- مخزون محلات " نابل سنتر " - سيتس للتصرف -

يمكن تقديم العمليات المسجلة ضمن المخزونات عبر الجدول التالي:

جدول التغييرات المسجلة على المخزونات

جان 2024

(محتسب بالدينار التونسي)

الرصيد في		الأشغال المزمع انجازها عند	شراءات المشاريع السنوية	الأشغال المزمع انجازها عند	الرصيد في	
30 جان 2024	كلفة المبيعات	نهاية السنة المضمنه بالمخزون		بداية السنة المضمنه بالمخزون	31 ديسمبر 2023	
						أراضي وأشغال قيد الإنجاز 1
70 684	-			-	70 684	بيتش كليب نابيل
15 596 766	-	-	-	-	15 596 766	نزهة 544 رسم 27052 سوسة
3 479 808	-		1 305 046	-	2 174 762	ارض المغرب 2030 رسم 66542
15 535 345			4 126 401		11 408 944	ارض حدائق قرطاج/مشروع لكسوريا
34 682 603	-		5 431 447	-	29 251 156	مجموع مخزون الأراضي
						مخزون المحلات
696 950	-				696 950	مخزون محلات " EHC المركز العمراني الشمالي "
4 026 995	(2 109 867)	(661 853)	156 245	(818 098)	6 136 862	مغرب 2034 رسم 66546/ زهرة سكره
1	-		-		1	مخزون محلات " ديار الرحاب 5 "
327 623	-		-	-	327 623	مخزون محلات " النصر "
211 926	-		-	-	211 926	مخزون محلات " شاطئ القنطاري "
31 076	(67 227)		-	-	98 302	مخزون محلات " برج خفشة 3 "
5 294 571	(2 177 094)	(661 853)	156 245	(818 098)	7 471 664	مجموع مخزون المحلات
39 977 174	(2 177 094)	(661 853)	5 587 692	(818 098)	36 722 821	المجموع

مذكرة 7 : الحرفاء والحسابات المتصلة بهم

<u>2023</u> 30 جوان	<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان
209 000	1 053 750	200 000
775 375	711 975	570 475
47 268	104 468	68 468
209 804	209 804	209 804
1 241 448	2 079 998	1 048 748
(257 073)	(256 273)	(256 273)
984 375	1 823 725	792 475

المجموع الخام

(أ)

مدخرات لإنخفاض قيمة حسابات الحرفاء

حرفاء ، مستحقات عادية
حرفاء ، أوراق مستحقة
حرفاء ، مشكوك في ايفائهم
حرفاء ، مستحقات غير خالصة

<u>2023</u> 30 جوان	<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان
47 268	46 468	46 468
209 804	209 804	209 804
257 073	256 273	256 273

تحلل المدخرات على حسابات الحرفاء كما يلي:

مدخرات على حرفاء، مشكوك في ايفائهم
مدخرات على حرفاء، مستحقات غير خالصة

مذكرة 8 : أصول جارية أخرى

تتجزأ الأصول الجارية الأخرى كالأتي :

<u>2023</u> 30 جوان	<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان
6 176	27 114	11 597
1 180 972	633 750	1 262 713
12 148	10 958	9 811
1 758 161	1 710 622	2 261 977
883 675	623 684	488 390
4 175 468	4 062 956	4 236 455
109 825	85 822	84 906
1 909	753	993
115 951	115 951	115 951
48 418	48 418	48 418
8 292 703	7 320 027	8 521 210
(26 684)	(26 684)	(26 684)
8 266 019	7 293 343	8 494 526

- إيرادات مستحقة
- تسبيقات للمزودين
- تسبيقات للأعوان
- الدولة، فائض الأداء على القيمة المضافة
- الدولة، فائض الضريبة على الشركات
- الحساب الجاري مع شركة " إنترناشيونال سيتي سنتر "
- مدينون مختلفون
- أعباء مسجلة مسبقا
- حساب مرتقب
- الحساب الجاري مع القابضة العربية للتعمير

المجموع الخام

(أ)

- مدخرات

(أ) تحلل مدخرات الأصول الجارية كما يلي:

11 600	11 600	11 600
10 000	10 000	10 000
5 084	5 084	5 084
26 684	26 684	26 684

- مدخرات على أرصدة في حالة نزاع
- مدخرات على تسبيقات للمزودين
- مدخرات على تسبيقات للأعوان

مذكرة 9 : السيولة وما يعادل السيولة

تحلل أرصدة السيولة وما يعادل السيولة كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
-	7 100	17 900
-	3 302 729	1 802 660
618 649	335 738	2 552 288
522	207	1 823
619 171	3 645 774	4 374 670

(أ)

شيكات للقبض

توظيفات بنكية

بنوك

الخزينة

(أ)

تحلل البنوك كما يلي :

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
465 869	-	2 350 794
102 250	123 197	136 796
13 412	183 073	35 302
37 117	29 468	29 396
618 649	335 738	2 552 288

بنك الامان

التجاري بنك

بنك تونس العربي الدولي

بنك الإسكان تونس

مذكرة 10 : الأموال الذاتية

تحلل الأموال الذاتية كالاتي :

<u>2023</u> 30 جوان	<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان	
15 600 000	15 600 000	15 600 000	- رأس المال الاجتماعي
1 560 000	1 560 000	1 560 000	(أ) - احتياطات قانونية
11 430 300	11 430 300	11 430 300	- منح إصدار
31 770	30 520	25 454	- احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 436 921	4 436 921	4 436 921	- احتياطات أخرى
7 817 273	7 817 273	9 800 960	- النتائج المؤجلة
40 876 264	40 875 014	42 853 635	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
192 615	1 983 687	683 415	نتيجة السنة
41 068 879	42 858 701	43 537 050	(ب)

(أ) وقع تكوين الإحتياطي القانوني وفقا لمقتضيات الفصل 287 من مجلة الشركات التجارية.

(ب) فيما يلي جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية :

جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية
في 30 جوان 2024
(محتسب بالدينار التونسي)

المجموع	نتيجة السنة	نتائج في انتظار التخصيص	النتائج المؤجلة	إحتياطي إعادة استثمار معفاة	احتياطات الصندوق الإجتماعي	منح إصدار	الإحتياطي القانوني	رأس المال الإجتماعي
---------	-------------	-------------------------	-----------------	-----------------------------	----------------------------	-----------	--------------------	---------------------

42 858 701	1 983 687	-	7 817 273	4 436 921	30 520	11 430 300	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 31 ديسمبر 2023
-	(1 983 687)	-	1 983 687	-	-	-	-	-	التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 14 جوان 2024
(5 066)					(5 066)				النتيجة
683 415	683 415	-	-	-	-	-	-	-	
43 537 050	683 415	-	9 800 959	4 436 921	25 454	11 430 300	1 560 000	15 600 000	الرصيد في 30 جوان 2024

مذكرة 11: المزدون والحسابات المتصلة بهم

يحلل بند «المزدون والحسابات المتصلة بهم» كالآتي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
119 832	73 686	22 661
736 967	1 097 914	1 678 455
836 328	719 223	1 826 302
1 693 128	1 890 822	3 527 418

- مزودو استغلال
- مزودون، خصم بعنوان الضمان
- مزودون، سندات متعين دفعها

مذكرة 12: الخصوم الجارية الأخرى

تحلل الخصوم الجارية الأخرى كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
4 649 275	5 931 252	8 219 192
3 488	3 488	3 488
41 195	48 215	84 341
-	67 423	28 528
28 512	46 047	57 359
465 956	487 206	494 706
3 235 479	3 235 479	3 235 479
39 574	29 299	30 521
87 089	924 322	753 843
4 000	28 000	16 000
8 554 567	10 800 730	12 923 457

- تسبيقات الحرفاء
- الأعوان - أجور مستحقة
- الدولة، الضرائب والأداءات
- الدولة، الضرائب والأداءات للدفع
- ضمان اجتماعي وهياكل إجتماعية أخرى
- الحساب الجاري للمساهمين
- حصص أرباح للدفع
- مختلف الدائنين
- أعباء أخرى للدفع
- إيرادات مسجلة مسبقا

مذكرة 13: المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

<u>2023</u> 30 جوان	<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان
399 321	813 289	848 245
-	27 268	-
53 665	53 665	148 259
452 986	894 222	996 504

(أ)

- آجال أقل من سنة على قروض غير جارية
بنك الامان
- فوائد مطلوبة

(أ) فيما يلي جدول القروض:

جدول القروض في 30/06/2024

أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد في نهاية الفترة	التسديدات	غير خالص	أقل من سنة	أكثر من سنة	الرصيد في بداية الفترة	مدة التسديد		نسبة الفائدة	مبلغ القرض	المقرضون
848 245	3 880 433	4 728 679	(399 321)		813 289	4 314 711	5 128 000	(2029 - 2021)	كل ثلاثة أشهر	TMM + 2%	5 128 531	بنك الأمان
848 245	3 880 433	4 728 679	(399 321)	-	813 289	4 314 711	5 128 000	-	-	-	5 128 531	جملة القروض

الايضاحات حول قائمة النتائج

مذكرة 14 : المداخل

تحلل المداخل كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
-	-	13 274
-	-	-
871 681	1 742 478	17 168
	5 330 928	3 322 347
104 202	104 202	67 227
-	335 034	-
975 883	7 512 642	3 420 017

مبيعات شاطئ القنطاوي

مبيعات النصر

مبيعات الخزامي

مبيعات زهرة سكرة

مبيعات خفشة 3

إلغاء مبيعات ديار الرحاب 5

مذكرة 15: إيرادات الإستغلال الأخرى

تحلل إيرادات الإستغلال الأخرى كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
6 176	11 597	-
1 856	1 856	-
3 500	9 000	-
11 533	22 453	-

عمولة اس س

منحة التكوين المهني

استرجاع أتعاب انجاز العقود

مذكرة 17: كلفة المحلات المباعة

تحلل كلفة المحلات المباعة كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
670 957	4 844 122	2 177 094
670 957	4 844 122	2 177 094

تغير مخزونات السلع

مذكرة 18: أعباء الأعوان

تحلل أعباء الأعوان كالتالي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
269 067	469 837	298 279
30 744	66 818	38 776
6 324	9 251	5 187
306 135	545 906	342 242

الرواتب ومستحقات الرواتب

أعباء إجتماعية قانونية

أعباء إجتماعية أخرى

مذكرة 19: مخصصات الإستهلاكات والمدخرات

تحلل مخصصات الإستهلاكات والمدخرات كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
-	370	985
61 640	120 693	52 368
61 640	121 064	53 353

مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة غير المادية

مخصصات الإستهلاكات للأصول الثابتة المادية

مذكرة 20: استرداد على مدخرات

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان
-	800	-
200 000	200 000	-
200 000	200 800	-

استرداد على مدخرات لإنخفاض قيمة المستحقات على الحرفاء

استرداد على مدخرات المخاطر وأعباء

مذكرة 21: أعباء الإستغلال الأخرى

تحلل أعباء الإستغلال الأخرى كما يلي:

<u>2023</u>	<u>2023</u>	<u>2024</u>	
30 جوان	31 ديسمبر	30 جوان	
			<u>الخدمات الخارجية</u>
3 000	9 797	6 814	كرارات وأعباء أخرى
2 585	15 523	3 542	صيانة واصلاحات
1 188	1 981	589	أقساط التأمين
3 704	6 871	3 957	أخرى
10 478	34 172	14 902	<u>المجموع الجزئي (1)</u>
			<u>الخدمات الخارجية الأخرى</u>
53 855	90 926	51 756	مرتببات الوسطاء وأتعاب
2 893	9 726	6 701	إشهار ونشريات وعلاقات عامة
19	1 018	918	مهمات
3 850	7 700	-	هبات
78	78	560	استقبال
1 577	8 700	5 289	نققات بريدية وهاتفية
1 081	4 701	2 058	كهرباء وماء
2 345	3 314	625	خدمات بنكية وخدمات مماثلة
56 182	102 459	35 765	خدمات خارجية أخرى
121 879	228 622	103 672	<u>المجموع الجزئي (2)</u>
			<u>ضرائب وأداءات</u>
4 362	9 182	5 303	الأداء على التكوين المهني
2 181	4 628	2 652	صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء
1 238	16 717	5 981	معلوم الجماعات المحلية
445	1 092	474	أداء التسجيل والطابع الجبائي
670	670	260	معلوم جولان السيارات
8 896	32 289	14 670	<u>المجموع الجزئي (3)</u>
11 250	32 500	10 000	مكافآت حضور
11 250	32 500	10 000	<u>المجموع الجزئي (4)</u>
152 503	327 582	143 244	

مذكرة 22: أعباء مالية صافية

تحلل الأعباء المالية الصافية كما يلي:

2023 30 جوان	2023 31 ديسمبر	2024 30 جوان
6	6	-
6	6	-

فوائد بنكية

مذكرة 23: إيرادات التوظيفات

تحلل إيرادات التوظيفات كما يلي:

2023 30 جوان	2023 31 ديسمبر	2024 30 جوان
175 000	329 792	160 000
828	21 530	28 064
175 828	351 322	188 064

فوائد على الحسابات الجارية للشركاء
إيرادات الأصول المالية الأخرى

مذكرة 24 : الأرباح العادية الأخرى

تحلل الأرباح العادية الأخرى كما يلي :

2023 30 جوان	2023 31 ديسمبر	2024 30 جوان
-	42 500	-
25 524	69 727	29 430
	56 766	29 750
7	38	20
25 532	169 030	59 200

إيرادات صافية على التفويت في أصول ثابتة مادية
الأرباح الأخرى
استرجاع مصاريف سكرة
تصفية ارصدة قديمة

مذكرة 25 : الخسائر العادية الأخرى

تحلل الخسائر العادية الأخرى كما يلي:

<u>2023</u> 30 جوان	<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان
-	-	151
2 299	12 460	400
	16 875	-
3	6	96 211
2 302	29 341	96 762

خطايا تأخير
مصاريف أشغال لمشاريع تمت تصفيتها
خسائر على تفويت في الأصول
خسائر أخرى

مذكرة 26 : الأداء على الشركات

يحلل الأداء على الشركات كالتالي:

<u>2023</u> 30 جوان	<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان
2 218	337 115	142 642
400	67 423	28 528
2 618	404 538	171 171

الأداء على الشركات
لمساهمة الظرفية

مذكرة 27: الإيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

<u>2023</u> 31 ديسمبر	<u>2024</u> 30 جوان	<u>تغيرات</u>
36 722 821	39 977 174	(3 254 353)
2 079 998	1 048 748	1 031 250
7 320 027	8 521 210	(1 201 183)
1 890 822	3 527 418	1 636 596
10 800 730	12 923 457	2 122 727
53 665	148 259	94 594
12 745 217	16 599 134	3 853 918

المخزونات
الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
الأصول الجارية الأخرى
المزودون والحسابات المتصلة بهم
الخصوم الجارية الأخرى
قوائد مطلوبة
المزودون والخصوم الجارية الأخرى

رأي مراقبي الحسابات حول القوائم المالية الوسيطة

المقفلة بتاريخ 30 جوان 2024

حضرات السادة المساهمين

للشركة العقارية التونسية السعودية،

1. تنفيذاً للمهمة التي أسندتها لنا جمعيتكم العامة العادية، قمنا بفحص محدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والمتعلقة بالفترة الممتدة من غرة جانفي إلى 30 جوان 2024 والتي تبرز جملة للموازنة بلغت 65.125.231 دينار تونسي، وربح قدره 683.415 دينار تونسي.

2. لقد قمنا بعملية الفحص المحدود للقوائم المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية والتي تحتوي على الموازنة في 30 جوان 2024 وكذلك على قائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للفترة المحاسبية المنتهية بذات التاريخ والإيضاحات التي تحتوي على ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المعتمدة وكذلك على بيانات تفصيلية.

3. تتحمل الإدارة مسؤولية الإعداد والتقديم النزيه لهذه القوائم المالية الوسيطة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات. إن مسؤوليتنا تتمثل في إبداء رأي حول هذه القوائم المالية بناء على فحصنا المحدود.

لقد قمنا بهذا الفحص وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق. تقتضي هذه المعايير القيام بتخطيط وتنفيذ عملية الفحص المحدود للوصول إلى درجة معتدلة من القناعة فيما إذا كانت القوائم المالية خالية من أي خطأ جوهري.

تتضمن عملية الفحص المحدود بالأساس القيام باستفسارات مع موظفي الشركة والقيام بإجراءات تحليلية للمعطيات المالية، وهي إذن توفر مستوى من القناعة أقل من عملية التدقيق وبالتالي لا نبدي رأياً تدقيقياً.

4. استناداً لعملية الفحص المحدود، فإنه لم تصل إلى علمنا أشياء قد تسبب في اعتقادنا بأن البيانات المالية الوسيطة للشركة العقارية التونسية السعودية، المقفلة في 30 جوان 2024، لا تمثل بصدق من كافة النواحي الجوهرية الوضعية المالية للشركة وكذلك نتيجة عملياتها وتدفعاتها النقدية للفترة المنتهية بذات التاريخ، وفقاً لمبادئ المحاسبة المقبولة بالبلاد التونسية.

تونس، في 21 أوت 2024

مراقبي الحسابات

العالمية لمراجعة المحاسبة و الإستشارة

مكتب س.م.س

محمد نجيب ذياب

شريف بن زينة

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne d'Automobiles «STA S.A »

Siège social : Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096 Ben Arous - Tunisie

La société Tunisienne d'Automobiles STA, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mr Mohamed AFFES (Cabinet Chaabane pour le Conseil la Formation et l'Audit SARL) et Mr Housseem KALLEL (société 3A CONSULTING).

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2024

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Actifs	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actifs non courants				
Actifs Immobilisés				
Immobilisations incorporelles		202 615	193 955	202 615
Moins : amortissements -Immobilisations incorporelles		(195 710)	(192 898)	(194 279)
	IV.1	6 904	1 056	8 336
Immobilisations corporelles		21 205 998	21 127 561	21 149 306
Moins : amortissements -Immobilisations corporelles		(5 038 381)	(4 347 601)	(4 689 095)
	IV.2	16 167 617	16 779 960	16 460 211
Autres Immobilisations financières		4 131	4 131	4 131
Moins : provisions		-	-	-
	IV.3	4 131	4 131	4 131
Total des actifs immobilisés		<u>16 178 652</u>	<u>16 785 147</u>	<u>16 472 677</u>
Autres actifs non courants	IV.4	137 144	255 192	163 046
Total des actifs non courants		<u>16 315 795</u>	<u>17 040 339</u>	<u>16 635 723</u>
Actifs courants				
Stocks		50 052 889	59 165 318	40 403 328
Moins : Provisions - Stocks		(228 536)	(165 576)	(174 578)
	IV.5	49 824 353	58 999 742	40 228 750
Clients et comptes rattachés		9 750 578	4 464 192	6 030 225
Moins : Provisions - Clients		(44 477)	(20 305)	(44 477)
	IV.6	9 706 101	4 443 887	5 985 748
Autres actifs courants		3 778 661	6 055 627	2 822 760
Moins : provisions Autres actifs courants		(41 434)	(41 434)	(41 434)
	IV.7	3 737 228	6 014 193	2 781 326
Placement à c.terme et autres actifs financiers		-	-	-
Moins : provisions		-	-	-
		-	-	-
	IV.8	4 681 631	1 987 161	3 504 276
Total des actifs courants		<u>67 949 312</u>	<u>71 444 984</u>	<u>52 500 099</u>
Total des actifs		84 265 107	88 485 323	69 135 823

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2024

(Exprimé en Dinars Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capitaux propres				
Capital social		20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale		1 178 856	971 240	971 240
Primes d'émission		2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion		8 595	8 595	8 595
Résultats reportés		1 944 689	2 806 551	2 806 551
Capitaux propres avant résultat de la période	IV.9	<u>25 241 140</u>	<u>25 895 386</u>	<u>25 895 386</u>
Résultat de la période		1 795 719	1 526 821	1 345 754
Total des capitaux propres après résultat de la période		<u>27 036 859</u>	<u>27 422 206</u>	<u>27 241 140</u>
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.10	-	18 571	-
Autres passifs non courants		-	-	-
Provisions	IV.11	101 660	-	101 660
Total des passifs non courants		<u>101 660</u>	<u>18 571</u>	<u>101 660</u>
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	47 470 562	22 293 157	15 221 208
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	IV.13	1 709 690	276 384	160 300
Autres passifs courants	IV.14	2 719 467	598 399	1 481 564
Autres passifs financiers	IV.15	4 707 669	35 034 638	24 929 950
Concours bancaires		519 201	2 841 965	-
Total des passifs courants		<u>57 126 588</u>	<u>61 044 545</u>	<u>41 793 022</u>
Total des passifs		<u>57 228 249</u>	<u>61 063 116</u>	<u>41 894 683</u>
Total des capitaux propres et passifs		84 265 107	88 485 323	69 135 823

ETAT DE RESULTAT

Pour la période close au 30 juin 2024

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits d'exploitation				
Revenus	V.1	50 709 694	32 396 351	77 957 201
Autres produits d'exploitation	V.2	1 166 767	542 051	2 018 627
Total des produits d'exploitation		51 876 461	32 938 402	79 975 827
Charges d'exploitation				
Variation stocks	V.3	(9 649 562)	(5 602 014)	13 159 977
Achats d'approvisionnements consommés	V.4	54 516 692	32 779 496	55 455 679
Autres Achats d'approvisionnements consommés	V.5	125 612	119 752	214 992
Charges de personnel	V.6	1 196 544	1 121 105	2 286 620
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.7	602 986	601 265	1 203 659
Autres charges d'exploitation	V.8	1 604 537	888 297	2 353 016
Total des charges d'exploitation		48 396 810	29 907 901	74 673 943
Résultat d'exploitation		<u>3 479 652</u>	<u>3 030 501</u>	<u>5 301 884</u>
Charges financières nettes	V.9	(1 162 614)	(1 065 952)	(3 548 518)
Produits des placements	V.10	111 352	17 336	93 258
Autres gains ordinaires	V.11	171	13 481	17 749
Autres pertes ordinaires	V.12	(14 032)	(4 200)	(49 779)
				-
Résultat des activités ordinaires avant Impôt		<u>2 414 528</u>	<u>1 991 167</u>	<u>1 814 594</u>
Impôt sur les sociétés	V.13	(618 809)	(464 346)	(468 840)
Résultat des activités ordinaires après impôt		<u>1 795 719</u>	<u>1 526 821</u>	<u>1 345 754</u>
Résultat net de la période		1 795 719	1 526 821	1 345 754

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Modèle autorisé)

Au 30/06/2024

(Montants exprimés en dinars)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		1 795 719	1 526 821	1 345 754
Ajustements pour :				
● Amortissements & provisions	V.7	602 986	601 265	1 203 659
● Plus ou moins-value sur cession d'Immo.	V.11	-	-	-
● Reprise provisions	V.7	(107 658)	(183 863)	(204 168)
● Variation des stocks	VI.1-1	(9 649 562)	(5 602 014)	13 159 977
● Variation des créances	VI.1-2	(3 720 353)	(2 116 757)	(3 682 790)
● Variation des Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	VI.1-3	1 549 390	148 334	32 250
● Variation des autres actifs	VI.1-4	(955 901)	(3 129 675)	103 192
● Variation des fournisseurs d'exploitation	VI.1-5	32 249 354	(16 839 224)	(23 911 174)
● Variation des autres dettes	VI.1-6	1 050 372	(801 855)	268 840
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	VI.1	22 814 346	(26 396 968)	(11 684 459)
Flux de trésorerie liés à l'investissement				
● Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp.	VI.2-1	(56 692)	(37 987)	(80 627)
● Décaissements pour Acqu. Autres ANC	VI.2-3	(64 749)	-	-
Flux de trésorerie affectés à l'investissement		(121 441)	(37 987)	(80 627)
Flux de trésorerie liés au financement				
● Opérations sur le capital	VI.3-1	-	-	-
● Dividendes & autres distributions	VI.3-2	(2 000 000)	(4 600 000)	(4 600 000)
● Encaissements d'emprunts CCT&CMT	VI.3-3	14 755 816	43 980 654	100 049 346
● Remboursement d'emprunts CCT&CMT	VI.3-4	(34 790 567)	(16 588 484)	(82 967 965)
Flux de trésorerie affectés au financement		(22 034 751)	22 792 170	12 481 381
Variation de trésorerie		658 154	(3 642 784)	716 295
Trésorerie au début de la période	VI.4-1	3 504 276	2 787 980	2 787 980
Trésorerie à la clôture de la période	VI.4-2	4 162 430	(854 804)	3 504 276
Liquidités à l'actif du bilan		4 681 631	1 987 161	3 504 276
Concours bancaires au passif du bilan		(519 201)	(2 841 965)	-
Trésorerie selon le bilan		4 162 430	(854 804)	3 504 276
Ecart		-	-	-

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Pour la période close au 30 juin 2024

(Exprimé en Dinars Tunisien)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus	50 709 694	32 396 351	77 957 201
Autres produits d'exploitation	1 166 767	542 051	2 018 627
Coût d'achat des marchandises vendus	(44 992 743)	(27 297 234)	(68 830 648)
Marge Commerciale	6 883 718	5 641 168	11 145 180
Autres charges externes	(1 154 645)	(763 249)	(1 737 500)
Valeur Ajoutée Brute	5 729 074	4 877 919	9 407 680
Charge du personnel	(1 199 116)	(1 125 115)	(2 279 310)
Impôts et taxes	(270 085)	(125 048)	(287 776)
Excédent Brut d'Exploitation	4 259 873	3 627 756	6 840 594
Autres gains ordinaires	171	13 481	17 749
Produits financiers	112 281	54 734	385 963
Autres pertes ordinaires	(182 195)	-	(371 900)
Charges financières nettes	(1 172 616)	(1 103 540)	(3 854 153)
Dotations nettes aux amortissements et provisions	(602 986)	(601 265)	(1 203 659)
Impôt sur les sociétés	(538 095)	(403 779)	(407 687)
Contribution sociale de solidarité	(80 714)	(60 567)	(61 153)
Résultat des activités ordinaires	1 795 719	1 526 821	1 345 754
Résultat net de l'exercice	1 795 719	1 526 821	1 345 754

I. Présentation de la société

La société Tunisienne d'Automobiles, STA, est le concessionnaire officiel de la marque CHERY en Tunisie et des camions DAEWOO, opérant sur le marché tunisien depuis mai 2014.

La société Tunisienne d'Automobiles a pour objet l'importation, et la commercialisation en détail des véhicules CHERY et les camions TATA DAEWOO, de toutes les pièces de rechange des dites marques, ainsi que le service après-vente (SAV).

II. Faits marquants de l'exercice

Conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 19 paragraphe 09, Les faits les plus marquants de la période s'étalant du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024 sont les suivants :

1. Les résultats du premier semestre 2024 de la Société Tunisienne d'Automobiles sont positifs et témoignent d'une dynamique commerciale remarquable. Les principaux faits marquants sont les suivants :
 - **Croissance significative des revenus** : Une hausse de 57% des revenus par rapport à la même période en 2023, portée par le succès des modèles TIGGO 1X et TIGGO 3X.
 - **Augmentation spectaculaire des immatriculations** : Une croissance de 152% du nombre d'immatriculations, signe d'une forte attractivité des véhicules de la marque.
 - **Gain de part de marché** : Une progression substantielle de la part de marché, passant de 1,79% à 4,79%, témoignant d'une compétitivité accrue.
 - **Amélioration de la trésorerie** : Une nette amélioration de la trésorerie nette, malgré une légère hausse de la masse salariale.
2. Le renouvellement du contrat entre la Société Tunisienne d'Automobiles (STA-SA) et Chery Automobiles Co. Ltd marque un tournant stratégique important pour les deux entreprises. Ce partenariat, renouvelé pour une durée déterminée, témoigne de la confiance mutuelle et de la volonté de poursuivre une collaboration fructueuse.

III. Principes, Règles et Méthodes Comptables

1. Référentiel comptable

Les états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2024 sont établis par le conseil d'administration de la société " STA" conformément aux normes et principes comptables tels que définis par la loi 96-112 du 30/12/96 relative au système comptable des entreprises. Aucune divergence significative n'est de nature à altérer l'intelligibilité et la fiabilité de ces états. Les conventions de base ont été respectées.

2. Bases de préparation des états financiers

Les états financiers intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2024. L'exercice s'étale du 01/01/2024 au 30/06/2024.

Les états financiers ont été établis sur la base du coût historique.

Les états financiers sont établis selon l'hypothèse de continuité d'exploitation du fait que la société n'a ni l'intention ni l'obligation de cesser ou de réduire ses activités.

La société a opté pour le modèle autorisé pour l'établissement de l'Etat de résultat et de l'Etat des Flux de Trésorerie.

3. Unité monétaire

Les états financiers de la société "Société Tunisienne d'Automobiles" sont établis en dinar Tunisien

4. Immobilisations et amortissements

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition est inférieure à 500 dinars sont amorties en totalité dès le premier exercice de leur acquisition.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés qui y sont liés profiteront à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat de l'exercice de leur engagement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-492 du 25 février 2008.

Licences Logiciels ERP Navision Dynamics	33,33%
Logiciels:	33,33%
Construction:	5%
Matériels et outillages industriels:	15%
Matériels de Transport:	20%
Installations générales Agencements, Aménagements, Divers (IGAAD) :	10%
Mobiliers et Matériels de Bureaux :	20%
Matériels Informatique	33,33%

5. Stocks

Les flux d'entrée et de sortie des stocks de la société « STA » sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

- **Stocks Pièces de Rechanges :**

Les stocks de pièces sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments) en application de la méthode du coût moyen pondéré calculé à la fin de la période.

- **Stocks de véhicules neufs :**

Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix d'achat unitaires par numéro de châssis majoré des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments.

La méthode de valorisation du stock des véhicules neufs est la méthode du coût individuel.

- **Stocks en transit et encours de dédouanement :**

En se référant aux incoterms, adoptés par la société STA, les achats en transit et encours de dédouanement doivent être comptabilisés parmi les stocks de pièces de rechange et des véhicules neufs lorsque les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ont été transférés à la société.

Les stocks en transit et encours de dédouanement sont évalués initialement à leur coût d'acquisition (prix d'achat majorés des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables ainsi que les frais de transport, d'assurances

liées au transport et autres coûts directement liés à l'acquisition de ces éléments).

- **Provisions sur stock pièces de rechange :**

La politique de provisionnement du stock pièces de rechange de la société STA, tient compte de la période de garantie CHERY qui est de 5 ans. Cette politique est la suivante :

- Aucune provision n'est constatée sur le stock PR non mouvementé pendant une période inférieure à quatre ans.
- Un taux de provision de 25% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre quatre ans et cinq ans.
- Un taux de provision de 50% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période qui varie entre cinq ans et six ans.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur le stock PR non mouvementé pendant une période supérieure à Six ans.

- **Provisions sur le stock les véhicules neufs « V.N »**

La politique de provisionnement des véhicules neufs de la société STA est la suivante :

Aucune provision n'est constatée sur le stock VN non vendus pendant une période inférieure à deux ans depuis la date de débarquement.

- Un taux de provision de 20% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre deux ans et trois ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 40% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période qui varie entre trois ans et quatre ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de provision de 60% est pratiqué sur le stock VN non vendus pendant une période supérieure à 5 ans depuis la date de débarquement.
- Un taux de 100% est pratiqué sur les VN non vendues et dont le prix de revient sur le marché est inférieur à leur coût de revient.

La société provisionne pour la différence entre le prix de vente et le coût de revient les stocks de véhicules non vendus et dont la valeur sur le marché s'est dépréciée.

Pour les véhicules de démonstration la société a appliqué une provision sur la différence entre le prix de vente et le coût d'achat net après ristourne accordée sur test drive. Les taux des provisions appliqués sont de :

- 13% pour les acquisitions 2022
- 15% pour les acquisitions 2021
- 26% pour les acquisitions 2019

6. Emprunts

Le principal des emprunts obtenus est comptabilisé au passif du bilan dans la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année ainsi que les charges financières échues et non payées de la période est constatée parmi les passifs financiers courants.

7. Les frais préliminaires et charges à répartir

Les frais préliminaires sont les frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le

développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

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

Les charges à répartir et les frais préliminaires sont résorbés selon le mode linéaire sur trois ans.

Politique de provision pour dépréciation des créances douteuses

Le Conseil d'Administration de la société STA a pris décision que les ventes se font au comptant.

Les soldes créances clients qui figurent dans les états financiers sont principalement relatifs aux marchés conclus avec les organismes publics et les organismes financiers (banques et leasing)

La société procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances, et constate des provisions pour les créances jugées douteuses. La politique de provisionnement des créances douteuses de la société STA est la suivante :

- Pas de provision pour les créances dont l'échéance remonte à une période inférieure à une année à la date de clôture comptable.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à une année à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les clients ordinaires.
- Un taux de provision de 100% est pratiqué sur les créances dont l'échéance remonte à une période supérieure ou égale à deux années à la date de clôture comptable ainsi que les créances impayées transférées au service contentieux pour accomplir une action en justice pour les marchés publics.

8. Provisions pour risques et charges

Les réclamations contentieuses impliquant la société sont évaluées par la direction juridique. Cette dernière peut, dans certains cas, faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel à un 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 sortie des ressources est probable.

9. Comptabilisation des revenus

Les revenus regroupent le chiffre d'affaires net de toutes remises, rabais et ristournes accordés.

Les ventes de véhicules ou de pièces de rechange par l'entreprise sont constatées à la date de livraison, date de transfert à l'acheteur des risques et avantages inhérents à la propriété.

Les revenus sont présentés distinctement en fonction de leur régime en matière de la TVA ou dans certains cas selon leur nature.

10. Les gains et les pertes éventuels provenant des éléments tels que les coûts de garantie, les réclamations, les pénalités ou pertes éventuelles :

Les garanties sont accordées aux clients sur certains équipements. En l'absence de base fiable d'estimation des frais ayant trait qui pourront être engagés, et qui sont couverts en partie par le constructeur des châssis, aucune provision n'est constituée à juste titre.

La société ne prend en charge aucune réparation sauf celles remboursées par le constructeur, les garanties approuvées par le constructeur sont comptabilisées au cours de l'exercice de l'accord de remboursement.

11. Les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change :

La société procède à des achats à terme de devises afin de se préserver contre les risques de change.

Les méthodes de comptabilisation des opérations conclues en monnaies étrangères :

La société enregistre les opérations libellées en monnaies étrangères au cours de change de la date de la transaction.

À 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 comptabilisées en résultat de l'exercice.

12. Régime fiscal

La société est assujettie à l'impôt sur les sociétés conformément au droit commun et à l'article 49 du code de l'IRPP et de l'IS, le taux appliqué à partir de 2019 est de 35%. Ce taux sera ramené à 20% par suite de son introduction en bourse. Elle est aussi soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 3%.

13. Note sur les événements postérieurs à la clôture des états financiers

Par ailleurs, aucun autre événement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de l'entreprise n'est intervenu entre la date de la clôture jusqu'à ce jour.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Licences	25 148	16 488	25 148
Logiciels	177 467	177 467	177 467
Total immobilisations incorporelles brutes	202 615	193 955	202 615
Amortissements -Immobilisations incorporelles	(195 710)	(192 898)	(194 279)
Total immobilisations incorporelles nettes	6 904	1 056	8 336

IV.2 Immobilisations corporelles (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Terrains	10 102 073	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559	8 344 559	8 344 559
IGAA Construction: SHOW ROOM SFAX	108 891	108 891	108 891
Matériels et Outillages	977 313	940 062	959 703
Matériels de Transport	657 404	657 404	657 404
Installations générales, agencements et aménagements	652 615	630 727	635 091
Equipement de Bureau	200 342	195 628	198 753
Matériels Informatique	162 802	148 217	142 833
Total immobilisations corporelles	21 205 998	21 127 561	21 149 306
Amortissements -Immobilisations corporelles	(5 038 381)	(4 347 601)	(4 689 095)
Total immobilisations corporelles nettes	16 167 617	16 779 960	16 460 211

IV.3 Autres Immobilisations financières (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cautionnements	4 131	4 131	4 131
Immobilisations financières brutes	4 131	4 131	4 131
Provision pour dépréciation	-	-	-
Immobilisations financières nettes	4 131	4 131	4 131

IV.4 Autres actifs non courants (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges à répartir	21 384	57 550	57 550
Frais préliminaires	206 412	287 297	287 297
Résorptions cumulées	(90 652)	(89 655)	(181 801)
Total autres actifs non courants nets	137 144	255 192	163 046

NOTES EXPLICATIVES (IV.1- IV.2) / (IV.4)

1. Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Valeur brute au 30/06/2024	Amortiss. Cumulés au 31/12/2023	Dotations	Reprise	Amortiss. Cumulés au 30/06/2024	V.C.N au 30/06/2024	V.C.N au 31/12/2023
Concessions, brevets & licences	25 148			25 148	(16 812)	(1 431)		(18 244)	6 904	8 336
Logiciels	177 467			177 467	(177 467)	-		(177 467)	(0)	(0)
Total des immobilisations incorporelles	202 615	-	-	202 615	(194 279)	(1 431)	-	(195 710)	6 904	8 336
Terrains	10 102 073			10 102 073	-	-		-	10 102 073	10 102 073
Construction	8 344 559			8 344 559	(2 957 208)	(207 859)		(3 165 067)	5 179 491	5 387 351
IGAA Construction: SHOW ROOM SFAX	108 891	17 610		126 501	(61 787)	(5 240)		(67 026)	59 474	47 105
Matériels et Outillages	959 703			959 703	(661 969)	(49 197)		(711 166)	248 537	297 734
Matériels de Transport	657 404			657 404	(376 877)	(47 008)		(423 884)	233 519	280 527
IGAAD	633 647	17 524		651 171	(337 178)	(29 163)		(366 341)	284 830	296 469
Equipement de Bureau	198 753	1 589		200 342	(160 666)	(5 494)		(166 160)	34 183	38 087
Matériels Informatique	144 277	19 969		164 246	(133 412)	(5 325)		(138 737)	25 509	10 865
Total des immobilisations corporelles	21 149 306	56 692	-	21 205 998	(4 689 095)	(349 286)	-	(5 038 381)	16 167 617	16 460 211

2. Tableau de résorption des frais préliminaires et des charges à répartir au 30/06/2024

Rubrique	Taux	Valeur brute au 31/12/2023	Acquisitions 30/06/2024	Valeur brute au 30/06/2024	Amortiss. Cumulés au 31/12/2023	Dotations 30/06/2024	Amortiss. Cumulés au30/06/2024	V.C.N au30/06/2024	V.C.N au 31/12/2023
Frais préliminaires	3 ans	504 763	64 749	569 512	363 101	72 618	435 719	133 794	141 663
Charges à répartir	3 ans	507 728		507 728	486 345	18 034	504 379	3 350	21 384
Total		1 012 492	64 749	1 077 241	849 446	90 652	940 097	137 144	163 046

VI.5 Stocks (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Stocks véhicules	24 183 130	40 253 232	18 005 451
Stocks pièces de rechanges	7 999 808	7 773 647	8 245 072
Stock en douane VN	17 869 952	11 138 439	14 152 804
Total des stocks bruts	50 052 889	59 165 318	40 403 328
Provisions pour dépréciation STK	(228 536)	(165 576)	(174 578)
Total des stocks nets	49 824 353	58 999 742	40 228 750

VI.6 Clients et comptes rattachés (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients et comptes rattachés	6 393 776	3 125 449	2 959 946
Clients effets à recevoir	2 908 692	1 338 743	2 900 032
Clients factures à établir	448 111	-	170 247
Total des comptes clients bruts	9 750 578	4 464 192	6 030 225
Provisions sur Clients	(44 477)	(20 305)	(44 477)
Total des comptes clients nets	9 706 101	4 443 887	5 985 748

VI.7 Autres actifs courants (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs avances/Cde	41 434	41 475	41 434
Personnel - avances et acomptes	4 560	-	1 000
Retenue a la source/paiement clients Non parvenue	572	572	572
Report TVA	265 644	3 873 320	47 962
Etat report IS	1 041 697	630 331	1 195 424
Divers-Produits à recevoir.	2 247 038	1 185 793	1 282 261
Débiteurs Divers	101 660	-	101 660
Charges constatées d'avance.	26 710	44 333	95 679
Interêts constatés d'avance	49 346	279 802	56 768
Total des autres actifs courants bruts	3 778 661	6 055 627	2 822 760
Provisions des autres actifs courants	(41 434)	(41 434)	(41 434)
Total des autres actifs courants nets	3 737 228	6 014 193	2 781 326

VI.8 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Chèques en caisse	862 700	919 477	270 253
Chèque à l'encaissement	144 269	210 098	107 805
Effets à l'encaissement	97 716	9 293	-
TPE en caisse	1 796	553	4 356
Banques en dinars	3 362 543	502 788	2 928 575
Banques en EURO	1 460	1 457	1 460
Banques en USD	165 893	165 907	165 893
Caisse	45 254	177 588	25 934
Total	4 681 631	1 987 161	3 504 276

VI.09 Capitaux propres (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital social	20 000 000	20 000 000	20 000 000
Reserve légale	1 178 856	971 240	971 240
Primes d'émission	2 109 000	2 109 000	2 109 000
Primes de fusion	8 595	8 595	8 595
Résultats reportés	1 944 689	2 806 551	2 806 551
Capitaux propres avant résultat	25 241 140	25 895 386	25 895 386
Résultat de l'exercice	1 795 719	1 526 821	1 345 754
Capitaux propres avant affectation	27 036 859	27 422 206	27 241 140

VI.10 Emprunts (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunt VIVO	-	18 571	-
Total des emprunts	-	18 571	-

IV.11 Provisions (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour risques	101 660	-	101 660
Total des Provisions	101 660	-	101 660

VI.12 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation étrangers	44 732 756	19 063 383	14 923 314
Fournisseurs d'exploitation locaux	2 637 626	3 045 282	87 660
Fournisseurs effets à payer	91 774	175 440	199 925
Fournisseurs d'immobilisations	3 405	4 052	5 308
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	5 001	5 001
Total des dettes fournisseurs	47 470 562	22 293 157	15 221 208

NOTES EXPLICATIVES (IV.10)

1. Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime de fusion	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'Exercice	Total des capitaux propres
Soldes au 31/12/2023 avant affectation	20 000 000	971 240	8 595	2 109 000	2 806 551	1 345 754	27 241 140
Affectation et imputations (AGO N°01/2024 21/03/2023)		207 615			1 138 139	(1 345 754)	-
Distribution des Dividendes (AGO N°01/2023 21/03/2023)					(2 000 000)		(2 000 000)
Résultat au 30/06/2024						1 795 719	1 795 719
Soldes au 30/06/2024 avant affectation	20 000 000	1 178 856	8 595	2 109 000	1 944 689	1 795 719	27 036 859

2. Résultat par Action

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Nombre d'action	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Valeur Nominale	10	10	10
Bénéfice	1 795 719	1 526 821	1 345 754
Bénéfice par Action	0,898	0,763	0,673

3. Dividendes payés

Les dividendes décidés par l'AGO N°01/2024 du 27 Juin 2024 s'élèvent à 2.000.000 DT, soit 1 DT par action (avec un nombre total des actions de 2 000 000) ont été payés le 24 juillet 2024.

VI.13 Clients - avances et acomptes reçus sur commandes (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	1 709 690	276 384	160 300
Total des Avances clients	1 709 690	276 384	160 300

VI.14 Autres passifs courants (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients RRR à accorder	22 875	-	22 875
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	131 009	141 743	936 640
Cont Sociale de Solidarité 4% à payer	80 714	60 567	61 153
Actionnaires Dividendes à payer	2 000 000	-	-
CNSS	153 474	145 582	138 007
Créditeurs Divers	34 564	9 952	2 492
Charges à payer.	296 831	55 903	320 398
Produits constatés d'avance.	-	184 653	-
Total des autres passifs courants	2 719 467	598 399	1 481 564

VI.15 Autres passifs financiers (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Échéances à moins d'un an sur emprunts CMT	25 974	7 403	25 974
Crédit d'exploitation	3 475 452	5 988 652	-
Financement de lettre de crédit	1 206 244	28 777 914	24 716 446
Intérêts courus	-	260 670	187 530
Total des autres passifs financiers	4 707 669	35 034 638	24 929 950

VI.16 Concours bancaires (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques TND	519 201	2 841 965	-
Total des Concours bancaires	519 201	2 841 965	-

NOTES EXPLICATIVES (IV.15)

1. Crédit à Court terme

Type de Crédit	Objet	Date Début	Date Fin	Nature de Crédit	Montant Principal de Crédit	Au 30/06/2024						
						Solde au 31/12/2023		Mouvements de la période			Solde au 30/06/2024	
						Échéance à +1 an	ECHEANCE-1AN	Nouveau Emprunt	Remboursement	Reclassement	Échéance à +1 an	ECHEANCE- 1AN
Emprunt VIVO ENERGY Tunisie	Matériel Industriel	01/01/2017	31/12/2023	VIVO ENERGY Tunisie	130 000	-	25 974				-	25 974
CCT	FLC	22/12/2023	05/01/2024	BIAT-LD2335602920	1 000 000	-	1 000 000		(1 000 000)		-	-
CCT	FLC	02/11/2023	02/01/2024	UIB-FLC N°560667	3 385 000	-	3 385 000		(3 385 000)		-	-
CCT	FLC	02/11/2023	02/02/2024	UIB-FLC N°560668	3 385 026	-	3 385 026		(3 385 026)		-	-
CCT	FLC	30/11/2023	29/02/2024	UIB-FLC N°589804	3 840 408	-	3 840 408		(3 840 408)		-	-
CCT	FLC	07/12/2023	07/03/2024	UIB-FLC N° 596408	3 951 859	-	3 951 859		(3 951 859)		-	-
CCT	FLC	13/12/2023	13/03/2024	UIB-FLC N° 596415	5 488 097	-	5 488 097		(5 488 097)		-	-
CCT	FLC	15/12/2023	04/03/2024	AB-FDEV 807/36113	3 666 056		3 666 056		(2 459 812)			1 206 244
CCT	FLC	29/02/2024	15/07/2024	UIB-FLC N° 668092				1 840 408	(1 840 408)			-
CCT	FLC	07/03/2024	07/04/2024	UIB-FLC N° 690357				3 951 859	(3 951 859)			-
CCT	FLC	13/03/2024	13/05/2024	UIB-FLC N°694492				5 488 097	(5 488 097)			-
CCT	FLC	23/04/2024	23/07/2024	UIB-FDD N°722884				1 738 310				1 738 310
CCT	FLC	20/05/2024	20/08/2024	UIB-FDD N°744574				1 737 141				1 737 141
				Total	24 846 446	-	24 742 420	14 755 816	(34 790 567)	-	-	4 707 669

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ventes locaux de véhicules neufs	47 390 448	29 209 251	71 324 064
Ventes locaux de pièces de rechanges	2 652 167	2 921 492	5 718 117
Ventes Interne	102 099	114 809	262 701
Prestations de services	319 738	373 785	734 712
Prestations de services encours	277 864	(222 986)	(52 739)
RRR-Ventes locaux de pièces de rechanges	(32 621)	-	(6 779)
RRRà accorder	-	-	(22 875)
Total des revenus	50 709 694	32 396 351	77 957 201

V.2 Autres produits d'exploitation (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Subvention d'exploitation	23 301	-	22 373
Remb Garantie et Pub CHERY OVERSIDE	964 777	358 188	1 792 086
Produits des activités annexes	71 030	-	-
Reprise Provision sur stock	107 658	183 863	183 863
Reprise Provision Clients Douteux	-	-	20 305
Total des autres produits d'exploitation	1 166 767	542 051	2 018 627

V.3 Variation des stocks (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Variation de stock véhicules neufs	(9 894 826)	(5 255 789)	(13 977 628)
Variation de stock pièces de rechanges	245 265	(346 225)	817 651
Total des Variation des stocks	(9 649 562)	(5 602 014)	(13 159 977)

V.4 Achats d'approvisionnements consommés (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achats hors groupe de Pièces de rechange	361 653	411 728	758 177
Importations de pièces de rechanges	1 406 070	1 711 496	4 032 415
Importations de véhicules neufs	52 644 234	30 541 463	50 427 790
Achats Internes	104 735	114 809	262 701
RRR Obtenues	-	-	(25 404)
Total des achats d'approvisionnement	54 516 692	32 779 496	55 455 679

V.5 Autres Achats d'approvisionnements (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Sonede.	2 693	2 270	3 749
Electricités.	49 699	48 511	97 366
Les carburants : essence et gasoil.	26 975	20 550	48 239
Les fournitures d'atelier.	5 342	5 402	10 558
Les vêtements de travail.	7 584	10 522	-
Les fournitures informatiques.	3 755	4 700	14 497
Les imprimés administratifs.	22 161	15 611	22 068
Frais divers CG	155	802	2 013
Divers.	2 914	4 918	5 630
Total des achats d'approvisionnement	125 612	119 752	214 992

V.6 Charges de personnel (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges de personnel.	1 017 340	961 509	1 956 593
Charges sociales légales.	170 132	159 406	317 098
Autres Charges Personnels	9 072	190	12 929
Total des charges de personnel	1 196 544	1 121 105	2 286 620

V.7 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	1 431	1 813	3 194
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	349 286	344 220	697 949
Résorption des frais préliminaires et des charges à répartir	90 652	89 655	181 801
Dotations aux provisions des stocks	161 617	165 576	174 578
Dotations aux provisions des créances clients	-	-	44 477
Dotations aux provisions pour risques et charges	-	-	101 660
Total des dotations aux amortissements et provisions	602 986	601 265	1 203 659

V.8 Autres charges d'exploitation (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Locations engins	3 379	7 703	14 206
Charges syndic	100	1 200	(300)
Entretien et réparations	76 466	138 886	239 992
Primes d'assurances.	116 837	79 045	110 795
Divers services extérieurs	23 935	72 681	91 784
Personnel extérieurs a l'entreprise.	1 090	-	-
Rémunération d'intermédiaires et honoraires.	57 538	60 716	195 233
Publicité, publications, relations publiques.	221 305	89 898	425 174
Transports de biens et transports collectifs	14 342	9 275	26 755
Missions et réceptions.	85 698	16 830	23 986
Cadeaux à la clientèle	103 332	22 197	69 483
Dons et subventions	1 065	-	-
Voyages et déplacements.	23 823	1 631	2 184
Frais postaux	13 836	10 585	22 668
Frais et commissions bancaires	411 899	252 600	515 539
Jetons de présences	179 808	-	327 740
Impôts et taxes	270 085	125 048	287 776
Total des autres charges d'exploitation	1 604 537	888 297	2 353 016

V.9 Charges financières nettes (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts sur Crédit à court terme	807 689	769 233	2 634 707
Intérêts sur escompte effets	142 404	300 925	680 471
Intérêts sur découverts bancaires	71 743	34 826	505 796
Pertes de change	56 989	(1 634)	20 250
Pertes de change Latente	84 719	-	-
Gains de Change	(930)	(37 398)	(292 705)
Total des charges financières nettes	1 162 614	1 065 952	3 548 518

V.10 Produits des placements (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits financières	70 516	17 336	93 258
Produits des placements	40 836	-	-
Total des Produits des placements	111 352	17 336	93 258

V.11 Autres gains ordinaires (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Remboursement Assurance	-	11 741	15 938
Produits sur éléments non récurrents (exceptionnel)	171	1 740	1 811
Total autres gains ordinaires	171	13 481	17 749

V.12 Autres pertes ordinaires (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pertes exceptionnelles	139	0	2 755
Pénalité de retard	13 893	4 200	47 024
Total autres pertes ordinaires	14 032	4 200	49 779

V.13 Impôt sur les sociétés (En DT)

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impôt sur les sociétés	538 095	403 779	407 687
Contribution sociale de solidarité (*)	80 714	60 567	61 153
Total impôt sur les sociétés	618 809	464 346	468 840

(*) La taxe sur la contribution sociale de solidarité a été prévue par l'article 53 de la loi n°66 du 18 décembre 2017 tel que modifié par l'article 22 de la loi des finances 2023, elle est égale à 3% du résultat soumise à l'impôt sur les sociétés.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de flux de trésorerie et ce conformément à la norme comptable générale. Les différentes variations sont les suivantes :

VI.1 Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

1. Variations des Stocks

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Stocks véhicules	24 183 130	18 005 451	(6 177 679)
Stocks pièces de rechanges	7 999 808	8 245 072	245 265
Stock en douane VN	17 869 952	14 152 804	(3 717 147)
Total	50 052 889	40 403 328	(9 649 562)

2. Variations des Créances clients

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Clients et comptes rattachés	6 393 776	2 959 946	(3 433 830)
Clients effets à recevoir	2 908 692	2 900 032	(8 660)
Clients factures à établir	448 111	170 247	(277 864)
Total	9 750 578	6 030 225	(3 720 353)

3. Variations des autres actifs courants

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs avances/Cde	41 434	41 434	-
Personnel - avances et acomptes	4 560	1 000	(3 560)
Retenue a la source/paiement clients Non parvenue	572	572	-
Etat report IS	1 041 697	1 195 424	153 727
Report TVA	265 644	47 962	(217 682)
Débiteurs Divers	101 660	101 660	-
Divers-Produits à recevoir.	2 247 038	1 282 261	(964 777)
Charges constatées d'avance.	26 710	95 679	68 969
Intérêts constatés d'avance	49 346	56 768	7 421
Total	3 778 661	2 822 760	(955 901)
Ajustement pour intérêt courus sur placement courant	-	-	-
Total	3 778 661	2 822 760	(955 901)

4. Variations des dettes fournisseurs

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs Etrangers	44 732 756	14 923 314	29 809 442
Fournisseurs Locaux	2 637 626	87 660	2 549 966
Fournisseurs d'exploitation effets à payer	91 774	199 925	(108 152)
Fournisseurs d'Immobilisations	3 405	5 308	(1 902)
Fournisseurs Factures non parvenues	5 001	5 001	-
Total	47 470 562	15 221 208	32 249 354

5. Clients - avances et acomptes reçus sur commandes

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Clients - avances et acomptes reçus sur commandes	1 709 690	160 300	1 549 390
Total des Avances clients	1 709 690	160 300	1 549 390

6. Variations des autres passifs courants

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Clients RRR à accorder	22 875	22 875	-
Etat - taxes sur le chiffre d'affaires payer	131 009	936 640	(805 631)
Cont Sociale de Solidarité 4% à payer	80 714	61 153	19 561
Actionnaires Dividendes à payer	2 000 000	-	2 000 000
CNSS	153 474	138 007	15 467
Créditeurs Divers	34 564	2 492	32 072
Charges à payer.	296 831	320 398	(23 567)
Total	2 719 467	1 481 564	1 237 902
Ajustement pour intérêt courus sur cct		187 530	(187 530)
Total	2 719 467	1 669 094	1 050 372

VI.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement

1. Décassements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	30/06/2024	31/12/2023
Acquisitions d'immobilisations incorporelles	-	8 660
Acquisitions d'immobilisations corporelles	56 692	71 967
Total	56 692	80 627

2. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations

Désignation	30/06/2024	31/12/2023
VB d'immobilisations corporelles cédées	-	(12 234)
AC d'immobilisations corporelles cédées	-	12 234
Plus-value de cession des immobilisations	-	-
Total	-	-

3. Décassements pour Acquis. Autres actifs non courants

Désignation	30/06/2024	31/12/2023
Charges à répartir	64 749	-
Total	64 749	-

VI.3 Flux de trésorerie liés au financement

1. Opérations sur le capital

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Opérations sur le capital	20 000 000	20 000 000	-
Total	20 000 000	20 000 000	-

2. Dividendes et autres distributions

Désignation	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Dividendes et autres distributions	5 241 140	7 241 140	(2 000 000)
Total	5 241 140	7 241 140	(2 000 000)

3. Encaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2024	31/12/2023
BIAT-LC		15 676 868
UIB-FDD		18 287 587
AB-FD		3 920 118
UIB-FLC		58 498 717
AB-FDEV		3 666 056
UIB-FLC	11 280 365	
UIB-FDD	3 475 452	
Total	14 755 816	100 049 346

4. Décaissement Emprunts LT et Emprunt CT

Désignation	30/06/2024	31/12/2023
BIAT-LC		(22 311 934)
AB-FD		(3 920 118)
UIB-FDD		(18 287 587)
UIB-FLC		(38 448 327)
BIAT-LC	(1 000 000)	
UIB-FLC	(31 330 755)	
AB-FDEV	(2 459 812)	
Total	(34 790 567)	(82 967 965)

VI.4 Variation de Trésorerie

1. Trésorerie début de période

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Chèques en caisse	270 253	177 045
Chèque à l'encaissement	107 805	-
TPE en caisse	4 356	971
Banques en dinars	2 928 575	2 261 100
Banques en EURO	1 460	68 151
Banques en USD	165 893	249 151
Caisse	25 934	31 564
Total	3 504 276	2 787 980

2. Trésorerie à la fin de la période

Désignation	30/06/2024	31/12/2023
Banques créditrices	(519 201)	-
Chèques en caisse	862 700	270 253
Chèque à l'encaissement	144 269	107 805
Effets à l'encaissement	97 716	-
TPE en caisse	1 796	4 356
Banques en dinars	3 362 543	2 928 575
Banques en EURO	1 460	1 460
Banques en USD	165 893	165 893
Caisse	45 254	25 934
Total	4 162 430	3 504 276

VII. Notes sur les parties liées

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39, Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la société "SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES" à savoir

VII.1 Identification des parties liées :

STE CME
STE CHAABANE ET CIE
STE HOTEL PALACE
MAHDIA PALACE THALASSO
CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES
MAHFOUDH BAROUNI

VII.2 Transactions avec les parties liées :

Les informations objet de cette note se présentent ainsi ;

1. Les charges engagées avec des sociétés liées :

Nature de l'opération			Parties liées	Nature	Charges de l'exercice 30/06/2024	Charges de l'exercice 30/06/2023	Charges de l'exercice 31/12/2023
ACHAT	Prix de marché	Dirigeant commun	CME	Achat PR			-50

2. Les produits constatés avec des sociétés liées :

Nature de l'opération			Parties liées	Nature	Produits de l'exercice 30/06/2024	Produits de l'exercice 30/06/2023	Produits de l'exercice 31/12/2023
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CME	Service après-vente	6 150	3 560	17 857
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE CHAABANE ET CIE	VN	53 968	-	-
VENTE	Prix de	Dirigeant	STE CHAABANE ET CIE	Service	19 268	15 326	75 831

	marché	commun		après-vente			
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	CONSORTIUM DES IMMOBILIERES MAGHREBINES	Service après-vente	4 534	293	566
VENTE	Prix de marché	Dirigeant commun	STE HOTEL PALACE	Service après-vente	401	-	-
VENTE	Prix de marché	Actionnaire	MAHFOUDH BAROUNI	Service après-vente	269	-	269

3. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants, administrateurs et membres du comité permanent d'audit

3.1 Rémunérations servies aux dirigeants :

La rémunération accordée au Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration N°03/2018 en date du 21 Novembre 2018.

La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 129 240 dinars et une prime annuel brut de 18 460 dinars. Au terme du premier semestre 2024, sa rémunération brute s'élève à 64 620 dinars.

Le Directeur Général bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;

La rémunération accordée au Directeur Général Adjoint est fixée par décision du Conseil d'Administration N°02/2021 en date du 25 Juin 2021. La rémunération est composée d'un salaire annuel brut de 144 565 dinars.

Au terme du premier semestre 2024, sa rémunération brute s'élève à 74 858 dinars.

Le Directeur Général Adjoint bénéficie également de certains avantages en nature, dont notamment : une voiture de fonction, un quota mensuel de carburant et la prise en charge des factures de téléphone ;

4. Les obligations et engagements de la société « STA-S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers intermédiaires clos le 30/06/2024 sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars		Président du Conseil d'Administration		Directeurs Généraux		Membres du Conseil	
		Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2024	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2024	Charges de l'exercice	Passif au 30/06/2024
Avantages à court terme :							
-	Indemnité / Rémunération	-	-	139 478	-	-	-
-	Jetons de présence	-	92 308		-	-	100 000
Total		-	92 308	139 478	-	-	100 000

4.1 Rémunérations servies aux administrateurs :

Les jetons de présence au 30/06/2024 s'élève à 192 308 dinars, telle que fixés par le conseil d'administration n°1/2023 du 16/02/2023, figurant au passif du bilan, détaillés comme suit :

Le montant brut à accorder, constatées en charges à payer, au 30/06/2024 au Président conseil d'administration s'élève à 92 308 dinars.

Les jetons de présence à accorder aux membres du conseil d'administration, constatées en charges à payer au 30/06/2024, s'élèvent à 100 000 dinars.

4.2 Rémunérations servies aux membres du comité permanent d'audit :

Les rémunérations des membres du comité permanent d'audit au 30/06/2024, constatées en charges à payer, est de 11 875 dinars.

VIII. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Bénéficiaire ou origine				Provisions	Observations	Valeur Totale
	Tiers	P.D. G	Entreprises liées	Associés			
1 - Engagements donnés aux tiers							-
a- Garanties personnelles							-
* cautionnement							-
b- Garanties réelles							-
* Hypothèques							-
* Nantissement							-
c- Effets escomptés et non échus	2 423 227						2 423 227
d- Créances à l'exportation mobilisés							-
Total	2 423 227	-	-	-	-	-	2 423 227
2 - Engagements reçus par l'entreprise							
a- Garanties personnelles							-
* caution sur crédits bancaires							-
* Aval							-
* caution sur financement leasing							-
b- Garanties réelles							-
* Hypothèques							-
* Nantissement							-
c- Effets escomptés et non échus							-
d- Créances à l'exportation mobilisées							-
Total	-	-	-	-	-	-	-
3 - Engagements réciproques							
*emprunts obtenus et non encore encaissés							-
*Intérêts sur emprunts en cours	85 371						85 371
*Crédit documentaire	25 624 467						25 624 467
*Opération de portage							-
* caution sur engagement par signature	3 918 652						3 918 652
*commande d'immobilisations							-
*leasing mobilier en cours							-
*leasing immobilier en cours							-
Total	29 628 491	-	-	-	-	-	29 628 491
DETTES GARANTIES PAR DES SURETES							
Postes concernés							-

IX. Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination

Liste des comptes de charges par nature	Montant	Ventilation				
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais D'administration	Autres Charges	Pertes ordinaires
Achats de marchandises consommés	44 867 131					
-Achats de marchandises	54 516 692	54 516 692				
-Variation de stocks de marchandises	(9 649 562)	(9 649 562)				
Achats d'approvisionnements consommés	125 612	5 498		120 115		
Charges de personnel	1 196 544	457 656	524 024	214 863		
Dotations aux amortissements et aux provisions	602 986	82 935,350	30 195,323	237 587,012	252 268	
Autres charges d'exploitation	1 604 537					
-Services extérieurs	220 574	1 293		75 174	144 108	
-Autres services extérieurs	1 113 878	18 076	320 731	277 475	497 597	
-Impôts, taxes et versements assimilés	270 085	149 555		116 205	4 145	180
Charges financières nettes	1 162 614				1 162 614	
Autres pertes ordinaires	14 032				14 032	
Impôts sur les bénéfices	538 095				538 095	
Contribution sociale de solidarité	80 714				80 714	
	50 192 265	45 582 143	874 951	1 041 418	2 693 573	180

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

Tunis, le 30/08/2024
Messieurs les Actionnaires de la société STA-S. A
Zone Industrielle Borj Ghorbel – 2096
Ben Arous - Tunisie

Introduction

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers individuels intermédiaires de la société « SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-SA » pour la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024 arrêtés conformément au système comptable des entreprises.

Ces états financiers individuels intermédiaires font ressortir un total net du bilan de 84 265 107 DT et des capitaux propres s'élevant à 27 036 859 DT y compris le résultat de la période qui s'élève à 1 795 719 DT.

Le Conseil d'Administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers individuels intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers individuels intermédiaires ci-joints de la société Tunisiennes d'Automobiles « STA-SA » arrêtés au 30 juin 2024, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 30 juin 2024, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour la période de six mois close à cette date conformément au système comptable des entreprises.

Les commissaires aux comptes

**Cabinet Chaabane pour le Conseil la Formation
et l'Audit SARL**

SOCIETE 3A CONSULTING

Mohamed AFFES

Housseem KALLEL

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie - UBCI

Siège social : 139 Avenue de la Liberté – Tunis

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie - UBCI publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024. Ces états sont accompagnés de l'avis des Commissaires aux comptes, Mr Noureddine HAJJI (AMC Ernest & Young) et Mr Tarek SAHLI (Société DATN – Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited).

BILAN
ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2024
(EN MILLIERS DE DINARS)

	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<u>ACTIF</u>				
<i>AC 1</i> - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	5.1	61 384	92 996	71 106
<i>AC 2</i> - Créances sur les établissements bancaires et financiers	5.2	723 052	615 458	591 089
<i>AC 3</i> - Créances sur la clientèle	5.3	3 087 910	2 918 956	2 963 958
<i>AC 4</i> - Portefeuille-titre commercial	5.4	29 446	18 779	15 237
<i>AC 5</i> - Portefeuille d'investissement	5.5	597 948	529 032	606 413
<i>AC 6</i> - Valeurs immobilisées	5.6	139 374	116 414	129 311
<i>AC 7</i> - Autres actifs	5.7	148 947	164 407	175 403
TOTAL ACTIF		4 788 061	4 456 042	4 552 517
<u>PASSIF</u>				
<i>PA 1</i> - Banque Centrale et CCP	5.8	257 171	230 748	197 132
<i>PA 2</i> - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	5.9	116 446	5 824	52 457
<i>PA 3</i> - Dépôts et avoirs de la clientèle	5.10	3 624 761	3 394 321	3 393 517
<i>PA 4</i> - Emprunts et Ressources spéciales	5.11	64 268	84 113	75 495
<i>PA 5</i> - Autres passifs	5.12	207 971	249 425	314 576
TOTAL PASSIF		4 270 617	3 964 431	4 033 177
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
<i>CP 1</i> - Capital		100 008	100 008	100 008
<i>CP 2</i> - Réserves		394 327	366 400	366 400
<i>CP 4</i> - Autres capitaux propres		3	3	3
<i>CP 6</i> - Résultat de la période		23 106	25 200	52 929
TOTAL CAPITAUX PROPRES	5.13	517 444	491 611	519 340
TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES		4 788 061	4 456 042	4 552 517

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN
ARRÊTÉ AU 30 JUIN 2024
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Note</i>	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<u>PASSIFS EVENTUELS</u>				
<i>HB 1</i> - Cautions, avals et autres garanties données	<i>5.14</i>	932 942	828 913	881 937
<i>HB 2</i> - Crédits documentaires	<i>5.15</i>	317 731	521 918	324 015
<i>HB 3</i> - Actifs donnés en garantie	<i>5.16</i>	257 000	200 000	197 000
TOTAL DES PASSIFS ÉVENTUELS		1 507 673	1 550 831	1 402 952
<u>ENGAGEMENTS DONNÉS</u>				
<i>HB 4</i> - Engagements de financement en faveur de la clientèle	<i>5.17</i>	409 940	224 452	296 011
<i>HB 5</i> - Engagements sur titres (Participations non libérées)	<i>5.18</i>	8	8	8
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNÉS		409 948	224 460	296 019
<u>ENGAGEMENTS REÇUS</u>				
<i>HB 7</i> - Garanties reçues	<i>5.19</i>	2 022 121	1 815 652	1 850 985
TOTAL DES ENGAGEMENTS REÇUS		2 022 121	1 815 652	1 850 985

ÉTAT DE RÉSULTAT
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2024
(EN MILLIERS DE DINARS)

	<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2024	Semestre clos le 30/06/2023	Exercice clos le 31/12/2023
Produits d'exploitation bancaire :				
<i>PR 1</i> - Intérêts et revenus assimilés	5.20	179 656	161 000	331 550
<i>PR 2</i> – Commissions	5.21	37 025	33 962	71 131
<i>PR 3</i> - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	5.22	11 045	14 913	26 784
<i>PR 4</i> - Revenus du portefeuille d'investissement	5.23	22 230	16 667	35 388
Total produits d'exploitation bancaire		249 956	226 542	464 853
Charges d'exploitation bancaire :				
<i>CH 1</i> - Intérêts encourus et charges assimilées	5.24	-92 241	-70 714	-153 996
<i>CH 2</i> - Commissions encourues		-4 330	-4 042	-8 678
Total charges d'exploitation bancaire		-96 571	-74 756	-162 674
PRODUIT NET BANCAIRE		153 385	151 786	302 179
<i>PR 5 / CH 4</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	5.25	-5 447	-12 457	-20 073
<i>PR 6 / CH 5</i> - Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	5.26	1 846	1 901	4 207
<i>PR 7</i> - Autres produits d'exploitation		158	419	532
<i>CH 6</i> - Charges de personnel	5.27	-67 895	-63 888	-128 088
<i>CH 7</i> - Charges générales d'exploitation	5.28	-37 569	-33 654	-66 737
<i>CH 8</i> - Dotations aux amortissements des immobilisations		-5 304	-5 036	-9 939
RESULTAT D'EXPLOITATION		39 174	39 071	82 081
<i>PR 8 / CH 9</i> - Solde en gain/perte provenant des autres éléments ordinaires	5.29	-1 006	482	830
<i>CH 11</i> - Impôts sur les sociétés	5.30	-15 062	-14 353	-29 982
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		23 106	25 200	52 929
<i>PR 9 / CH 10</i> - Pertes provenant des éléments extraordinaires		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE		23 106	25 200	52 929
Effets des modifications comptables		-	-	-
RESULTAT NET DE LA PERIODE APRES MODIFICATIONS COMPTABLES		23 106	25 200	52 929
RESULTAT PAR ACTION (DT)		1,155	1,260	2,646

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE
PÉRIODE DU 1^{ER} JANVIER AU 30 JUIN 2024
(EN MILLIERS DE DINARS)

<i>Notes</i>	Semestre clos le 30/06/2024	Semestre clos le 30/06/2023	Exercice clos le 31/12/2023
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION</u>			
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenus du portefeuille d'investissement)	230 887	210 224	424 333
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-97 662	-73 803	-162 982
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à des établissements financiers	-43 471	-47 666	-42 667
Dépôts / Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	-24	14	33
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	-135 986	-109 198	-158 237
Dépôts / Retraits de dépôts auprès de la clientèle	230 147	216 408	214 324
Sommes versées au personnel et créiteurs divers	-118 164	-78 729	-161 930
Titres de placement / Titres de transaction	-14 209	-7 419	-3 472
Autres flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation	-58 909	-22 976	22 745
Sommes versées à l'État	-19 292	-26 238	-43 345
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'exploitation	-26 683	60 617	88 802
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u>			
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	26 217	25 870	33 930
Acquisitions / cessions du portefeuille d'investissement	6 324	-39 696	-104 515
Acquisitions / cessions des immobilisations	-15 317	-54 951	-72 470
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités d'investissement	17 224	-68 777	-143 055
<u>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</u>			
Augmentation / diminution des ressources spéciales	-11 535	-11 953	-20 297
Dividendes versés	-24 981	-24 981	-25 122
Plus ou moins value sur cession titres	663	0	0
Flux de trésorerie provenant / affectés aux activités de financement	-35 853	-36 934	-45 419
VARIATION DE TRÉSORERIE	-45 312	-45 094	-99 672
TRÉSORERIE AU DÉBUT DE LA PÉRIODE	304 838	404 510	404 510
TRÉSORERIE À LA CLÔTURE DE LA PÉRIODE	5.32 259 526	359 416	304 838

1. PRÉSENTATION DE LA BANQUE

L'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie est une société anonyme au capital de **100.007.645** dinars, créée en décembre 1961, conformément à la loi N°67-51 du 7 décembre 1967 portant réglementation de la profession bancaire telle qu'abrogée par la loi n°2001-65 du 10 juillet 2001 relative aux établissements de crédit ayant été abrogée à son tour par la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relatives aux banques et aux établissements financiers.

L'UBCI est une banque de dépôt privée, détenue à raison de 38,997% par Serenity Capital Finance Holding.

Le capital social est divisé en 20.001.529 actions de 5 DT chacune.

2. RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Les états financiers intermédiaires de l'UBCI sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale N°1, les normes comptables bancaires (NCT 21 à 25) applicables à partir du 1^{er} janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de la Tunisie édictées par la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents.

3. MÉTHODES COMPTABLES APPLIQUÉES

Les états financiers intermédiaires de l'UBCI sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 COMPTABILISATION DES ENGAGEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Les engagements de la banque sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte,
- Comptes débiteurs de la clientèle,
- Crédits sur ressources spéciales,
- Autres crédits à la clientèle, et
- Engagements par signature.

Comptabilisation des engagements de financement

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

Comptabilisation des crédits accordés à la clientèle

Les crédits décaissés et les comptes courants débiteurs sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés, et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

(i) Les actifs courants (Classe 0) :

Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais, paraissent assurés.

(ii) Les actifs à surveiller (Classe 1) :

Ce sont les engagements dont la réalisation, ou le recouvrement intégral dans les délais sont encore assurés et qui sont détenus par des entreprises qui sont dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés, ou dont la situation financière se dégrade.

(iii) Les actifs incertains (Classe 2) :

Ce sont tous les actifs dont la réalisation et le recouvrement intégral dans les délais sont incertains et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres, pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement.

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 90 jours, sans excéder 180 jours.

(iv) Les créances préoccupantes (Classe 3) :

Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement sont menacés, et qui sont détenus sur des entreprises dont la situation suggère un degré de perte éventuelle (ce sont des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2).

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements des intérêts ou du principal sont supérieurs à 180 jours, sans excéder 360 jours.

(v) Les créances compromises (Classe 4) :

Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360, jours et les créances ayant fait l'objet de recouvrement en contentieux.

Immobilisations données en leasing

Conformément à la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), approuvée par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 janvier 2008, la banque comptabilise dans son bilan les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon l'approche économique et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Provisions sur les engagements

a- Provisions individuelles

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire de la BCT, après déduction des garanties considérées comme valables.

(i) Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont :

- Les garanties reçues de la part de l'État tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière, réalisables dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ;

(ii) Taux de provision

Les provisions sur engagements 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, telle que modifiée par les textes subséquents, qui définit les taux minima de provisionnement de la manière suivante :

Classe	Taux de provision
1	0 %
2	20 %
3	50 %
4	100 %

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net, soit le montant de l'engagement, déduction faite des agios réservés, et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, des garanties de l'État et des garanties des banques et assurances.

b- Provisions collectives

La banque constitue des provisions collectives en couverture des risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier, conformément à la circulaire n° 91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements telle que modifiée par la circulaire **n° 2024-01 du 19 janvier 2024**.

Le montant des dotations aux provisions complémentaires constituées, au 30 juin 2024, s'élèvent à un montant de **2 500 KDT**.

Compte tenu de ces dotations, les provisions collectives constituées par la banque jusqu'au 30 juin 2024, s'élèvent à **45 543 KDT**.

c- Provisions individuelles additionnelles

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 2013-21 du 31 décembre 2013 a instauré l'obligation pour les établissements de crédit de constituer des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans couvertes par des garanties hypothécaires 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.

Les provisions additionnelles constituées par la banque s'élevaient, au 31 décembre 2023, à **18 237 KDT**. Au 30 juin 2024, lesdites provisions additionnelles ont passé à **19 660 KDT**.

Comptabilisation des revenus sur créances de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés, ainsi que les commissions, sont prises en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à ladite période.

Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les « actifs incertains » (classe B2) ou parmi les « actifs préoccupants » (classe B3), ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les « actifs courants » (classe A) et parmi les « actifs nécessitant un suivi particulier » (classe B1), au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2 PORTEFEUILLE ENCAISSEMENT / COMPTES EXIGIBLES APRES ENCAISSEMENT

La banque a opté pour le traitement des valeurs remises par les clients pour encaissement au sein de la comptabilité financière. Les comptes utilisés sont annulés pour les besoins de la présentation. Seul le solde entre le portefeuille encaissement et les comptes exigibles après encaissement est présenté au niveau des états financiers.

3.3 COMPTABILISATION DU PORTEFEUILLE - TITRES ET DES REVENUS Y AFFERENTS

Composition du portefeuille-titres

Le portefeuille titres est composé du portefeuille commercial et du portefeuille d'investissement.

(i) Le portefeuille-titres commercial :

- a) **Titres de transaction** : Ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (inférieure à 3 mois), et par leur liquidité.
- b) **Titres de placement** : Ce sont les titres qui ne répondent pas aux critères retenus pour les titres de transaction ou d'investissement.

(ii) Le portefeuille d'investissement :

- a) Titres d'investissements : Ce sont des titres à revenu fixe, acquis avec l'intention ferme de les détenir, en principe, jusqu'à leur échéance, suite à une décision qui résulte généralement d'une politique propre au portefeuille titre d'investissement.
- b) Titres de participation : Ce sont les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque.
- c) Parts dans les entreprises associées : Ce sont les parts détenues dans les entreprises associées (sur lesquelles la banque exerce une influence notable, et les filiales qui ne sont pas intégrées globalement).
- d) Parts dans les entreprises liées : Ce sont les actions et parts de capital détenues par la banque dans la société mère et dans les entreprises filiales.

Comptabilisation et évaluation à la date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises, et de parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

À la date d'arrêté, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

- Les titres de transaction : Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré). La variation du cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Chaque titre est valorisé séparément à la valeur de marché pour les titres cotés, et à la juste valeur pour les titres non cotés.

Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes de certains titres avec les pertes latentes sur d'autres titres.

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

- Les titres d'investissement : le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :
 - Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
 - L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

Comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

Les intérêts sont comptabilisés en tenant compte de la séparation des exercices. Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont constatés en résultat de la période.

Les dividendes sur les titres à revenu variable détenus par la banque sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.

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

3.4 COMPTABILISATION DES INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charges de l'exercice, et sont portées au bilan de la banque en compte de régularisation actif.

3.5 COMPTABILISATION DES VALEURS IMMOBILISEES

À leur date d'entrée dans le patrimoine de la banque, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût d'acquisition. Elles font l'objet d'un amortissement linéaire aux taux suivants :

- Immeubles	5 %
- Fonds de commerce	5%
- Travaux	10 %
- Coffres forts	5 %
- Matériel de transport	20%
- Équipements de bureaux	20%
- Matériel informatique	25 %
- Matériel informatique - les grandes machines d'exploitation	20 %
- Logiciels informatiques	33 %
- Logiciel ATLAS II	20%

3.6 CONVERSION DES OPERATIONS EN MONNAIES ETRANGERES

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté, utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

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

3.7 ENGAGEMENTS DE RETRAITE

La banque a opté jusqu'au 30 juin 2021 pour la comptabilisation progressive en passif des engagements de retraite correspondant à l'indemnité de retraite due, conformément à la convention collective applicable au secteur bancaire et aux autres avantages dus en application de la politique interne de la banque.

En l'absence de norme comptable tunisienne spécifique à l'évaluation des engagements de retraite dus au personnel, la banque évaluait lesdits engagements en application de la norme comptable internationale IAS 19 « avantages du personnel » traitant des avantages au personnel.

A partir du deuxième semestre 2021, ces engagements sont couverts par un contrat d'assurance avec la société CARTE VIE.

En effet, une convention d'assurance « indemnité de départ à la retraite et exécution des obligations du souscripteur par la législation en vigueur » a été signée avec la société CARTE VIE. Cette convention a pour objet la constitution par l'assureur d'un fonds collectif permettant à la banque de faire face à l'exécution de ses obligations envers ses salariés au moment de leur départ à la retraite.

Les cotisations payées par l'UBCI sont comptabilisées en charge de la période parmi les « charges du personnel ».

3.8 IMPOTS SUR LES SOCIETES

Le résultat fiscal est déterminé en application des règles de la réglementation fiscale en vigueur. Les dotations aux provisions sur créances ont été totalement déduites du résultat imposable.

4. FAIT MARQUANT DE LA PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2024

En 2023, l'UBCI a fait l'objet d'une vérification fiscale préliminaire portant sur l'impôt sur les sociétés (IS) et la contribution sociale de solidarité (CSS) concernant les charges relatives à la cotisation d'assurance pour indemnité de départ à la retraite (Contrat IDR) enregistrées en 2021. Au cours du premier semestre de 2024, la banque a entrepris un processus d'arrangement en plusieurs étapes qui a abouti à la clôture du dossier par la signature d'un PV d'arrangement en date du 11 juin 2024.

Compte tenu de l'accord conclu avec l'administration fiscale, ce contrôle n'a pas d'impact négatif sur les résultats de la banque.

5. NOTES EXPLICATIVES

(Les chiffres sont exprimés en KDT : milliers de Dinars Tunisiens)

NOTE 5.1 - CAISSE ET AVOIRS AUPRÈS DE LA BCT, CCP ET TGT

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2024 un montant de 61 384 KDT contre 71 106 KDT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Caisse	33 976	44 723	33 853
Comptes ordinaires BCT	27 408	48 273	37 253
TOTAL EN KDT	61 384	92 996	71 106

NOTE 5.2 - CRÉANCES SUR LES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2024 un montant de 723 052 KDT contre 591 089 KDT au 31 Décembre 2023 et se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banque Centrale de Tunisie	376 229	247 758	194 264
Banques de dépôts	23 882	105 718	125 274
Pension livrée	159 997	69 999	99 999
Banques non résidentes	11 442	79 050	63 603
Organismes financiers spécialisés	150 974	112 503	107 503
Créances rattachées :	528	430	446
- Aux comptes des établissements financiers et bancaires	124	430	37
- A la pension livrée	404		409
Total en KDT	723 052	615 458	591 089

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

	Jusqu'à 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'1an	Plus d'1an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Banque Centrale de Tunisie	376 229	-	-	-	376 229
Banques de dépôts	23 882	-	-	-	23 882
Pension livrée	159 997	-	-	-	159 997
Banques non résidentes	11 442	-	-	-	11 442
Organismes financiers spécialisés	9 906	30 034	111 034	-	150 974
Créances rattachées :	528	-	-	-	528
- Aux comptes des établissements financiers et bancaires	124	-	-	-	124
- A la pension livrée	404	-	-	-	404
TOTAL EN KDT	581 984	30 034	111 034	0	723 052

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Banque Centrale (1)	-	-	376 229	376 229
- <i>Placements en devises</i>	-	-	376 229	376 229
Banques de dépôts (2)	-	-	23 882	23 882
- <i>Placements en dinars</i>	-	-	5 000	5 000
- <i>Placements en devises</i>	-	-	18 882	18 882
Pension livrée (3)	-	-	159 997	159 997
- <i>Pension livrée</i>	-	-	159 997	159 997
Banques non résidentes (4)	-	-	11 442	11 442
- <i>Comptes Nostris</i>	-	-	11 397	11 397
- <i>Comptes Lori</i>	-	-	45	45
Organismes financiers spécialisés (5)	-	-	150 974	150 974
- <i>Comptes ordinaires</i>	-	-	3	3
- <i>Prêts en dinars</i>	-	-	150 971	150 971
Créances Rattachées (6)	-	-	528	528
- Aux comptes des établissements financiers et bancaires	-	-	124	124
- A la pension livrée	-	-	404	404
Total Établissements Bancaires et Financiers en KDT (1) + (2) + (3) + (4) + (5) + (6)	-	-	723 052	723 052

NOTE 5.3- CRÉANCES SUR LA CLIENTÈLE

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 3 087 910 KDT contre 2 963 958 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille escompte	1	2 773 973	2 647 019	2 725 275
- <i>Activités hors leasing</i>		2 546 921	2 431 307	2 499 324
- <i>Activité de leasing</i>		227 052	215 712	225 951
Comptes débiteurs de la clientèle	2	218 419	178 110	151 646
Crédits sur ressources spéciales	3	21 805	17 078	18 313
Autres crédits à la clientèle	4	284 752	287 508	267 877
Créances rattachées aux comptes de la clientèle		10 631	8 932	13 002
TOTAL BRUT EN KDT		3 309 580	3 138 647	3 176 113
Moins : Agios réservés classes 2, 3&4		-13 257	-14221	-13 096
Moins : Provisions	5	-208 414	-205 470	-199 059
- Provisions individuelles		-162 871	-167 179	-156 016
- <i>Dont provisions additionnelles</i>		-19 660	-21 614	-18 237
- Provisions collectives		-45 543	-38 291	-43 043
TOTAL NET EN KDT	6	3 087 910	2 918 956	2 963 958

(1) Portefeuille escompte

Le portefeuille escompte enregistre l'ensemble des effets à l'escompte détenus par la banque et qui matérialisent des crédits qu'elle a octroyé à ses clients. Il s'agit des effets de transactions commerciales et des billets de mobilisation représentatifs notamment de crédits de financement de stocks, de crédits de démarrage, de préfinancements d'exportations, de crédits à moyen et long terme, etc.

(2) Comptes débiteurs de la clientèle

Le solde de ce compte correspond aux comptes débiteurs des clients ordinaires (autres que les classes 2, 3 et 4).

(3) Crédits sur ressources spéciales

Ces crédits sont financés sur des fonds spéciaux d'origine budgétaire ou extérieure affectés à des opérations de financement spécifiques. Les crédits impayés, douteux et litigieux ou en contentieux sont maintenus dans la rubrique d'origine.

(4) Autres crédits à la clientèle

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 284 752 KDT contre un solde de 267 877 KDT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créances douteuses	202 022	201 316	190 097
Valeurs impayées	24 338	24 649	14 590
Arrangements, rééchelonnements et consolidations	56 156	59 496	59 639
Avances sur comptes à terme, bons de caisse et placements en devise (i)	2 236	2047	3 551
Total des autres crédits à la clientèle	284 752	287 508	267 877

(i) Ce sont des avances accordées à la clientèle autres que bancaires ou financières. Ces avances sont rémunérées par la perception d'au moins 15 jours d'intérêts calculés au taux appliqué aux comptes à terme ou aux bons de caisse, majoré d'un point de pourcentage. Cette avance est garantie par le nantissement du bon de caisse.

(5) Provisions sur crédits à la clientèle (collectives et individuelles)

Provisions au 31 décembre 2023	199 025
Dotations sur provisions individuelles	9 001
- Dont provisions additionnelles	1 679
Dotations aux provisions collectives	2 500
Reprises sur provisions	-2 112
Provisions au 30 Juin 2024	208 414

(6) La répartition des engagements bilan de la clientèle selon leur classification se détaille comme suit au 30 Juin 2024 :

<i>Engagement total créances classées C0 et C1</i>	3 097 905
<i>Engagement total des créances classées C2, C3 et C4</i>	211 710
Engagement Total Brut	3 309 615
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	-13 257
Créances clientèles nettes des agios réservés	3 296 358
<i>Moins : provisions individuelles</i>	-162 905
Créances clientèles nettes des agios réservés et des provisions individuelles	3 133 453
<i>Moins : Provisions collectives</i>	-45 543
Total des engagements nets d'agios et de provisions	3 087 910

La répartition des engagements bilan et hors bilan de la clientèle selon leur classification se présente comme suit au 30 Juin 2024 :

<i>Engagement total créances Bilan classées C0 et C1</i>	3 097 905
<i>Engagement total créances Hors Bilan classées C0 et C1</i>	579 263
<i>Engagement total des créances Bilan classées C2, C3 et C4</i>	211 710
<i>Engagement total des créances Hors Bilan classées C2, C3 et C4</i>	8 087
Engagement Total Brut	3 896 965
<i>Moins : Agios réservés sur créances classées</i>	-13 257
Créances clientèle nettes d'agios réservés	3 883 708
<i>Moins : Provisions individuelles (Bilan)</i>	-162 905
<i>Moins : Provisions individuelles (Hors Bilan)</i>	-1990
Total provisions individuelles	-164 895
Créances clientèle nettes d'agios réservés et de provisions individuelles	3 718 813
<i>Moins : Provisions collectives</i>	-45 543
Total des engagements nets d'agios et des provisions	3 673 270

NOTE 5.4– PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL

Le solde de ce poste s'élève à 29 446 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 15 237 KDT au 31 Décembre 2023. Il se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de transaction	29 019	18 380	14 562
Créances rattachées sur titres de transaction	427	399	675
TOTAL EN KDT	29 446	18 779	15 237

NOTE 5.5 – PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

La valeur du portefeuille d'investissement s'élève au 30 Juin 2024 à 597 948 KDT contre 606 413 KDT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de participation (i)	3 299	3 299	3 299
Parts dans les entreprises liées (ii)	9 390	5 715	5 715
Titres d'investissement	568 590	510 011	576 743
Créances rattachées aux titres d'investissement	18 087	11 413	22 074
TOTAL BRUT	599 366	530 438	607 831
Moins : Provisions pour dépréciation des titres	-1 418	-1406	-1 418
TOTAL NET (iii)	597 948	529 032	606 413

(i) Le détail des titres de participation se présente comme suit :

Montants en KDT

Raison Sociale	VC au 30/06/2024
SIDCO-SICAR	1 648
NOUVELLE SOTIM	800
TAPARURA (SEACNVS)	150
EL KANAOUET	128
DEMURGER	120
SEDAT	115
COTUNACE	100
SICAB	100
SOTUPILE	63
SCHNEIDER	48
FRDCM	22
SIMAC	5
Total des titres de participation	3 299

(ii) Sont considérées comme entreprises liées, les sociétés sur lesquelles l'UBCI exerce le pouvoir de participer aux décisions sur les politiques financières et opérationnelles.

(iii) Le tableau des mouvements sur titres et provisions y afférentes se présente comme suit

Désignation	Valeur brute au 31/12/2023	Créances rattachées 2023	Total au 31/12/2023	Acquisitions / Régularisations	Cessions / autres sorties	Valeur brute au 30/06/2024	Créances rattachées au 30/06/2024	Total au 30/06/2024	Provisions au 31/12/2023	Dotations au 30/06/2024	Reprises sur provisions au 30/06/2024	Cumul des provisions au 30/06/2024	VCN au 30/06/2024
Titres de participation	3 299	-	3 299	-	-	3 299	-	3 299	-1 392	-	-	-1 392	1 907
Parts dans les entreprises liées	5 715	-	5 715	-	-	9 390	-	9 390	-26	-	-	-26	9 364
Titres d'investissement (*)	402 740	17 697	420 437	-	-83 153	319 587	9 093	328 680	-	-	-	-	328 680
Emprunt National (*)	129 000	4 080	133 080	75 000	-	204 000	7 446	211 446	-	-	-	-	211 446
SICAR Fonds gérés (*)	45 003	297	45 300	-	-	45 003	1 548	46 551	-	-	-	-	46 551
Total en KDT	585 757	22 074	607 831	75 000	-83 153	581 279	18 087	599 366	-1 418	-	-	-1 418	597 948

(*) Titres d'investissement.

NOTE 5.6 – VALEURS IMMOBILISÉES

Les valeurs immobilisées ont atteint 139 374 KDT au 30 Juin 2024 contre 129 311 KDT au 31 Décembre 2023 et s'analysent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Valeurs brutes en début de période	311 033	238 794	238 794
Acquisitions	15 366	54 965	72 767
Cessions / Apurements	-158	-28	-528
Valeurs brutes en fin de période	326 241	293 731	311 033
Amortissements	-186 867	-177 317	-181 722
Valeurs nettes en fin de période	139 374	116 414	129 311

L'évolution détaillée des valeurs immobilisées au cours du premier semestre 2024 se présente comme suit :

Libellé	V. Brute au 31/12/2022	Acquisitions	Cession / Apurements	Reclassements 2024	V. Brute au 30/06/2024	Total Amortissement au 31/12/2023	Dotations / Reprises 2024	Cessions/ Apurements	Total Amortissements 30/06/2024	V.C.N au 30/06/2024
Immobilisations Incorporelles	73 240	100	-	-	73 340	-66 577	-2 635	-	-69 212	4 128
Agencements et aménagements	52 755	255	-	-	53 010	-42 653	-894	-	-43 547	9 463
Immobilisations d'exploitation	38 888	-	-	-	38 888	-29 935	-578	-	-30 513	8 375
Immobilisations hors exploitation	783	-	-	-	783	-711	-16	-	-727	56
Terrains	40 387	-	-	-	40 387	-	-	-	-	40 387
Matériel de Transport	1 219	-	-	-	1 219	-863	-50	-	-913	306
Fonds de Commerce	788	-	-	-	788	-546	-9	-	-555	233
Mobilier et Matériels	45 272	493	-158	-	45 607	-40 437	-1 121	158	-41 400	4 207
Immobilisations en cours	57 701	14 518	0	-	72 219	-	-	-	-	72 219
TOTAL EN KDT	311 033	15 366	-158	-	326 241	-181 722	-5 303	158	-186 867	139 374

NOTE 5.7 – AUTRES ACTIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 148 947 KDT au 30 Juin 2024 contre 175 403 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Débiteurs divers	(i)	87 272	80 354	72 589
Fonds d'indemnités de départ à la retraite		23 176	24 303	23 176
Comptes de régularisation	(ii)	26 978	35 498	19 598
Comptes de Stocks		675	1 023	264
Créances prises en charge par l'État		303	321	303
Charges à répartir		59	91	108
Comptes exigibles après encaissement	(iii)	11 427	24 157	60 491
Total brut des autres actifs		149 890	165 747	176 529
Provisions pour dépréciation des autres actifs		-943	-1 340	-1 126
Total net des autres actifs		148 947	164 407	175 403

(i) Les comptes débiteurs divers s'analysent comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Prêts et avances au personnel		56 746	51 741	53 441
Dépôts et cautionnements constitués par la banque		553	1280	335
Retenues à la source		475	269	356
Autres débiteurs divers		29 498	27 064	18 457
Total des débiteurs divers		87 272	80 354	72 589

(ii) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges payées ou comptabilisées d'avance		8 321	3 811	5 772
Produits à recevoir		3 355	3 707	3 618
Compensations reçues		830	389	1760
Débets à régulariser et divers		14 472	27 591	8 448
Total des Comptes de régularisation		26 978	35 498	19 598

(iii) Le solde des comptes exigibles s'analyse comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille encaissement		161 365	151 731	143 914
Comptes exigibles après encaissement		-149 938	-127574	-83 423
Total comptes exigibles après encaissement		11 427	24 157	60 491

NOTE 5.8 – BANQUE CENTRALE ET CCP

Le solde de ce poste a atteint 257 171 KDT au 30 Juin 2024 contre 197 132 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes ordinaires	-	30 303	-
Emprunts au jour le jour et à terme	257 000	200 000	197 000
Dettes rattachées	171	445	132
Total en KDT	257 171	230 748	197 132

NOTE 5.9 – DÉPÔTS ET AVOIRS DES ÉTABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

Le solde de ce poste a atteint 116 446 KDT au 30 Juin 2024 contre 52 457 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques de dépôt (1)	99 000	-	40 000
Banques non-résidentes (2)	17 408	5 802	12 408
Organismes financiers spécialisés (3)	16	22	40
Dettes rattachées aux prêts et emprunts interbancaires	22	-	9
Total en KDT	116 446	5 824	52 457

(1) L'analyse du compte « Banques de dépôt » se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts au jour le jour et à terme	99 000	-	40 000
Total Banques de dépôt en KDT	99 000	-	40 000

(2) L'analyse du compte « Banques non-résidentes » se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes ordinaires	17 408	5 802	12 408
Total banques non-résidentes en KDT	17 408	5 802	12 408

(3) L'analyse du compte « Organismes financiers spécialisés » se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes ordinaires	16	22	40
Total en KDT	16	22	40

La ventilation des dépôts des établissements bancaires et financiers selon la nature des relations se présente comme suit :

	Entreprises liées	Co- entreprises	Autres	Total
Comptes ordinaires :	17 104	-	304	17 408
- Comptes NOSTRI	17 104	-		17 104
- Compte LORI	-	-	304	304
Emprunt			99 000	99 000
Total Établissements Bancaires	-	-	99 304	116 408
Avoirs en compte	-	-	16	16
Total Établissements Financiers	-	-	16	16
Créances rattachées sur les prêts	-	-	22	22
Total Créances Rattachées	-	-	22	22
Total en KDT	-	-	99 342	116 446

NOTE 5.10 – DÉPÔTS ET AVOIRS DE LA CLIENTÈLE

Le solde de cette rubrique a atteint 3 624 761 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 3 393 517 KDT au 31 Décembre 2023. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes à vue	(i)	1 904 335	1 837 050	1 759 663
Comptes d'épargne	(ii)	979 898	895 151	932 772
DAT/BC échus non remboursés		6 853	8 594	11 043
CAT/BC et autres produits financiers	(iii)	593 190	502 007	522 151
Autres sommes dues à la clientèle		77 831	89 243	108 832
Certificats de dépôts et bons de trésor souscrits par la clientèle	(iv)	55 000	57 000	52 500
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle et intérêts payés d'avance		7 654	5 276	6 556
Total des dépôts et avoirs de la clientèle en KDT		3 624 761	3 394 321	3 393 517

(i) Les comptes à vue sont analysés comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Compagnies d'assurances	24 012	17 383	12 401
Entreprises publiques	286 230	312 015	281 085
Autres clientèles commerciales	578 288	548 995	533 496
Comptes de non-résidents	484 959	464 051	439 771
Clients particuliers	530 846	494 606	492 910
Total des comptes à vue en KDT	1 904 335	1 837 050	1 759 663

(ii) Les comptes d'épargne sont analysés ainsi :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes spéciaux d'épargne	(a)	864 976	787 369	821 807
Comptes d'épargne investissement		42	75	154
Comptes d'épargne logement		87 404	82 239	83 969
Autres	(b)	27 476	25 468	26 842
Total des comptes d'épargne en KDT		979 898	895 151	932 772

(a) Les comptes spéciaux d'épargne sont des comptes d'épargne ordinaires ouverts aux personnes physiques.

(b) Il s'agit d'une multitude de comptes : Manager 2000, épargne emploi, épargne multi projet, épargne auto, épargne confort...etc.

(iii) Le solde de cette rubrique s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Bons de caisse	373 821	333 062	347 035
Dépôts à terme	149 327	139 013	140 638
Placements en devises	70 042	29 932	34 478
Total CAT/BC et autres produits financiers en KDT	593 190	502 007	522 151

(iv) Les certificats de dépôts sont des titres de créance matérialisant des placements faits par les entreprises et autres organismes auprès de la banque :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Sociétés privées	52 000	52 000	52 500
Particuliers	3 000	5000	-
Total des certificats de dépôts en KDT	55 000	57 000	52 500

NOTE 5.11 - EMPRUNTS ET RESSOURCES SPÉCIALES

Le solde de cette rubrique a atteint 64 268 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 75 495 KDT au 31 Décembre 2023. Il s'analyse comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ressources Étatiques :	4 218	4 366	4 319
- <i>FOPRODI</i>	211	211	211
- <i>FONAPRA</i>	4 007	4 155	4 108
Mobilisations des créances	449	449	449
Crédit BIRD	316	316	316
Ligne BIRD BCT dédiée au leasing	229	458	343
Ligne BAD BCT	714	1 657	1 014
Fonds Premier logement BCT	1 634	1 664	1 678
Ligne BERD 2	7 418	22 256	14 837
Emprunt AFD	24 297	32 608	28 599
Ligne FADES BCT	5 048	6 730	5 889
Autres fonds extérieurs :	18 227	12 425	13 456
- <i>Ligne Italienne</i>	6 844	7 508	7 490
- <i>Ligne FODEP</i>	13	13	13
- <i>Ligne Espagnole</i>	1 702	384	1 761
- <i>Ligne BEI</i>	406	406	406
- <i>Encours FADES</i>	172	172	172
- <i>Ligne SUISSE</i>	7 706	1 903	1 903
- <i>Ligne NATIXIS</i>	1 383	2 039	1 711
Dettes rattachées à des ressources spéciales	571	537	263
Subvention SUNREF AFD	1 148	647	4 332
Total Emprunts et Ressources Spéciales en KDT	64 268	84 113	75 495

NOTE 5.12 - AUTRES PASSIFS

Le solde de cette rubrique a atteint 207 971 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 314 576 KDT au 31 Décembre 2023. Il s'analyse comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions	(1)	26 141	31 892	29 889
Engagement d'indemnités de départ à la retraite		23 176	24 303	23 176
Comptes de régularisation	(2)	95 539	118 049	191 387
Créditeurs divers		63 115	75 181	70 124
Total en KDT		207 971	249 425	314 576

(1) Les provisions sont analysées comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provision en franchise d'impôt sur engagements par signature		1 990	2 805	1 990
Provisions pour risques et charges		10 462	14 939	14 334
Provisions pour congés payés		13 689	14 148	13 565
Total Provisions en KDT		26 141	31 892	29 889

(2) Les comptes de régularisation s'analysent comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges à payer		39 499	49 793	45 688
Produits perçus ou comptabilisés d'avance		1 365	1 275	916
Crédits à régulariser et divers		54 675	66 981	144 783
Total des comptes de régularisation en KDT		95 539	118 049	191 387

NOTE 5.13 - CAPITAUX PROPRES

A la date du 31 Décembre 2023, le capital social s'élève à 100 008 KDT composé de 20 001 529 actions d'une valeur de 5 DT.

Le total des capitaux propres de la banque s'élève au 30 Juin 2024 à 517 444 KDT.

Cette rubrique se détaille comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Réserves à régime spécial		Autres réserves	Autres capitaux propres	Résultat net de la période	Total
			Réserves à régime spécial	Réserves réinvesti. Exonéré				
Capitaux Propres au 31/12/2023	100 008	10 000	-	36 607	319 793	3	52 929	519 340
Affectation du Résultat 2023 (*)	-	-	-	25 000	2 927	-	-27 927	0
Distribution des dividendes (*)	-	-	-	-	-	-	-25 002	-25 002
Résultat au 30/06/2024	-	-	-	-	-	-	23 106	23 106
Capitaux Propres au 30/06/2024	100 008	10 000	0	61 607	322 720	3	23 106	517 444

(*) : Décisions de l'AGO du 26 Avril 2024.

NOTE 5.14 - CAUTIONS, AVALS ET AUTRES GARANTIES DONNÉES

Le solde de cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 un montant de 932 942 KDT contre un solde de 881 937 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
En faveur d'établissements bancaires et financiers	657 955	601 715	613 903
En faveur de la clientèle	274 987	227 198	268 034
- <i>Cautions fiscales</i>	<i>24 158</i>	<i>17 596</i>	<i>20 401</i>
- <i>Cautions pour marchés</i>	<i>132 584</i>	<i>107 028</i>	<i>120 843</i>
• <i>En devises</i>	<i>8 834</i>	<i>8 407</i>	<i>8 567</i>
• <i>En dinars</i>	<i>123 750</i>	<i>98 621</i>	<i>112 276</i>
- <i>Cautions douanières</i>	<i>42 426</i>	<i>39 589</i>	<i>53 875</i>
- <i>Cautions diverses</i>	<i>65 281</i>	<i>57 041</i>	<i>64 551</i>
• <i>En devises</i>	<i>28 755</i>	<i>39 704</i>	<i>38 560</i>
• <i>En dinars</i>	<i>36 526</i>	<i>17 337</i>	<i>25 991</i>
- <i>Obligations cautionnées</i>	<i>10 538</i>	<i>5 944</i>	<i>8 364</i>
Total cautions, avals et autres garanties données en KDT	932 942	828 913	881 937

NOTE 5.15 - CRÉDITS DOCUMENTAIRES

Le solde de cette rubrique a atteint 317 731 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 324 015 KDT au 31 Décembre 2023. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédit documentaire en faveur des établissements financiers et bancaires	5 369	247 596	15 317
Crédit documentaire en faveur de la clientèle	312 362	274 322	308 698
- <i>Ouverture de crédits documentaires</i>	<i>226 910</i>	<i>196 100</i>	<i>200 987</i>
- <i>Acceptations à payer liées au financement du commerce extérieur</i>	<i>85 452</i>	<i>78 222</i>	<i>107 711</i>
Total crédits documentaires en KDT	317 731	521 918	324 015

NOTE 5.16 - ACTIFS DONNÉS EN GARANTIE

Le solde de cette rubrique correspond à la valeur comptable des bons de trésors et des effets financiers donnés par la banque en garantie du refinancement, figurant au passif, auprès de la BCT. Le solde de cette rubrique a atteint 257 000 KDT au 30 Juin 2024 contre 197 000 KDT au 31 Décembre 2023, détaillé comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Effets financiers donnés en garantie	119 000	95 000	98 000
BTA donnés en garantie	138 000	105 000	99 000
Total	257 000	200 000	197 000

NOTE 5.17 - ENGAGEMENTS DE FINANCEMENT EN FAVEUR DE LA CLIENTÈLE

Il s'agit des accords de financement et des ouvertures de lignes de crédit confirmées que la banque s'est engagée à mettre à la disposition de la clientèle.

Au 30 Juin 2024, les engagements sur crédits à la clientèle totalisent 409 940 KDT contre 296 011 KDT au 31 Décembre 2023.

NOTE 5.18- ENGAGEMENTS SUR TITRES (PARTICIPATIONS NON LIBÉRÉES)

Ce compte englobe les participations non libérées. Il se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
FRDCM	8	8	8
Total en KDT	8	8	8

NOTE 5.19 - GARANTIES REÇUES

Les garanties reçues se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Garanties reçues de l'État et des compagnies d'assurances	168 689	187 168	167 591
Garanties reçues des banques	639 156	584 491	595 687
- <i>Garanties reçues des banques résidentes</i>	694	571	0
- <i>Garanties reçues des banques non résidentes</i>	638 462	583 920	595 687
Nantissements titres	38 234	31 084	29 047
Garanties reçues de la clientèle	1 176 042	1 012 909	1 058 660
Total des garanties reçues en KDT	2 022 121	1 815 652	1 850 985

OPÉRATIONS EN DEVISES

Les opérations en devises comptabilisées en hors bilan se subdivisent en deux natures :

- ✓ Les opérations d'achats et de ventes de devises dont les parties ne diffèrent le dénouement qu'en raison du délai d'usance représentent les opérations de change au comptant et sont défalquées au 30 Juin 2024 comme suit :

Achat au comptant	6 144 KDT
Vente au comptant	1 928 KDT

- ✓ Les opérations d'achat et de vente de devises dont les parties décident de différer le dénouement pour des motifs autres que le délai d'usance ayant une date d'échéance supérieure à deux jours constituent les opérations de change à terme et sont défalquées au 30 Juin 2024 comme suit :

Achat à terme	30 094 KDT
Vente à terme	125 074 KDT

NOTE 5.20 - INTÉRÊTS ET REVENUS ASSIMILÉS

Le solde de cette rubrique s'élève à 179 656 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 161 000 KDT au 30 Juin 2023. Ce poste s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire (i)	17 487	12 565	26 379
Produits sur opérations de crédit (ii)	151 571	139 598	286 618
Revenus assimilés (iii)	10 598	8 837	18 553
Total des intérêts et revenus assimilés en KDT	179 656	161 000	331 550

(i) Produits sur opérations de trésorerie et interbancaires

Les produits sur opérations de trésorerie et interbancaires se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Marché Monétaire au jour le jour	814	1 644	3 300
Marché Monétaire en devises	10 600	7 674	16 390
Autres	6 073	3 247	6 689
Total des produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	17 487	12 565	26 379

(ii) Produits sur opérations de crédit

Les produits sur opérations de crédit se présentent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille effets (court, moyen et long terme)	124 948	115 488	235 585
Comptes courants débiteurs	13 222	12 158	25 826
Leasing	12 721	11 442	23 952
Crédits sur ressources extérieures	494	305	723
Créances douteuses ou litigieuses	186	205	532
Total des Produits sur opérations de crédit	151 571	139 598	286 618

(iii) Revenus assimilés

Les revenus assimilés se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avals, cautions et acceptations bancaires	2 584	2 308	5 125
Commissions de découverts	1499	928	2 227
Commissions sur billets de trésorerie	44	30	72
Report-Déport	5 433	4 426	8 773
Autres intérêts assimilés	1 038	1 145	2 356
Total des revenus assimilés	10 598	8 837	18 553

NOTE 5.21 - COMMISSIONS

Le solde de cette rubrique s'élève à 37 025 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 33 962 KDT au 30 Juin 2023. Ce solde se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions prélevées sur les opérations bancaires	26 910	24 943	52 080
Commissions de tenues de comptes	3 107	3 094	6 243
Commissions sur opérations de change manuel	74	74	157
Autres commissions	6 934	5 851	12 651
Total des commissions en KDT	37 025	33 962	71 131

NOTE 5.22 - GAINS SUR PORTEFEUILLE-TITRES COMMERCIAL ET OPÉRATIONS FINANCIÈRES

Le solde de cette rubrique s'élève à 11 045 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 14 913 KDT au 30 Juin 2023. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Gains sur opérations BTA-BTCT	821	440	1 393
Gain sur Emprunt National	422		
Gains de change	13 084	17 764	34 003
Gain sur titre de Placement	27		
Pertes de change	-3 292	-3 291	-8 612
Perte sur Titre de placement	-17		
Total en KDT	11 045	14 913	26 784

NOTE 5.23 - REVENUS DU PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Ce poste totalise au 30 Juin 2024 un montant de 22 230 KDT contre 16 667 KDT au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus nets sur portefeuilles titres d'investissement	13 096	15 665	30 650
<i>dont Intérêts sur BTA et BTC</i>	<i>13 093</i>	<i>15 558</i>	<i>28 711</i>
Dividendes sur portefeuille titres de participation	1 293	470	658
Intérêts sur emprunt national	7 841	532	4080
Total des revenus du portefeuille d'investissement	22 230	16 667	35 388

NOTE 5.24 - INTÉRÊTS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILÉES

Le solde de cette rubrique s'élève à 92 241 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 70 714 KDT au 30 Juin 2023. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges sur opérations de trésorerie et interbancaires	12 064	5 954	15 378
Intérêts sur les dépôts de la clientèle (i)	75 091	60 833	130 346
Charges sur emprunts extérieurs	1 183	1 636	3 124
Charges assimilées	3 903	2 291	5 148
Total des intérêts encourus et charges assimilées en KDT	92 241	70 714	153 996

(i) Le solde du compte Intérêts sur les dépôts de la clientèle s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts à vue	16 601	13 842	28 464
Comptes à terme, bons de caisse et autres produits financiers	22 999	14 759	36 673
Comptes d'épargne	31 950	29 459	60 467
Certificats de dépôts	3 541	2 773	4 742
Total des intérêts sur les dépôts de la clientèle en KDT	75 091	60 833	130 346

NOTE 5.25 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CRÉANCES HORS BILAN ET PASSIFS

Le solde de cette rubrique s'élève à 5 447 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 12 457 KDT au 30 Juin 2023. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux provisions (i)	12 118	15 809	30 486
<i>dont provisions collectives</i>	2 500	4 000	8 753
<i>dont provisions additionnelles</i>	1 679	1 127	2 338
Reprises sur provisions (ii)	-6 784	-3 355	-26 077
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	-256	-421	-5 009
Pertes sur créances irrécouvrables couvertes par des provisions	4	5	10
Pertes sur créances irrécouvrables non couvertes par des provisions	67	37	246
Créances radiées	59	28	16 914
Récupération sur créances radiées	-17	-67	-1 506
Total en KDT	5 447	12 457	20 073

(i) Les dotations aux provisions au 30 Juin 2024 se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023
Dotations aux provisions individuelles (Bilan)	9 001	10 757
<i>Dont provisions additionnelles</i>	<i>1 679</i>	<i>1 127</i>
Dotations aux provisions collectives	2 500	4 000
Dotations aux provisions pour risques et charges	617	566
Dotations aux provisions des autres actifs courants	0	486
Total des dotations aux provisions en KDT	12 118	15 809

(ii) Les reprises sur provisions enregistrées au 30 Juin 2024 se détaillent ainsi :

	30/06/2024	30/06/2023
Reprises sur provisions des créances douteuses (Bilan)	2 112	2 854
<i>dont reprises sur provisions additionnelles</i>	<i>256</i>	<i>421</i>
Reprises sur provisions pour risques et charges	4 489	448
Reprises sur provisions des autres actifs courants	183	53
Total des reprises sur provisions en KDT	6 784	3 355

NOTE 5.26 - DOTATIONS AUX PROVISIONS ET RÉSULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

Le solde de cette rubrique s'élève à (1 846) KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de (1 901) KDT au 30 Juin 2023. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Étalement Prime / Titres d'investissement (BTA)	-1 846	-1 923	-3 890
Plus-values de cession sur titres	-	-	-303
Moins-values de cession sur titres	0	2	
Perte suite liquidation de parts dans les entreprises liées	0	46	0
Dotations aux provisions	0	9	15
Reprises sur provisions	0	-35	-29
Total en KDT	-1 846	-1 901	-4 207

NOTE 5.27 - CHARGES DE PERSONNEL

Le solde de cette rubrique composé de la rémunération du personnel, des charges fiscales et sociales s'y rattachant et des autres charges liées au personnel est passé de 63 888 KDT au 30 juin 2023 à 67 895 KDT au 30 juin 2024, soit une augmentation de 4 007 KDT.

NOTE 5.28 - CHARGES GÉNÉRALES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève à 37 569 KDT au 30 Juin 2024 contre un solde de 33 654 KDT au 30 Juin 2023. Ce solde s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impôts et taxes	1 946	1 679	3 650
Contribution au Fonds de garantie des dépôts bancaires	4 664	4 438	8 701
Travaux, fournitures et services extérieurs	22 561	20 684	40 264
Transport et déplacement	643	467	1 213
Frais divers de gestion	7 737	6 365	12 883
Autres charges d'exploitation	18	21	26
Total en KDT	37 569	33 654	66 737

NOTE 5.29 - SOLDE EN GAIN / PERTE DES AUTRES ÉLÉMENTS ORDINAIRES

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Plus-value sur cession d'immobilisations	50	16	299
Pertes suite au redressement fiscal	-	-	-
Autres produits exceptionnels	663	519	1 226
Autres pertes exceptionnelles	-1 719	-53	-695
Total en KDT	-1 006	482	830

NOTE 5.30 – IMPÔT SUR LES SOCIÉTÉS

L'impôt sur les sociétés et la contribution sociale de solidarité, enregistrés au titre du premier semestre 2024, totalisent un montant de 15 062 KDT déterminé comme suit :

Bénéfice comptable avant impôt		35 295
+ Réintégrations (y compris les provisions)		17 007
- Déductions (y compris les provisions)		-17 476
Résultat fiscal avant réinvestissement exonéré		34 826
Réinvestissement exonéré*		0
Résultat fiscal après réinvestissement exonéré		34 826
Impôt sur les sociétés (35%)	(1)	12 189
Contribution Sociale de Solidarité (4% selon LF 2023)	(2)	1 393
Taxe conjoncturelle (4% selon LF 2024)	(3)	1 393
Contribution au profit du Fonds National pour la réforme du système éducatif (0,25% selon LF 2024)	(4)	87
Total en KDT (1) + (2) + (3) + (4)		15 062

(*) : 50% du réinvestissement réalisé au cours du 1^{er} semestre 2024.

NOTE 5.31 - RÉSULTAT PAR ACTION

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre du premier semestre 2024, se présentent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat net attribuable aux actionnaires	23 106	25 200	52 929
Nombre d'actions ordinaires fin de période	20 001 529	20 001 529	20 001 529
Résultat de base par action en DT	1,155	1,260	2,646

NOTE 5.32 - LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

Au 30 Juin 2024, les liquidités et équivalents de liquidités totalisent un montant de 259 526 KDT et se détaillent comme suit :

Rubrique	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Caisses	33 976	44 723	33 853
Banque Centrale (comptes ordinaires)	27 408	48 273	37 253
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	11 442	79 050	63 603
Banque Centrale (prêts au jour le jour et à terme)	376 229	247 758	194 264
Banques de dépôt (Prêts au jour le jour et à terme)	23 882	105 718	125 274
Pension livrée	159 997	69 999	99 999
Banque Centrale (comptes ordinaires)		-30 303	-
Banque Centrale (Emprunts au jour le jour et à terme)	-257 000	-200 000	-197 000
Banques de dépôt (Emprunts au jour le jour et à terme)	-99 000	-	-40 000
Banques non-résidentes (comptes ordinaires)	-17 408	-5 802	-12 408
Total en KDT	259 526	359 416	304 838

NOTE 5.33- ÉVÉNEMENTS POSTÉRIEURS À LA DATE DE CLÔTURE

En date du 16 Juillet 2024, la banque a reçu une notification de vérification sociale au titre de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2023. A la date d'arrêté des présents états financiers intermédiaires, les travaux de vérification sociale ne sont pas encore clôturés. Sur la base des informations disponibles à cette date, il n'est pas possible d'évaluer l'éventuel impact financier lié à ce contrôle.

Les présents états financiers intermédiaires sont arrêtés et autorisés pour publication par le Conseil d'administration réuni le 29 août 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE « UBCI »
AVIS DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI »

1. Introduction

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale Ordinaire du 26 avril 2024 et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de l'UBCI arrêtés au 30 juin 2024 et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de 517 444 KDT, y compris un résultat bénéficiaire de 23 106 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI », arrêté au 30 juin 2024, ainsi que du compte de résultat et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de 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

2. 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'états financiers 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.

3. Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Union Bancaire pour le Commerce et l'Industrie « UBCI » 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 principes comptables généralement admis en Tunisie.

4. Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 5.33 « Évènements postérieurs à la date de clôture » qui décrit qu'en date du 16 Juillet 2024, la banque a reçu une notification de vérification sociale au titre de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2023. Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours par les services compétents de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

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

Tunis, le 30 Août 2024

Les Commissaires aux Comptes

AMC Ernst & Young

**Société DATN - Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

Noureddine HAJJI

Tarek SAHLI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ARAB TUNISIAN LEASE -ATL-

Siège social : Ennour Building, Centre Urbain Nord, 1082 Mahrajène –Tunis-

L'Arab Tunisian Lease -ATL- 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.Chiheb GHANMI (cabinet GAC) et M. Malek SETHOM (cabinet AUDASCO).

Arab Tunisian Lease

BILAN

Arrêté au 30 Juin 2024

(Unité : en dinar tunisien)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actifs				
Liquidités et équivalents de liquidités	5	4 020 258	4 139 919	7 401 142
Placements à court terme	6	25 465 301	-	76 220 068
Créances issues d'opérations de leasing	7	595 948 386	554 075 048	555 552 403
Placements à long terme	8	29 418 061	26 023 175	25 915 830
Valeurs Immobilisées	9	4 214 246	4 260 956	4 072 945
Autres actifs	10	6 670 841	8 659 219	8 528 464
Total des actifs		665 737 093	597 158 317	677 690 852
Passifs				
Concours bancaires et dettes rattachées	11	19 777	17 178	12 315
Emprunts et dettes rattachées	12	434 402 798	384 852 038	455 174 141
Dettes envers la clientèle	13	6 390 501	7 576 800	3 051 976
Fournisseurs et comptes rattachés	14	83 143 052	76 232 412	74 493 654
Autres passifs	15	10 312 943	8 751 832	13 929 325
Total des passifs		534 269 072	477 430 260	546 661 411
Capitaux propres				
Capital		32 500 000	32 500 000	32 500 000
Réserves		76 544 947	69 193 859	69 193 859
Résultats reportés		12 234 493	9 863 773	9 863 773
Résultat de l'exercice		10 188 581	8 170 425	19 471 807
Total des Capitaux propres	16	131 468 021	119 728 057	131 029 441
Total des capitaux propres et passifs	16	665 737 093	597 158 317	677 690 852

Arab Tunisian Lease

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
Engagements donnés			
Accords de financement prêt à mettre en force	51 218 582	40 402 283	28 667 103
Autres Engagements donnés 46	73 881 168	57 164 824	75 420 207
Total des engagements donnés	125 099 750	97 567 107	104 087 310
Engagements reçus			
Hypothèques reçues	2 231 112	4 443 543	2 674 769
Garanties reçues d'établissements bancaires	73 881 168	57 164 824	75 420 207
Intérêts à échoir sur crédits leasing	137 306 658	126 491 849	131 417 866
Total des engagements reçus	213 418 938	188 100 215	209 512 842
Engagements réciproques			
Emprunts obtenus non encore encaissés	73 000 000	75 000 000	69 000 000
Crédits consentis non encore versés	11 735 307	16 046 571	2 699 250
Opérations de portage	151 800	151 800	151 800
Total des engagements réciproques	84 887 107	91 198 371	71 851 050

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DE RESULTAT

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024

(Unité : en 1 000 DT)

Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts et revenus assimilés sur opérations de leasing	42 504 829	40 079 288	82 757 437
Autres produits sur opérations de leasing	1 421 912	1 199 146	2 403 977
Total des produits de leasing	43 926 741	41 278 434	85 161 414
Charges financières nettes	(20 259 359)	(18 379 972)	(39 268 868)
Produits des placements	3 157 292	1 597 459	4 231 455
Produits nets	26 824 674	24 495 921	50 124 001
Autres produits d'exploitation	343 558	326 655	395 163
Charges de personnel	(5 829 030)	(5 586 279)	(11 217 521)
Autres charges d'exploitation	(1 852 973)	(1 949 954)	(3 856 536)
Dot. aux amortissements et aux résorptions	(322 184)	(310 228)	(625 258)
Total charges d'exploitation	(7 660 629)	(7 519 806)	(15 304 152)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS	19 164 045	16 976 115	34 819 849
Dot. nettes aux provisions et résultat des créances radiées	(2 501 913)	(4 570 538)	(4 432 866)
Dot. aux provisions pour dépréciation des titres	(42 594)	35 720	(6 012)
Résultat d'exploitation	16 619 538	12 441 297	30 380 971
Autres gains ordinaires	232 098	658 435	926 789
Autres pertes ordinaires	(149 043)	(15 982)	(56 915)
Résultat des activités ordinaires avant impôt	16 702 593	13 083 751	31 250 845
Impôts sur les bénéfices	(5 177 804)	(4 211 812)	(9 408 387)
Résultat des activités ordinaires après impôt	11 524 789	8 871 939	21 842 458
Éléments extraordinaires	(1 336 207)	(701 512)	(2 370 651)
Résultat net de l'exercice	10 188 581	8 170 425	19 471 807

Arab Tunisian Lease

ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE

Période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024

(Unité : en 1 000 DT)

Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements provenant des clients de leasing	227 857 262	213 451 629	437 802 304
Décaissements aux fournisseurs de biens donnés en leasing	(209 560 053)	(204 400 179)	(381 298 577)
Encaissements autres que leasing 30	1 105 087	1 657 250	4 843 934
Décaissements autres que leasing	(3 150 484)	(5 295 368)	(9 187 964)
Décaissements au personnel	(3 289 638)	(3 284 795)	(6 092 576)
Impôts et taxes payés (autres que l'I.S)	(10 239 129)	(6 993 491)	(17 624 099)
Acquisition/Cession de placements à court terme	51 000 000	44 000 000	(32 500 000)
Intérêts perçus 31	2 085 183	1 070 337	2 160 744
Intérêts payés 32	(20 112 196)	(15 549 821)	(35 142 033)
Impôts sur le résultat payés 33	(7 413 062)	(6 996 151)	(11 633 715)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation	28 282 970	17 659 411	(48 671 982)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
Dividendes reçus sur placements à long terme 34	255 006	255 000	255 000
Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte 35	17 714	12 798	44 950
Décaissements sur acquisition de placements à long terme 36	(6 000 000)	(5 000 000)	(5 000 000)
Encaissements provenant de la cession de placements à long terme 37	2 500 000	-	-
Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres 38	(451 816)	(559 368)	(697 242)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres 39	80 719	372 019	512 187
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement	(3 598 377)	(4 919 551)	(4 885 105)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Dividendes versés 40	(9 749 964)	(8 774 962)	(8 774 962)
Encaissements provenant des emprunts 41	93 000 000	71 500 000	262 656 880
Remboursement des emprunts 42	(111 322 976)	(85 988 438)	(207 582 285)
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	(28 072 940)	(23 263 400)	46 299 633
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice	(3 388 347)	(10 523 540)	(7 257 454)
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice	7 388 827	14 646 281	14 646 281
Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice 43	4 000 481	4 122 740	7 388 827

Arab Tunisian Lease

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS

ARRÊTES AU 30 juin 2024

(Montants exprimés en mille dinars - MDT)

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

(a)- Présentation de la société

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

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

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

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

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

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

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

La structure du capital se présente, au 30/06/2024, comme suit :

	Nombre d'actions et de droits de vote	Participation en DT	% du capital et des droits de vote
ARAB TUNISIAN BANK	12 999 920	12 999 920	40,00%
BANQUE NATIONAL AGRICOLE	3 616 171	3 616 171	11,13%
ENNAKL	2 666 921	2 666 921	8,21%
SEFINA SICAF	1 275 539	1 275 539	3,92%
DRISS MOHAMED SADOK	1 163 908	1 163 908	3,58%
PIRECO	750 000	750 000	2,31%
FOUNDERS CAPITAL PARTNERS	700 000	700 000	2,15%
LA STRAMICA	614 000	614 000	1,89%
DRISS BEN SADOK MOHAMED	414 373	414 373	1,27%
FCP OPTIMA	595 509	595 509	1,83%
ASSURANCE MULTIRISQUES ITTIHAD	817 154	817 154	2,51%
AUTRES ACTIONNAIRES	6 886 505	6 886 505	21,19%
Total Général	32 500 000	32 500 000	100,00%

(b)- Régime fiscal de la société

(b-1)- Impôt sur les sociétés

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

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

(b-2)- Taxe sur la valeur ajoutée

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

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

L'assiette de la TVA comprend :

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

(b-3)- Autres impôts et taxes

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

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

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

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

Note 2 : Référentiel d'élaboration des états financiers individuels

(a)- Déclaration de conformité

Les états financiers de l'ATL, arrêtés au 30 juin 2024, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité de l'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires.

Lesdits principes s'appuient sur :

- Le Système Comptable des Entreprises promulgué par la loi 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 notamment par les circulaires n° 2016-03 du 29 juillet 2016 et 2018-06 du 05 Juin 2018, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2012-09 du 29 juin 2012, ainsi que les circulaires de la BCT, n° 2011-04 du 12 avril 2011 n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et n°2021-01 du 11 janvier 2021

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

- IAS 19 – Avantages au personnel.

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

-IAS 33 – Résultat par action

-IAS 39 – Instruments financiers : comptabilisation et évaluation.

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

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

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

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

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

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

(b)- Utilisation d'hypothèses et estimations

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

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

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

Dans le cadre de la préparation des états financiers arrêtés au 30 juin 2024, l'utilisation d'hypothèses et d'estimations a porté principalement, comme lors de l'établissement des états financiers annuels de l'exercice clos le 31 décembre 2023, sur les éléments suivants :

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

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

(c)- Utilisation du jugement

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

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

(d)- Saisonnalité

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

Note 3 : Bases de mesure et principes comptables pertinents :

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

(a)- Bases de mesure

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

(b)- Unité monétaire

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

(c)- Sommaire des principales méthodes comptables

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les paiements minimaux au titre de la location sont les paiements que le preneur est, ou 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 du bailleur.

Pour le cas spécifique de l'ATL :

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

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

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

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

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

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

- L'existence d'impayés depuis trois mois au moins ;
- La connaissance ou l'observation de difficultés financières significatives de la contrepartie telles qu'il est possible de conclure à l'existence d'un risque avéré, qu'un impayé ait été ou non constaté.
- L'octroi au preneur, pour des raisons économiques ou juridiques liées à des difficultés financières de restructurations qu'il n'aurait pas envisagées dans d'autres circonstances.
- Le transfert à contentieux.

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

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

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

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

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

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

- de la valeur de réalisation attendue des biens donnés en leasing adossés aux actifs incertains (classe B2) et préoccupants (classe B3),
- de la valeur d'expertise du matériel récupéré ou la valeur de remboursement de l'assurance du matériel volé ou en état d'épave pour tous les concours douteux (classes B2, B3 et B4), et
- de la valeur de réalisation attendue des hypothèques inscrites consenties par les relations dont les engagements sont devenus douteux en 2014 ou ultérieurement.
- Les principes retenus pour l'appréciation de la valeur de réalisation attendue des biens loués adossés aux engagements classés en B2 et en B3, sont les suivants :
 - Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge
 - Matériel spécifique : Valeur d'origine avec une décote de 40% ou 60% par an d'âge selon le degré de vétusté
 - Immeubles : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge

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

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

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

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

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

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

- des produits réservés (marges financières, intérêts de retard et autres produits),
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit,
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée, et
- des provisions constituées conformément au paragraphe 2 supra.

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

Les contreparties non dépréciées individuellement et relevant des classes A et B1, font l'objet d'une analyse du risque par portefeuilles homogènes combinant les couples (secteur d'activité – nature du bien donné en leasing) et ce conformément aux dispositions de l'article 1er de la circulaire de la BCT n° 2012-02 du 11 janvier 2012 et de l'article 10 bis de la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 tel qu'ajouté par l'article 4 de la circulaire de la BCT n° 2012-09 du 29 juin 2012 et par la circulaire n°2021-01 du 11 janvier 2021.

Cette analyse s'appuie sur des données historiques, ajustées si nécessaire pour tenir compte des circonstances prévalant à la date de l'arrêté.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés périodiquement.

Les marges financières et intérêts de retard courus et demeurant impayés à la date de clôture et relatives aux créances non performantes classées parmi les « actifs incertains » (classe B2), les « actifs préoccupants » (classe B3) ou parmi les « actifs compromis » (classe B4), au sens de la circulaire BCT N° 91-24, sont inscrits au bilan en tant que produits réservés venant en déduction de la rubrique « Créances issues d'opérations de leasing ».

Les autres marges financières sont portées au résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les agios relatifs aux impayés compensés par les plus-values de remplacement sont généralement réservés pour la partie non couverte par les règlements des nouveaux repreneurs.

(c-4)- Placements et des revenus y afférents :

● Placements à court terme

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

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

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

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

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

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

● **Placements à long terme**

Sont classés dans cette catégorie, les placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales. Les placements à long terme sont également les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ainsi que les fonds à capital risque confiés à des SICAR en gestion pour compte dans le cadre de la stratégie d'optimisation fiscale de la société.

Les placements qui n'ont pas pu être classés parmi les placements à court terme, figurent, en outre, parmi les éléments de cette rubrique.

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

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les placements à long terme, autres que les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré direct ou indirect (imputées sur les ressources propres ou sur les fonds à capital risque confiés en gestion pour compte) sont évalués à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

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

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

Les participations-financements objet de conventions de portage rémunéré qui, en substance, établissent une relation de créancier-débiteur entre la société et l'entité émettrice, sont évalués, à partir de l'exercice clos le 31 décembre 2011, conformément aux dispositions de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, en considérant l'antériorité des échéances impayées pour la détermination du taux de provisionnement applicable à l'engagement brut (principal à échoir majoré du principal impayé) réduit à hauteur de la valeur mathématique de la participation.

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

-Au plus faible du coût d'acquisition et de la valeur comptable, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués au plus faible du coût et de la juste valeur.

-À la valeur de marché, si le transfert est effectué parmi les placements à court terme évalués à la valeur de marché, la différence par rapport à la valeur comptable est portée en résultat."

● **Revenus des placements**

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

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

(c-5)- Emprunts et les charges y afférentes

Initialement, les emprunts portant intérêts sont comptabilisés, pour la partie débloquée, au passif du bilan sous la rubrique "Emprunts et dettes rattachées" et sont valorisés à leur coût initial. Les coûts de transaction y afférents tels que les commissions de placement et de mise en place versés aux intermédiaires sont, initialement, imputées en charges reportées parmi les autres postes d'actif, et amortis systématiquement sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés, aux taux faciaux contractuels, parmi les charges financières à mesure qu'ils sont courus.

Ultérieurement, les intérêts courus et non échus calculés aux taux faciaux contractuels figurent au passif du bilan en tant que dettes rattachées parmi les éléments de la même rubrique abritant le principal dû.

(c-6)- Conversion des emprunts libellés en monnaies étrangères

Initialement, les emprunts libellés en monnaies étrangères sont convertis en dinars selon le taux de change en vigueur à la date de déblocage.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, ces emprunts sont actualisés sur la base du cours de change de clôture. Les différences de change (pertes ou profits), en découlant, sont imputées en résultat conformément à la norme internationale d'information financière, IAS 21 -Effets des variations des cours des monnaies étrangères.

(c-7)- Relations de couverture contre le risque de change

Les lignes de crédit extérieures contractées par l'ATL sont admises à la garantie du "Fonds de Péréquation des Changes" institué par l'article 18 de la loi n° 98-111 du 28 décembre 1998 portant loi de finances pour l'année 1999 et dont la gestion est confiée à la société "Tunis-Ré" en vertu d'une convention conclue avec le ministère des finances

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

La fraction encourue, à la date de reporting, desdites contributions est rapportée au résultat, prorata temporis, et figure parmi les éléments de la rubrique "charges financières nettes".

Au sens de la norme internationale d'information financière, IAS 39 –Instruments financiers : comptabilisation et évaluation, la garantie du fonds constitue, en substance, un instrument financier dérivé (instrument de couverture) destiné à neutraliser l'impact de la fluctuation du cours de change sur le solde monétaire des emprunts extérieurs et des dettes rattachées (élément couvert).

L'instrument de couverture est initialement comptabilisé à sa juste valeur nulle, en raison de l'absence d'un déboursé à la notification de l'accord de garantie. Ultérieurement, il est réévalué au bilan à sa juste valeur, correspondant au risque de change encouru et estimé à la date de reporting, par le biais du compte de résultat "Gains et pertes nets sur instruments de couverture". Symétriquement, cette réévaluation neutralise l'impact sur le résultat de l'actualisation des éléments couverts pour le risque de change considéré.

(c-8)- Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles acquises ou créées sont constituées d'actifs non monétaires identifiables sans substance physique. Les immobilisations corporelles, comprennent les éléments physiques et tangibles durables susceptibles de générer, au profit de la société, des avantages économiques futurs.

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont initialement comptabilisées au coût historique d'acquisition, de production ou d'entrée.

Postérieurement à leur comptabilisation initiale, les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées au coût diminué des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

L'amortissement des immobilisations incorporelles et corporelles est constaté, à partir de leur date de mise en service selon le mode linéaire, en fonction des durées d'utilité présentées dans le tableau ci-dessous (en années et converties en taux d'amortissement).

Rubrique	durées d'utilité en année	Taux d'amortissement
- Logiciels	3 ans	33,3%
- Constructions	20 ans & 50 ans	5% & 2%
- Matériel de transport	5 ans	20,0%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10,0%
- Matériel informatique	3 ans	33,3%
- Agencements, aménagements et installations	10 ans	10,0%

(c-9)- Avantages bénéficiant au personnel :

Les avantages consentis au personnel (y compris les dirigeants) de l'ATL sont classés en deux catégories :

-Les avantages à court terme tels que les salaires, les congés annuels, les primes, les indemnités et enveloppes ainsi que les cotisations de sécurité sociale liées aux régimes des prestations familiales, d'assurance sociale, d'assurance maladie et de réparation des préjudices résultant des accidents de travail et des maladies professionnelles ;

-Les avantages postérieurs à l'emploi constitués notamment par les cotisations aux régimes de retraite de base et de retraite complémentaire ainsi que par les compléments de retraite et l'indemnité de départ à la retraite prévue par l'article 53 de la convention collective sectorielle du personnel des banques et des établissements financiers.

► **Avantages à court terme**

La société comptabilise une charge lorsqu'elle a utilisé les services rendus par les membres du personnel en contrepartie des avantages qui leur ont été consentis.

► **Avantages postérieurs à l'emploi**

Conformément la norme internationale d'information financière IAS 19 – avantages au personnel, la société distingue les régimes à cotisations définies et les régimes à prestations définies.

Les régimes qualifiés de "régimes à cotisations définies" ne sont pas représentatifs d'un engagement pour la société et ne font l'objet d'aucune provision. Le montant des cotisations ou des primes d'assurance appelées pendant l'exercice est constaté en charges.

Seuls les régimes qualifiés de "régimes à prestations définies" sont représentatifs d'un engagement à la charge de la société nécessitant évaluation et provisionnement.

Le classement dans l'une ou l'autre de ces catégories s'appuie sur la substance économique du régime pour déterminer si la société est tenue ou pas, par les clauses d'une convention ou par une obligation implicite, d'assurer les prestations promises aux membres du personnel.

Pour le personnel de l'ATL, les avantages postérieurs à l'emploi relèvent, exclusivement, de régimes à cotisations définies. En effet, l'ATL cotise à la Caisse Nationale de Sécurité Sociale (CNSS) au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. En outre, l'ATL, a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Par ailleurs l'ATL a souscrit au profit de son personnel une assurance de départ à la retraite pour couvrir le versement d'une indemnité de départ à la retraite égale à huit fois le dernier salaire mensuel brut.

(c-10)- Frais préliminaires engagés ultérieurement à la création de la société :

Les frais préliminaires engagés par la société ultérieurement à sa création, notamment ceux encourus à l'occasion d'une augmentation de capital sont portés à l'actif du bilan sous l'intitulé "charges reportées", dans la mesure où les conditions suivantes sont remplies :

-Les frais sont nécessaires à l'action de développement envisagée ;

-Les frais sont de nature marginale (autrement dit, ils peuvent être individualisés et se rattachent entièrement et uniquement à l'action de développement envisagée) ;

-Il est probable que les activités futures de la société, y compris celles résultant de l'action de développement envisagée, permettront de récupérer les frais engagés.

La résorption des frais d'augmentation de capital, prend effet à compter de l'exercice de leur engagement selon le mode linéaire et sur une durée de trois ans.

(c-11)- Impôt sur les bénéfices :

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

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

(c-12)- Résultat de base par action :

L'objectif du résultat de base par action est de fournir une mesure de la quote-part de chaque porteur d'action ordinaire en circulation dans la performance de l'entité au cours d'une période comptable.

Conformément à la norme internationale d'information financière IAS 33 – Résultat par action, le résultat de base par action est égal au résultat attribuable aux porteurs d'actions ordinaires de la société divisé par le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période.

Le nombre moyen pondéré d'actions ordinaires en circulation au cours de la période correspond au nombre d'actions ordinaires en circulation en début de période diminué des actions propres, ajusté des actions ordinaires remboursées ou émises au cours de la période en pondérant par un facteur temps.

Le facteur de pondération est égal au nombre de jours où les actions sont en circulation par rapport au nombre total de jours de la période, une approximation de la moyenne pondérée étant toutefois autorisée.

Les actions ordinaires sont prises en compte dans le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de la période, à compter de la date à laquelle la contrepartie est recouvrable (généralement la date d'émission, en tenant compte des modalités de leur émission et de la substance de tout contrat associé à l'émission).

Lorsque des actions gratuites sont émises, le nombre d'actions ordinaires en circulation augmente sans augmentation des ressources. En conséquence, le nombre d'actions ordinaires en circulation avant l'événement est ajusté au prorata de la modification du nombre d'actions ordinaires en circulation comme si l'événement s'était produit à l'ouverture de la première période présentée.

(c-13)- Etat des flux de trésorerie :

Le solde des comptes de liquidités et équivalents de liquidités est constitué des soldes des comptes de caisse, des soldes nets des comptes courants bancaires, des soldes des comptes espèces ouverts auprès des intermédiaires en bourse ainsi que des placements liquides en titres d'OPCVM de distribution obligataire soumis à un risque négligeable de changement de valeur.

Les variations de la trésorerie générées par les activités d'exploitation incluent, notamment, les entrées et sorties de trésorerie liées au leasing mobilier et immobilier ainsi que celles relatives aux immeubles donnés en location simple et aux prêts accordés au personnel.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations d'investissement résultent, notamment, des flux de trésorerie liés aux acquisitions et aux cessions de placements à long terme ainsi que ceux liés aux acquisitions et aux cessions d'immobilisations incorporelles et corporelles.

Les variations de la trésorerie liées aux opérations de financement comprennent, notamment, les encaissements et décaissements provenant des opérations avec les actionnaires et les flux liés aux dettes subordonnées et obligataires, et aux autres emprunts matérialisés ou non par un titre.

Les intérêts payés et reçus figurent parmi les flux liés aux activités d'exploitation.

Les dividendes reçus sur les placements à long terme et les produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour comptes sont classés parmi les flux d'investissement. Les dividendes versés sont classés en flux liés aux activités de financement

Les entrées et sorties de trésorerie liés aux activités de financement et concernant des éléments ayant un rythme de rotation rapide, des montants élevés et des échéances courtes sont présentées pour leur montant net.

Lorsqu'un contrat est comptabilisé en tant que couverture d'une position identifiable, les flux de trésorerie relatifs à ce contrat sont classés de la même façon que les flux de trésorerie de la position ainsi couverte.

(c-14)- Etat des engagements hors bilan :

Les engagements hors bilan incluent les droits et obligations susceptibles de modifier le montant ou la consistance de la situation financière de la société. Les effets des droits et obligations sur le montant ou la consistance de la situation financière sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures.

Le tableau des engagements hors bilan distingue :

- (a) Les engagements qui résultent de l'existence d'une obligation (légale, contractuelle ou implicite), et
- (b) Les passifs éventuels qui résultent :

-Soit de l'existence d'une obligation dont il est probable ou certain qu'elle provoquera une sortie de ressources,

-Soit d'une obligation potentielle, dont l'existence ne sera confirmée que par la survenance d'un événement futur incertain.

Les engagements hors bilan comprennent :

- (a) Les engagements de financement donnés ou reçus,
- (b) Les engagements de garantie donnés ou reçus, et
- (c) Les engagements réciproques.

Les engagements de financement et de garantie sont enregistrés en hors bilan dès la naissance d'une obligation contractuelle irrévocable. Ils cessent d'y figurer dès leur extinction, soit par l'arrivée du terme de l'engagement soit par sa mise en jeu.

En dehors des garanties reçues de la clientèle, la valeur pour laquelle un engagement de financement ou de garantie est comptabilisé en hors bilan résulte généralement des termes contractuels et correspond à la valeur des fonds à accorder ou à recevoir pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée ou reçue pour les engagements de garantie.

Les garanties reçues de la clientèle sont comptabilisées en hors bilan, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la société, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Note 4 : Faits marquants de la période :

Le premier semestre clos le 30 juin 2024, a été marqué par les faits suivants :

4-1. L'augmentation des mises en force de 10% par rapport à la même période de 2023

4-2. L'augmentation du produit net de leasing de 10 % par rapport à la même période de 2023

4-3. Augmentation de l'engagement de 7% par rapport à la même période de 2023 avec maîtrise du cout de risque avec une masse des créances classées en diminution de 1,8 MDT par rapport au 30/06/2023.

4-4. L'augmentation du résultat net de la période de 24,7% en passant de 8.170.425 DT, au 30 juin 2023, à 10.188.581 DT au 30 juin 2024.

4-5. La clôture d'un emprunt obligataire de 40 000 000 dinars.

Note 5 : Liquidités et équivalents de liquidités :

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2024 un montant de 4 020 KDT contre 4 140 KDT au 30 Juin 2023 et 7 401 KDT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avoirs en Banques	3 976 282	4 114 496	7 359 445
Avoirs en Caisses	43 576	25 022	41 298
Avoirs Chez les Intermédiaires en Bourse	79	79	79
Placements en OPCVM de distribution obligataire	321	321	321
Total	4 020 258	4 139 919	7 401 142

Note 6 : Placements à court terme :

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2024 un montant de 25 465 KDT contre 0 KDT au 30 Juin 2023 et 76 220 KDT au 31 Décembre 2023. Il s'agit de certificat de dépôts.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Certificats de dépôt au nominal	25 500 000	-	76 500 000
Intérêts précomptés non courus sur certificats de dépôt	(34 699)	-	(279 932)
Total	25 465 301	-	76 220 068

Note 7 : Créances issues d'opérations de leasing :

Au 30 Juin 2024, les créances issues d'opérations de leasing présentent un solde net de 595 948 KDT.

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créances sur contrats mis en force		646 501 576	602 276 006	611 967 922
Encours financiers	7.1	608 817 741	563 173 930	580 962 090
Impayés		40 604 019	41 579 127	34 308 784
Créances- assurance matériel en leasing		105 649	105 808	105 649
Créances- factures à établir		336 868	567 295	402 999
Valeurs à l'encaissement		1 877	1 877	(560 508)
Intérêts échus différés		(3 364 578)	(3 152 031)	(3 251 091)
Créances sur contrats en instance de mise en force		11 735 307	16 046 571	2 699 250
Total brut des créances leasing	7.2	658 236 883	618 322 577	614 667 172
A déduire couverture				
Provisions à base individuelle et additionnelles	7.2	(44 747 034)	(47 525 186)	(42 695 121)
Provisions collectives	7.2	(12 197 777)	(11 944 898)	(12 047 777)
Produits réservés	7.2	(5 343 686)	(4 777 443)	(4 371 871)
Total net des créances leasing		595 948 386	554 075 048	555 552 403

7.1- Encours financiers :

Les encours financiers sur contrats de leasing totalisent au 30 Juin 2024 la somme de 608 818 KDT contre 563 174 KDT au 30 Juin 2023 et 580 962 KDT au 31 Décembre 2023.

Par rapport au 31 décembre 2023, les encours financiers ont enregistré une augmentation nette de 27 855 651 DT.

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

	Financement	Capital amorti	Encours financier
Soldes au 31 décembre 2023	1 706 284 714	(1 125 322 624)	580 962 090
Capital amorti des anciens contrats	-	(105 435 463)	(105 435 463)
Ajouts de la période	177 795 504	(34 011 370)	143 784 134
Investissements (Nouveaux contrats)	174 581 573	(33 130 172)	141 451 401
Relocations	3 213 931	(881 198)	2 332 733
Retraits de la période	(115 346 035)	104 853 014	(10 493 021)
Cessions à la valeur résiduelle	(82 536 323)	82 536 198	(124)
Cessions anticipées	(19 891 028)	14 964 431	(4 926 597)
Transferts (cessions)	(4 752 340)	2 482 216	(2 270 124)
Radiations	-	-	-
Relocations	(8 166 344)	4 870 168	(3 296 175)
Liquidation d'encours	-	-	-
Soldes au 31 décembre 2024	1 768 734 183	(1 159 916 443)	608 817 741

L'analyse des encours financiers par maturité se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Paiements minimaux sur contrats actifs	734 429 322	683 829 571	705 818 251
à recevoir dans moins d'1 an	295 789 900	278 749 319	285 821 597
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	434 427 823	400 869 671	416 536 397
à recevoir dans plus de 5 ans	4 211 599	4 210 581	3 460 257
Produits financiers non acquis	(137 306 658)	(126 491 850)	(131 417 866)
Investissement net dans les contrats actifs (1)	597 122 664	557 337 721	574 400 385
à recevoir dans moins d'1 an	68 766 463	216 031 575	220 431 904
à recevoir dans plus d'1 an et moins de 5 ans	68 248 454	337 429 009	350 726 192
à recevoir dans plus de 5 ans	291 741	3 877 138	3 242 289
Valeurs résiduelles (2)	599 439	675 259	611 323
Contrats suspendus en contentieux (3)	11 095 638	5 160 950	5 950 382
Total	608 817 741	563 173 930	580 962 091

L'analyse des encours financiers par secteur d'activité se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Bâtiment et travaux publics	45 098 728	50 998 999	46 820 523
Industrie	87 696 855	85 896 259	85 108 184
Tourisme	108 045 951	82 590 784	90 575 030
Commerce et services	301 061 738	287 321 496	297 709 890
Agriculture	66 914 469	56 366 392	60 748 462
Total	608 817 741	563 173 930	580 962 090

L'analyse des encours financiers par type de matériel se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Equipements	23 931 099	27 281 466	24 471 481
Matériel roulant	496 921 756	438 297 277	465 486 272
Matériel spécifique	65 228 532	71 379 871	66 341 763
Sous Total	586 081 387	536 958 614	556 299 516
Immobilier	22 736 354	26 215 316	24 662 574
Total Net	608 817 741	563 173 930	580 962 090

7.2- Analyse et classification des créances sur la clientèle:

Au 30 Juin 2024	ANALYSE PAR CLASSE DE RISQUE					TOTAL	Dont leasing immobilier
	A : Actifs courants	B 1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	B 2 : Actifs incertains	B 3 : Actifs préoccupants	B 4 : Actifs compromis		
Encours financiers	506 836 380	67 989 604	1 055 387	898 624	32 037 746	608 817 741	22 736 354
Impayés	3 169 733	9 817 394	491 196	265 418	26 860 278	40 604 019	1 516 361
Créances- assurance matériel en leasing	76 976	26 392	-	-	2 281	105 649	-
Créances- factures à établir	258 879	25 809	-	-	52 180	336 868	-
Valeurs à l'encaissement	1 877	-	-	-	-	1 877	-
Intérêts échus différés***	(2 812 495)	(397 639)	(4 972)	(4 919)	(144 553)	(3 364 578)	-
Contrats en instance de mise en force	11 484 709	250 598	-	-	-	11 735 307	-
CREANCES LEASING	519 016 059	77 712 158	1 541 611	1 159 123	58 807 932	658 236 883	24 252 715
Avances reçues (*)	(6 275 890)	-	-	-	(114 611)	(6 390 501)	-
ENCOURS GLOBAL (**)	512 740 169	77 712 158	1 541 611	1 159 123	58 693 321	651 846 382	24 252 715
ENGAGEMENTS HORS BILAN	49 112 035	2 106 547	-	-	-	51 218 582	-
TOTAL ENGAGEMENTS	561 852 204	79 818 705	1 541 611	1 159 123	58 693 321	703 064 964	24 252 715
Produits réservés	-	-	(80 983)	(44 390)	(5 218 313)	(5 343 686)	-
Provisions à base individuelle	(803 468)	-	(116 629)	(544 905)	(42 618 162)	(44 083 164)	-
Provisions additionnelles (circulaire BCT n° 2013-21)	803 467	-	-	-	(1 467 338)	(663 871)	-
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN B2, B3 ET B4	(1)	-	(197 612)	(589 295)	(49 303 813)	(50 090 721)	-
Provisions à base collective	(12 197 777)	-	-	-	-	(12 197 777)	-
COUVERTURE DES ACTIFS CLASSES EN A ET B1	(12 197 777)	-	-	-	-	(12 197 777)	-
ENGAGEMENTS NETS	549 654 426	79 818 705	1 343 999	569 828	9 389 508	640 776 466	24 252 715
Ratio des actifs bilanciaux non performants (B2, B3 et B4)			0,24%	0,18%	9,00%		
				9,42%			
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4)			0,22%	0,16%	8,35%		
				8,73%			
Ratio de couverture des actifs non performants par les provisions et agios réservés			12,82%	50,84%	84,00%		
				81,59%			

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

(**) Base de calcul du ratio des actifs bilanciaux non performants

(***) Inclus 1 923 526 dinars d'agios réservés constitués conformément à la méthode énoncée par le conseil national de la comptabilité

En date du 20 décembre 2020, le conseil national de la comptabilité a émis un avis relatif au traitement comptable par les institutions financières et des institutions des micros finances des financements accordés aux bénéficiaires pour donner suite à la pandémie du COVID 19. Ce traitement stipule dans sa paragraphe 42 qu'il existe une présomption réfutable que l'encaissement effectif des revenus d'intérêts sur crédits renégociés n'est pas raisonnablement assuré lorsque les paiements contractuels révisés sont impayés depuis plus de 30 jours."

Lors de l'arrêté des états financiers de l'exercice 2020, l'ATL a appliqué cette méthode. Le montant des agio réservés s'élève à 1 923 KDT.

Le stock de provision collective totalise 12 198 KDT au 30/06/2024 contre 12 048 KDT au 31/12/2023, soit une dotation complémentaire de 150 KDT.

Le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2024 à 8,73% contre 8.30 % au 31 décembre 2023 et 9.75% au 30 juin 2023.

Le ratio des actifs bilantiels non performants s'établit au 30 juin 2024 à 9,42% contre 8.69 % au 31 décembre 2023 et 10.35% au 30 juin 2023.

Le ratio de couverture des actifs non performants pour les provision et agios réservés s'établit à 81.59 % au 30 juin 2024 contre 88.58% au 31 décembre 2023 et 82,35% au 30 juin 2023.

Note 8 : Placements à long terme

Le portefeuille d'investissement et des créances rattachées de la société s'élève, au 30 Juin 2024, à 29 418 KDT contre 26 023 KDT au 30 Juin 2023 et 25 916 KDT au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comparativement comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille investissement (1)	8.1	37 517 454	34 076 803	34 024 953
Participations directes		22 270 876	24 770 875	24 770 875
Participations en portage		151 800	151 800	151 800
Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte		15 094 778	9 154 128	9 102 279
Obligations (Emprunt National 2014)		-	-	-
Créances rattachées (2)		198 305	159 744	145 980
Intérêts courus sur portage financement		91 344	91 344	91 344
Produits à recevoir sur fonds à capital risque		104 198	65 637	51 873
Intérêts courus sur obligations		2 763	2 763	2 763
Total brut		37 715 759	34 236 547	34 170 934
A déduire couverture				
Provisions pour dépréciation des participations directes	8.1	(2 212 920)	(2 189 462)	(2 183 695)
Provisions pour dépréciation des participations en portage	8.1	(151 800)	(151 800)	(151 800)
Provisions pour dépréciation des fonds à capital risque	8.1	(5 841 634)	(5 780 766)	(5 828 265)
Provisions pour dépréciation des intérêts courus sur portage		(91 344)	(91 344)	(91 344)
Total net		29 418 061	26 023 175	25 915 830

8.1- Portefeuille investissement

Le portefeuille investissement net des provisions corrélatives s'élève, au 30 Juin 2024, à 29 311 KDT. Il se détail comme suit :

DESIGNATION	Nombre de titres	Valeur nominale	Coût unitaire	% part	Montant brut	Provisions	Montant net
PARTICIPATIONS DIRECTES :					22 270 875	(2 212 920)	20 057 955
ATI	20 000	5	8,303	1,73%	166 055	(166 055)	-
SARI	9 900	100	115,531	30,00%	1 143 756	(1 143 756)	-
FCPR "PHENICIA SEED FUND	500	848	790,128	5,04%	395 064	(231 324)	163 740
FCPR PHENICIA FUND	500	1 000	1 000,000	8,88%	500 000	(121 785)	378 215
SENEB SICAR	500	100	100,000	10,00%	50 000	(50 000)	-
UNIFACTOR	340 000	5	5,000	11,33%	1 700 000	-	1 700 000
SICAR INVEST	30 000	10	10,000	3,00%	300 000	-	300 000
CLINIQUE LES PINS	100 000	10	5,000	6,71%	500 000	(500 000)	-
POLY SYPHAX	10 000	100	0,000	9,15%	-	-	-
BRIQUETERIE DJBAL OEST	20 000	100	0,000	5,23%	-	-	-
CARTHAGO SANTAIRE	30 000	100	100,000	5,00%	3 000 000	-	3 000 000
FCP MAXULA	10 000	100	100,000	4,90%	1 000 000	-	1 000 000
FCPR CAPITALEASEFUND1	10 000	102	102,000	6,80%	1 020 000	-	1 020 000
BRIQUETTERIE BIR MCHARGUA	40 000	100	162,500	3,33%	6 500 000	-	6 500 000
ATLLD	1 996 000	-	1,000	99,60%	1 996 000	-	1 996 000
Société T-PAP	400 000	-	10,000	0,00%	4 000 000	-	4 000 000
PARTICIPATIONS EN PORTAGE :					151 800	(151 800)	-
STE NOUR EL KANTAOUI	1 518	100	100,000		151 800	(151 800)	-
FONDS CONFIES EN GESTION POUR COMPTE : (**)					15 094 779	(5 841 634)	9 253 145
FG3 SICAR INVEST					850 000	(812 400)	37 600
FG3 ATD SICAR					460 000	(460 000)	-
FG4 ATD SICAR					1 500 006	(1 446 961)	53 045
FG5 ATD SICAR					2 772 000	(1 872 000)	900 000
FG6 ATD SICAR					1 512 773	(1 250 273)	262 500
FG7 ATD SICAR					1 000 000	-	1 000 000
FG SOFIA SICAR					1 000 000	-	1 000 000
FG8 ATD SICAR					6 000 000	-	6 000 000
OBLIGATIONS :					-	-	-
Total	3 018 918				37 517 454	(8 206 354)	29 311 100

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Participation en rétrocession			
SHPP	1 162 500	1 162 500	1 162 500
Food Quality	92 430	151 780	99 930
SGAA	240 000	240 000	240 000
STHH	492 843	492 843	492 843
SIMETAL	605 000	605 000	605 000
NETKYM	800 000	800 000	800 000
ATD SICAR 2020 (court terme)	200 000	200 000	200 000
UTS PALMA	750 000	750 000	750 000
CIMENT DE BIZERTE	1 000 006	1 000 006	1 000 006
CANADO	210 000	210 000	210 000
CAP SAISONS	452 000	452 000	452 000
TUNISIE HOTELIERE	750 000	750 000	750 000
AXELARIS	490 000	490 000	490 000
TUNISIAN IRON & STEEL CO TUNISCO	1 800 400	-	-
METAL SERVICE CENTER "MSC"	3 000 150	-	-
ATD SICAR 2023 (court terme)	1 199 450	-	-
Total net	13 244 779	7 304 128	7 252 279

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Participation en rétrocession			
BRIQUETERIE BMZ	500 000	500 000	500 000
LABORATOIRE TP	350 000	350 000	350 000
Total net	850 000	850 000	850 000

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Participation en rétrocession			
GMG	800 000	800 000	800 000
SOFIA SICAR (court terme)	200 000	200 000	200 000
Total net	1 000 000	1 000 000	1 000 000

(**) Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte chez SICAR INVEST et ATD SICAR totalisent, au 30 Juin 2024, la somme de 14 307 KDT et se présentent comme suit :

Année de libération :	FG3 SICAR INVEST	FG3 ATD SICAR	FG4 ATD SICAR	FG5 ATD SICAR	FG6 ATD SICAR	FG7 ATD SICAR	FG SOFIA SICAR	FG8 ATD SICAR	Total au 30/06/2024
	2012	2008	2009	2010	2011	2020	2020	2024	
Participations en rétrocession	850 000	460 000	500 000	2 772 000	1 505 373	800 000	800 000	4 800 550	12 487 923
Autres participations ciblées	-	-	1 000 006	-	-	-	-	1 245 679	2 245 685
Placements	-	-	-	-	1 287	200 085	200 000	-	401 372
Débiteurs divers	-	-	-	-	-	-	-	11 572	11 572
Disponibilités en Banques	-	20	-	-	10 012	70	-	-	10 102
Total des emplois	850 000	460 020	1 500 006	2 772 000	1 516 672	1 000 155	1 000 000	6 057 801	15 156 654
Dotations remboursables	850 000	460 000	1 500 006	2 772 000	1 512 773	1 000 000	1 000 000	6 000 000	15 094 779
Excédents antérieurs en instance	-	20	(1 169)	(74)	-	-	-	-	(1 223)
Excédent de l'exercice	-	-	1 169	74	3 899	155	-	57 772	63 069
Créditeurs divers	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Impôts, retenus à la source	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Découverts bancaires	-	-	-	-	-	-	-	29	29
Total des ressources	850 000	460 020	1 500 006	2 772 000	1 516 672	1 000 155	1 000 000	6 057 801	15 156 654

(a) Fonds à capital risque confiés en gestion pour compte / (b) + (c) = Produits à recevoir sur fonds à capital risque

L'origine de l'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de la période close le 30 Juin 2024 se détaille comme suit :

Plus-values de rétrocession	-	-	(60)	(23)	3 899	155	-	57 772	61 743
Produits nets des placements	-	-	1 229	97	-	-	-	-	1 326
Dividendes	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Intérêts	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plus-values de cession	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Moins-values de cession	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Plus-values latentes	-	-	1 229	97	-	-	-	-	1 326
Services bancaires & assimilés	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Excédent de l'exercice	-	-	1 169	74	3 899	155	-	57 772	63 069

Note 9 : Valeurs immobilisées

Les immobilisations propres de la société totalisent, au 30 Juin 2024, une valeur nette comptable de 4 214 KDT contre 4 261 KDT au 30 Juin 2023 et 4 073 KDT au 31 Décembre 2023.

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Immobilisations incorporelles	126 321	99 003	87 862
Immobilisations corporelles	4 087 925	4 161 953	3 985 083
Total net	4 214 246	4 260 956	4 072 945

Note 9.1 : Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles englobent exclusivement le coût d'acquisition des logiciels. Elles totalisent, au 30 Juin 2024, une valeur nette comptable de 126 KDT contre 99 KDT au 30 Juin 2023 et 88 KDT au 31 Décembre 2023. Le tableau de variation des immobilisations incorporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		Début de l'exercice	Acquisi-tions	Cessions /Retraits	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Cessions/ Retraits	Fin de l'exercice	
Logiciels	33,3%	755 076	71 000		826 076	(667 214)	(32 541)		(699 755)	126 321
TOTAUX		755 076	71 000		826 076	(667 214)	(32 541)		(699 755)	126 321

Note 9.2 : Immobilisations corporelles

Cette rubrique totalise, au 30 Juin 2024, une valeur nette comptable de 4 088 KDT contre 4 162 KDT au 30 Juin 2023 et 3 985 KDT au 31 Décembre 2023.

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et des amortissements y afférents se présente comme suit :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements				VCN
		Début de l'exercice	Acquisitions	Cessions /Retraits	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Cessions/ Retraits	Fin de l'exercice	
Terrains		14 250			14 250					14 250
Constructions	5% & 2%	4 315 806			4 315 806	(1 892 921)	(44 186)		(1 937 106)	2 378 700
Matériel de transport (*)	20,0%	1 541 090	324 147	(67 984)	1 797 253	(853 441)	(123 341)	67 984	(908 798)	888 455
Equipe-ments de bureau	10,0%	617 120	32 608		649 728	(499 997)	(14 759)		(514 756)	134 972
Matériel informatique	33,3%	1 089 212	33 050	(4 077)	1 118 185	(930 439)	(49 905)	4 077	(976 268)	141 917
Installations générales	10,0%	1 805 134	2 681		1 807 815	(1 222 230)	(57 453)		(1 279 683)	528 132
Immob en cours		1 500			1 500					1 500
TOTAUX		9 384 112	392 486	(72 061)	9 704 537	(5 399 028)	(289 644)	72 061	(5 616 611)	4 087 925

Les immobilisations exploitées dans le cadre de contrats de location financement sont totalement réglées et devenues propriété de l'ATL.

Note 10 : Autres actifs

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 la somme de 6 671 KDT contre 8 659 KDT au 30 Juin 2023 et 8 528 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Instrument de couverture		1 488 295	4 768 519	3 583 472
Prêts et avances au personnel		1 659 938	1 532 033	1 612 699
Échéances à plus d'un an sur prêts		1 367 047	1 412 673	1 271 368
Échéances à moins d'un an sur prêts		292 891	119 360	341 331
Avances et acomptes		4 426	4 426	4 426
Moins : provisions		(4 426)	(4 426)	(4 426)
Dépôts et cautionnements		282 307	282 307	282 307
Créances immobilisées		321 829	321 829	321 829
Moins : provisions		(39 522)	(39 522)	(39 522)
Charges reportées		1 617 446	1 649 090	1 792 438
Frais d'émission des emprunts	10.1	1 617 446	1 649 090	1 792 438
Frais d'augmentation de capital	10.3	-	-	-
Etat, impôts et taxes (actif)		417 126	(0)	113
Report TVA		417 013	-	-
Retenues à la source	10.2	38 473	74 170	74 283
Moins : provisions		(38 360)	(74 170)	(74 170)
Autres débiteurs		946 498	(150 274)	1 062 895
Avance aux fournisseurs		-	11 123	-
Fonds de péréquation des changes		948 954	(249 624)	891 643
Autres débiteurs divers		246 910	337 594	420 618
Moins : provisions		(249 366)	(249 366)	(249 366)
Comptes de régularisation actif		259 230	577 544	194 539
Produits à recevoir		-	22 916	-
Charges constatées d'avance		259 230	169 472	177 997
Compte d'attente à régulariser		-	385 156	16 542
Total		6 670 841	8 659 219	8 528 464

La rubrique "Instrument de couverture" est le montant de la perte de change couverte par Tunis Re à la date de 30/06/2024

10.1- Frais d'émission des emprunts

Les frais d'émission d'emprunts sont amortis au prorata des intérêts courus conformément à la NCT 10.

Le tableau des mouvements des frais d'émission des emprunts se présente, au 30 Juin 2024 comme suit :

Désignation	Valeurs brutes			Résorptions			VCN
	Début de l'exercice	Additions	Fin de l'exercice	Début de l'exercice	Dotations de l'exercice	Fin de l'exercice	
FE des obligations ATL 2015/2	439 665	-	439 665	439 665	-	439 665	-
FE des obligations ATL 2016/1	324 801	-	324 801	324 801	-	324 801	-
FE des obligations ATL 2017/1	544 175	-	544 175	532 044	(26 561)	505 483	38 692
FE des obligations ATL 2017/2	229 368	-	229 368	214 765	(1 776)	212 989	16 379
FE des obligations ATL 2017/3	204 923	-	204 923	193 388	(3 782)	189 606	15 317
FE des obligations ATL 2018/1	290 994	-	290 994	282 144	(13 238)	268 906	22 088
FE des obligations ATL 2019/1	229 094	-	229 094	200 514	12 314	212 828	16 266
FE de l'emprunt BERD1	448 844	-	448 844	423 231	25 613	448 844	-
FE de l'emprunt BERD 2	27 218	-	27 218	23 565	1 720	25 285	1 933
FE de l'emprunt GGF	201 738	-	201 738	195 340	(8 093)	187 247	14 491
FE du CMT ATB	15 000	-	15 000	15 000	-	15 000	-
FE de l'emprunt PROPARCO	493 803	-	493 803	290 784	52 976	343 760	150 043
FE de l'emprunt SANAD 3	175 176	-	175 176	105 548	33 785	139 333	35 843
FE des obligations ATL 2020	443 302	-	443 302	328 408	43 945	372 353	70 949
Frais d'émission des obligations ATL 2021	383 239	-	383 239	136 851	102 351	239 202	144 037
Frais d'émission de l'emprunt GGF	93 380	-	93 380	52 985	21 987	74 972	18 408
Frais d'émission de l'emprunt BERD 3	60 314	-	60 314	28 228	15 743	43 971	16 343
Frais d'émission de l'emprunt ATL 2022	383 587	-	383 587	46 602	134 634	181 236	202 351
Frais d'émission de l'emprunt ATL 2023	553 527	-	553 527	59 193	211 422	270 615	282 912
Frais d'émission de l'emprunt ATL 2023/2	547 242	-	547 242	-	121 981	121 981	425 261
Frais d'émission de l'emprunt ATL 2024/1	-	180 608	180 608	-	34 476	34 476	146 132
TOTAUX	6 089 390	180 608	6 269 998	3 893 056	759 497	4 652 553	1 617 446

10.2- Retenues à la source

Figurent sous cet intitulé les retenues à la source opérées par les tiers et non appuyées par les certificats correspondants ainsi que les provisions pour dépréciation y afférentes. Ces retenues à la source ne rentrent pas dans la liquidation de l'impôt sur les sociétés exigible.

10.3- Frais d'augmentation de capital

Au 30/06/2024, les frais d'augmentation de capital sont totalement résorbés. Le détail se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Valeur brute	-	213 724	213 724
Amortissements cumulés	-	(178 105)	(213 724)
Valeur nette	-	35 619	-
Dotation de la période	-	35 621	71 240

Note 11 : Concours bancaires et dettes rattachées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 la somme de 20 KDT contre 17 KDT au 30 Juin 2023 et 12 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques, découverts	19 777	17 178	12 315
Total	19 777	17 178	12 315

Note 12 : Emprunts et dettes rattachées

Les emprunts et dettes rattachées enregistrent au 30 Juin 2024 la somme de 434 403 KDT contre 384 852 KDT au 30 Juin 2023 et 455 174 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Valeur de remboursement des emprunts	(1)	418 399 333	370 427 213	438 810 081
Emprunts obligataires		244 694 400	193 051 700	228 237 600
Emprunts auprès des banques & E. F		54 766 667	22 071 429	64 419 048
Emprunts extérieurs		118 938 267	155 304 084	146 153 433
Intérêts post comptés courus	(2)	14 613 678	12 314 581	14 612 290
Intérêts courus sur emprunts obligataires		12 679 037	10 177 523	11 999 362
Intérêts courus sur emprunts auprès des banques & E. F		434 123	147 755	871 527
Intérêts courus sur emprunts extérieurs		1 500 518	1 989 303	1 741 401
Contributions à payer au F.P.C	(3)	1 389 787	2 110 244	1 751 770
Total général		434 402 798	384 852 038	455 174 141

B & E.F : Banques et Etablissements Financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

12.1- Valeur de remboursement des emprunts

La valeur remboursable des emprunts totalise au 30 Juin 2024 la somme de 418 399 KDT contre 370 427 KDT au 30 Juin 2023 et 438 810 KDT au 31 Décembre 2023.

Par rapport au 31 décembre 2023, la valeur de remboursement des emprunts a enregistré, au 30 Juin 2024, un décroissement net de 20 411 KDT expliqué comme suit :

DESIGNATION	Solde en début de l'exercice	Mouvements de l'exercice			Soldes en fin d'exercice		
		+ Utilisations	- Remboursements	± Différences de change	Solde global	Échéances à moins d'un 1	Échéances à plus d'un 1
ATL 2017/1	6 909 200	-	(6 909 200)	-	-	-	-
ATL 2017-2	4 000 000	-	-	-	4 000 000	4 000 000	-
ATL 2017/3	3 560 000	-	(1 780 000)	-	1 780 000	1 780 000	1 780 000
ATL 2018/1	1 700 400	-	-	-	1 700 400	850 200	850 200
ATL 2019-1	4 000 000	-	-	-	4 000 000	4 000 000	-
ATL 2020/1	16 000 000	-	-	-	16 000 000	8 000 000	8 000 000
ATL 2021/1	35 800 000	-	(4 200 000)	-	31 600 000	8 000 000	27 400 000
ATL 2022/1	36 268 000	-	-	-	36 268 000	3 732 000	32 536 000
ATL 2023/1	60 000 000	-	(10 654 000)	-	49 346 000	10 654 000	38 692 000
ATL 2023/2	60 000 000	-	-	-	60 000 000	4 420 000	55 580 000
ATL 2024/1	-	40 000 000	-	-	40 000 000	8 000 000	32 000 000
Total des emprunts obligataires	228 237 600	40 000 000	(23 543 200)		244 694 400	53 436 200	196 838 200
BIRD	7 344 111	-	(683 333)	-	6 660 778	1 366 667	5 294 112
BEI	4 266 265	-	(3 301 328)	(964 937)	-	-	-
BERD	17 319 958	-	(7 915 300)	(106 165)	9 298 493	5 436 048	3 862 444
SANAD fund	18 837 224	-	(3 633 333)	(212 334)	14 991 557	7 266 666	7 724 891
GREEN FOR GROWTH Fund	14 267 381	-	(4 109 934)	(520 002)	9 637 445	4 707 164	4 930 281
KFW	55 862 661	-	-	-	55 862 661	8 594 256	47 268 405
PROPARCO	28 255 833	-	(5 484 167)	(284 333)	22 487 333	10 968 332	11 519 000
Total des emprunts imputés sur des lignes extérieures	146 153 433	-	(25 127 395)	(2 087 771)	118 938 267	38 339 133	80 599 133
STB (CMT)	2 000 000	-	(500 000)	(0)	1 500 000	1 000 000	500 000
CREDITS COURT TERMES (CCT)	50 000 000	48 000 000	(60 000 000)	(0)	38 000 000	38 000 000	-
ABC BANK (CCT)	-	-	-	-	-	-	-
ATTIJARI BANK (CMT)	4 800 000	5 000 000	(1 200 000)	-	8 600 000	3 400 000	5 200 000
BIAT (CMT)	7 619 048	-	(952 381)	-	6 666 667	1 904 762	4 761 905
Total des autres emprunts et concours bancaires	64 419 048	53 000 000	(62 652 381)		54 766 666	44 304 762	10 461 905
TOTAL GENERAL	438 810 081	93 000 000	(111 322 976)	(2 087 772)	418 399 333	136 080 095	287 899 238

12.2- Analyse des emprunts par maturité :

Intitulé	Au 30/06/2024							Au 31/12/2023	
	≤ 3 mois	> 3 mois ≤ 1 an	> 1 an ≤ 5 ans	> 5 an	Total en principal (1)	Intérêts courus (2)	Contributions à payer au F.P.C (3)		Total Général (1) +(2) +(3)
Dettes représentées par un titre									
- Dettes représentées par un titre dont l'échéance est supérieure à un an à l'émission									
Emprunts obligataires à taux fixe	-	49 436 200	170 484 200	20 774 000	240 694 400	12 455 493	-	253 149 893	231 945 285
Emprunts obligataires à taux variable	-	-	-	-	-	-	-	-	4 225 700
Dettes subordonnées									
- Dettes subordonnées remboursables									
Emprunts obligataires à taux fixe	-	4 000 000	-	-	4 000 000	223 544	-	4 223 544	4 065 977
Autres fonds empruntés									
- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers étrangers									
Banque Internationale pour la Reconstruction et le Développement (BIRD)	-	1 366 667	4 577 445	716 667	6 660 778	297 645	-	6 958 423	7 672 950
Banque Européenne d'Investissement (BEI)	-	-	-	-	-	605	-	605	4 292 020
SANAD Fund (SANAD)	-	7 266 666	7 266 669	-	14 991 557	257 491	472 656	15 721 704	19 751 973
Green for Growth Fund (GGF)	20	4 707 145	4 707 138	-	9 637 445	102 190	184 162	9 923 797	14 612 649
BERD	1	5 436 047	3 633 333	-	9 298 493	203 018	184 498	9 686 009	17 868 452
KFW	-	8 594 255	34 377 022	12 891 383	55 862 661	331 791	-	56 194 452	56 122 175
PROPARCO	(1)	10 968 333	10 968 333	-	22 487 333	307 779	548 471	23 343 583	29 326 386
- Emprunts contractés auprès d'établissements financiers tunisiens									
Certificats de leasing									
CREDITS (CCT)	-	38 000 000	-	-	38 000 000	309 262	-	38 309 261	50 820 852
ATTIJARI	-	3 400 000	5 200 000	-	8 600 000	88 545	-	8 688 544	4 804 096
STB	-	1 000 000	500 000	-	1 500 000	13 700	-	1 513 700	2 018 668
BIAT	-	1 904 762	4 761 905	-	6 666 667	22 616	-	6 689 283	7 646 959
Soldes au 30/06/2024	20	136 080 075	246 476 045	34 382 050	418 399 333	14 613 678	1 389 787	434 402 798	455 174 142

Note 13 : Dettes envers la clientèle

Les dettes envers la clientèle ont atteint au 30 Juin 2024 la somme de 6 391 KDT contre 7 577 KDT au 30 Juin 2023 et 3 052 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avances et acomptes reçus des clients	6 390 501	7 576 800	3 051 976
Total net	6 390 501	7 576 800	3 051 976

Note 14 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les dettes envers les fournisseurs totalisent au 30 Juin 2024 la somme de 83 143 KDT contre 76 232 KDT au 30 Juin 2023 et 74 494 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs de biens	(1)	82 440 857	75 548 993	74 062 611
Fournisseurs, factures parvenues		6 955 488	4 509 031	4 525 121
Fournisseurs, factures non parvenues		3 105 061	2 588 146	1 446 750
Effets à payer		72 380 308	68 451 815	68 090 740
Autres fournisseurs	(2)	702 195	666 467	406 445
Compagnies d'assurance		1 036	(6 609)	1 036
Fournisseurs d'immobilisation propres		23 561	23 561	23 561
Divers fournisseurs		677 598	666 467	406 446
Total général		83 143 052	76 232 412	74 493 654

Note 15 : Autres passifs

Les autres passifs totalisent au 30 Juin 2024 la somme de 10 313 KDT contre 8 752 KDT au 30 Juin 2023 et 13 929 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provisions pour risques et charges :		1 900 000	1 200 000	1 600 000
Provision pour risque et charges		1 900 000	1 200 000	1 600 000
Provision affaires en contentieux		-	-	-
Etat impôts et taxes :		4 423 404	3 773 486	7 289 894
Impôt sur les sociétés à payer	15.1	3 660 305	2 377 026	4 565 014
TVA à payer		-	726 562	1 953 701
Autres impôts et taxes		763 099	669 898	771 179
Personnel :		2 414 538	2 093 700	3 210 593
Bonus et primes de bilan à payer		1 769 144	1 519 065	2 760 318
Congés à payer		645 395	574 635	450 276
Créditeurs divers		31 407	171 201	14 584
Actionnaires, dividendes à payer		498	462	462
Autres créditeurs divers		30 909	170 738	14 122
Organismes de sécurité sociale		587 036	634 339	498 533
Autres charges à payer		861 423	865 197	1 290 063
Comptes de régularisation passif :		95 135	13 910	25 658
Comptes d'attente à régulariser		95 135	13 910	25 658
Total		10 312 943	8 751 832	13 929 325

La rubrique "instrument de couverture" est le montant de la couverture de la perte de change par Tunis Re à la date de 30/06/2024

15.1- Impôt sur les sociétés à payer (ou report d'I.S)

Ce poste peut être détaillé comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impôt sur les sociétés dû	6 514 011	4 693 162	11 558 875
Acomptes provisionnels	(2 822 516)	(2 311 705)	(6 935 115)
Retenues à la source opérées par les tiers	(31 190)	(4 432)	(58 746)
Dettes (report) d'impôt exigible	3 660 305	2 377 025	4 565 014

Note 16 : Capitaux propres

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital social	32 500 000	32 500 000	32 500 000
Prime d'émission	25 250 000	25 250 000	25 250 000
Réserve légale (A)	6 578 518	5 089 861	5 089 861
Réserve pour réinvestissements exonérés	36 308 955	30 746 525	30 746 525
Réserve extraordinaires	6 000 000	6 000 000	6 000 000
Réserves pour fonds social (B)	2 407 474	2 107 474	2 107 474
Résultats reportés	12 234 493	9 863 773	9 863 773
Capitaux propres avant résultat de l'exercice	121 279 440	111 557 633	111 557 633
Résultat de l'exercice (1)	10 188 581	8 170 425	19 471 807
Capitaux propres avant affectation (D)	131 468 021	119 728 058	131 029 440
Nombre d'actions (2)	32 500 000	32 500 000	32 500 000
Résultat par action (1) / (2) (C)	0,313	0,251	0,599

Résultats accumulés et non distribués, faisant partie intégrante des fonds propres distribuables en franchise de retenue conformément aux dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014.

Le montant distribuable en franchise de retenue conformément aux dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 décembre 2013, portant loi de finances pour l'année 2014 s'élève à 54 502 DT

(A) La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré ou minoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale.

(B) Le fonds social est constitué par une affectation des résultats de l'exercice et est considéré par la société comme une réserve à caractère non distribuable. Ce montant est exclusivement dédié à des utilisations remboursables sous forme de prêts au personnel.

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

Le résultat par action ainsi déterminé correspond à la fois au résultat de base par action et au résultat dilué par action, tels que définis par les normes comptables. [Cf. la note 3 (c-12)].

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

Intitulé	Capital social	Prime d'émission	Réserves légales	Réserves pour R.E (*)	Réserve extraordinaires	Réserves pour fonds social	Résultats reportés	Résultat se l'exercice	Total
Soldes au 31/12/2022	32 500 000	25 250 000	3 887 820	27 353 745	6 000 000	1 907 474	7 269 841	16 163 753	120 332 633
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	(607 220)	-	-	607 220	-	-
Affectations décidées par l'AGO	-	-	1 202 041	4 000 000	-	200 000	10 761 712	(16 163 753)	-
Dividendes décidés par l'AGO	-	-	-	-	-	-	(8 775 000)	-	(8 775 000)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	8 170 425	8 170 425
Soldes au 31/12/2023	32 500 000	25 250 000	5 089 861	30 746 525	6 000 000	2 107 474	9 863 773	19 471 807	131 029 440
Augmentation du capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclassements	-	-	-	(437 570)	-	-	437 570	-	-
Affectations décidées par l'AGO	-	-	1 488 658	6 000 000	-	300 000	11 683 149	(19 471 807)	-
Dividendes décidés par l'AGO	-	-	-	-	-	-	(9 750 000)	-	(9 750 000)
Résultat net de l'exercice	-	-	-	-	-	-	-	10 188 581	10 188 581
Soldes au 30/06/2024	32 500 000	25 250 000	6 578 518	36 308 955	6 000 000	2 407 474	12 234 493	10 188 581	131 468 021

(*) Réinvestissements exonérés

Note 17 :

Produits de leasing

Les produits de leasing se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts et revenus assimilés (1)	42 504 830	40 079 288	82 757 436
Marges financières nettes de leasing (A)	41 972 563	38 787 114	79 786 387
Préloyers (B)	24 716	34 876	72 296
Intérêts de retard	1 479 366	1 425 046	3 212 840
Variation des produits réservés	(971 815)	(167 748)	(314 087)
Autres produits sur opérations de leasing (2)	1 421 911	1 199 146	2 403 978
Pdt. de cessions anticipées de biens donnés en leasing	595 723	403 941	825 123
Récupération de frais de dossiers	473 338	433 053	852 486
Récupération de frais de rejet	352 850	362 152	726 368
Récupération de frais de télégramme	-	-	0
Total	43 926 741	41 278 434	85 161 414
Encours financiers des contrats actifs			
Au début de l'exercice	580 962 090	548 427 571	548 427 571
A la fin de l'exercice	608 817 741	563 173 930	580 962 090
Moyenne (C)	594 889 916	555 800 751	564 694 831
Produits de l'exercice (D)	41 997 279	38 821 990	79 858 683
Taux moyen	7,06%	6,98%	14,14%

Note 18 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes se détaillent comparativement comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges financières des emprunts (1)	(A)	(20 353 484)	(18 509 256)	(39 576 468)
Intérêts sur emprunts obligataires		(12 014 413)	(9 292 812)	(20 973 280)
Intérêts sur emprunts auprès de B & E. F		(2 501 051)	(1 556 337)	(4 335 564)
Intérêts sur emprunts extérieurs		(3 177 117)	(3 982 842)	(7 406 136)
Contributions au F.P.C		(1 988 640)	(3 061 700)	(5 572 622)
Intérêts sur certificats de leasing		(294 918)	(211 632)	(481 039)
Intérêts sur billets de trésorerie		(21 745)	-	-
Résorptions des frais d'émission des emprunts		(355 600)	(403 933)	(807 827)
Autres charges financières nettes (2)		94 125	129 284	307 598
Intérêts sur comptes courants		94 125	129 284	307 598
Relation de couverture (3)		-	-	1
Gains et pertes nets de change sur actualisation des emprunts extérieurs		2 095 178	(344 724)	840 323
Gains et pertes nets sur instruments de couverture		(2 095 178)	344 724	(840 323)
Total		(20 259 359)	(18 379 972)	(39 268 868)
Encours des emprunts				
Au début de l'exercice		438 810 080	384 596 903	384 596 903
A la fin de l'exercice		418 399 333	370 427 213	438 810 080
Moyenne		428 604 707	377 512 058	411 703 492
Taux moyen		4,75%	4,90%	9,61%

B & E.F : Banques et Etablissements financiers

F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 19 : Produits des placements

Les produits des placements se détaillent comparativement comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits des placements à court terme (1)		2 041 146	1 123 615	3 721 072
Revenus des certificats de dépôt		2 041 146	1 123 615	3 721 072
Produits des placements à long terme (2)		1 116 146	473 844	510 382
Dividendes		255 006	255 000	255 000
Revenus nets des fonds gérés		72 640	19 814	56 352
Gains sur cession d'actions		760 000	174 280	174 280

Jetons de présence	28 500	24 750	24 750
Total	3 157 292	1 597 459	4 231 455

Note 20 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits locatifs des contrats de location simple	17 512	11 693	35 011
Commissions d'études sur participations	-	4 985	-
Intérêts sur prêts au personnel	48 643	37 085	81 271
Ristournes sur contrats d'assurance	277 403	256 662	256 662
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres	-	16 230	22 220
Total	343 558	326 655	395 163

Note 21 : Charges de personnel

Figurent sous cet intitulé les avantages du personnel, c'est-à-dire toutes formes de contrepartie donnée par la société au titre des services rendus par ses salariés et dirigeants.

Les avantages du personnel de la société comprennent :

-Les avantages à court terme comme les salaires et les cotisations de sécurité sociale, les congés payés et les congés maladie, l'intéressement et les primes ainsi que les avantages non monétaires dont bénéficient les salariés en activité et les dirigeants ;

-Les avantages postérieurs à l'emploi comme les pensions et autres prestations de retraite ainsi que l'indemnité de départ à la retraite.

Cette rubrique entregistre au 30 Juin 2024 la somme de 5 829 KDT contre 5 586 KDT au 30 Juin 2023 et 11 218 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avantages à court terme	(5 141 116)	(4 855 679)	(9 939 426)
Salaires et compléments de salaires	(3 260 869)	(2 912 882)	(6 308 843)
Bonus et prime de bilan	(988 399)	(1 069 934)	(2 311 187)
Autres charges de personnel	(440 159)	(449 058)	(580 939)
Cotisations aux régimes de base de sécurité sociale (*)	(428 359)	(401 914)	(700 314)
Cotisations au régime de réparation des accidents de travail	(23 331)	(21 891)	(38 143)
Avantages postérieurs à l'emploi	(687 914)	(730 600)	(1 278 095)
Cotisations patronales au régime de retraite de base	(344 833)	(323 546)	(563 761)
Cotisations patronales au régime de retraite complémentaire	(180 456)	(163 843)	(261 395)
Primes d'assurance-Complément retraite	(33 053)	(68 212)	(143 093)
Primes d'assurance-Indemnité de départ à la retraite	(129 572)	(175 000)	(309 846)
Total	(5 829 030)	(5 586 279)	(11 217 521)

L'ATL cotise aux régimes obligatoires de sécurité sociale tels que prévus par la législation en vigueur. Il s'agit, en l'occurrence, des régimes suivants :

- Régime des prestations familiales et des assurances sociales institué par la loi n° 60-30 du 14 décembre 1960 relative à l'organisation des régimes de sécurité sociale telle que modifiée et complétée par les textes subséquents ;
- Régime de base de l'assurance maladie institué par la loi n° 2004-71 du 2 août 2004 portant institution d'un régime d'assurance maladie.
- Régime de réparation des préjudices des accidents de travail et des maladies professionnelles institué par la loi n° 94-28 du 21 février 1994 relative à la réparation des préjudices résultant des accidents du travail et des maladies professionnelles, telle que modifiée ou complétée par la loi n° 95-103 du 27 novembre 1995 ;

Les taux et l'assiette des cotisations dues à la C.N.S.S, pour la couverture des régimes obligatoires précités sont fixés comme suit :

Taux applicables à partir du 1er juillet 2009 :

Régime de sécurité sociale	Employeur	Employé	Total
Prestations familiales/assurances sociales (*)	5,18%	1,87%	7,04%
Assurance maladie	4,00%	2,75%	6,75%
Accidents de travail	0,50%		0,50%
Total	9,68%	4,62%	14,29%

(*) Nette de la contribution au régime de retraite de base décomptée sur la base d'une quote-part égale 7,25/20ème [article 5 (b) du décret n° n°74-499 du 27 avril 1974]

Assiette :

Les cotisations susvisées sont assises sur l'ensemble des éléments des salaires, émoluments, indemnités et tous autres avantages, en espèces ou en nature liés à la qualité de salarié, accordés directement ou indirectement, y compris les avantages accordés par l'intermédiaire de structures issues de l'entreprise et ce, quelles que soient les modalités de leur octroi. Sont entièrement ou partiellement exclus de l'assiette de cotisations les avantages, revêtant un caractère de remboursement de frais, d'indemnisation ou d'action sociale, culturelle et sportive au profit du salarié. La liste des avantages exclus de l'assiette des cotisations, ainsi que les taux et les plafonds d'exemption sont fixés par le décret n° 2003-1098 du 19 mai 2003.

L'ATL cotise à la C.N.S.S au titre des régimes nationaux de retraite de base et complémentaire. Le personnel de la société bénéficie, en outre, d'un régime d'assurance groupe de retraite.

Cotisations au régime obligatoire de retraite de base :

L'ATL cotise au régime obligatoire de retraite de base tel que prévu par la loi n° 60-33 du 14 décembre 1960, instituant un régime d'invalidité, de vieillesse et de survie et un régime d'allocation de vieillesse et de survie, dans le secteur non agricole.

Les taux de cotisations dues à la C.N.S.S et qui sont applicable à la même assiette que celle prévue pour les régimes obligatoires de sécurité sociale (Cf. supra) sont fixés par le décret n° n°74-499 du 27 avril 1974 :

Régime de sécurité sociale	Employeur	Employé	Total
Cotisations directes (article 9)	2,50%	2,75%	5,25%
Contributions indirectes (article 5)	4,89%	1,81%	6,71%
Total	7,39%	4,56%	11,96%

Cotisations au régime de retraite complémentaire :

L'ATL cotise au régime facultatif de retraite complémentaire au profit des salariés dont la rémunération brute annuelle cotisable au régime obligatoire dépasse le plafond de 6 fois le SMIG, et ce conformément au règlement instituant ledit régime tel qu'approuvé par arrêtés du Ministre des affaires sociales du 18 novembre 1978 et du 27 janvier 1997.

L'assiette et le taux des cotisations sont définis comme suit :

- L'assiette de cotisation est constituée par le différentiel entre la rémunération brute annuelle cotisable au régime obligatoire et le plafond de 6 fois le SMIG.
- Le taux de cotisation, fixé à 9%, est réparti à raison de 2/3 à la charge de l'adhérent et de 1/3 à la charge du participant.

Contributions au régime d'assurance groupe de retraite :

L'ATL a mis en place, par accord d'entreprise conclu avec une compagnie d'assurance vie, une retraite par capitalisation moyennant le versement d'une prime annuelle. A ce titre, les salariés bénéficieront au moment de leur départ en retraite d'un capital ou d'une rente viagère venant s'ajouter aux pensions servies par les régimes nationaux.

Note 22 : Autres charges d'exploitation

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

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Honoraires et autres rémunérations	(493 297)	(477 540)	(1 042 128)
Achats d'exploitation (carburants, traites, etc.)	(161 328)	(189 908)	(392 810)
Autres impôts et taxes	(285 653)	(259 935)	(492 626)
Publicité, publications et relations publiques	(49 068)	(113 371)	(219 983)
Frais postaux et de télécommunication	(107 598)	(112 831)	(221 658)
Services bancaires et assimilés	(97 360)	(104 747)	(188 063)
Frais d'entretien, nettoyage et gardiennage	(104 919)	(218 363)	(324 655)
Cotisations APB	(12 718)	(13 590)	(25 434)
Loyers et charges locatives	(178 667)	(187 394)	(329 663)
Frais de gestion des valeurs mobilières	(58 448)	(50 698)	(116 420)
Autres charges d'exploitation	(303 918)	(221 577)	(503 097)
Total	(1 852 973)	(1 949 954)	(3 856 536)

Note 23 : Dotations aux amortissements et aux résorptions

Les dotations de la période aux comptes d'amortissements et aux comptes de résorptions de frais préliminaires se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	(32 541)	(48 823)	(84 949)
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	(289 643)	(261 405)	(540 309)
Total	(322 184)	(310 228)	(625 258)

Note 24 : Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées

Le coût du risque de contrepartie encouru sur la clientèle ainsi que les dotations nettes des reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs et pour risques et charges se présentent comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Coût du risque	(2 201 913)	(4 352 932)	(3 832 867)
Dotations aux provisions pour risques sur la clientèle	(2 201 913)	(4 352 932)	(3 815 260)
Pertes sur créances radiées	-	-	(4 759 032)
Reprises de provisions suite à la radiation de créances	-	-	4 189 514
Annulation de produits réservés sur créances radiées	-	-	551 911
Variation des provisions sur autres actifs	0	-	-
Dotations	0	-	-
Reprises	-	-	-
Variation des provisions pour risques et charges	(300 000)	(217 606)	(600 000)
Dotations	(300 000)	(200 000)	(600 000)
Reprises	-	(17 606)	-
Total	(2 501 913)	(4 570 538)	(4 432 866)

Note 25 : Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres

Les dotations nettes de l'exercice aux comptes de provisions pour dépréciation des titres se détaillent comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations	(50 094)	35 720	(443 582)
Reprises	7 500	-	437 570
Total	(42 594)	35 720	(6 012)

Note 26 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires enregistrent au 30 Juin 2024 la somme de 232 KDT contre 658 KDT au 30 Juin 2023 et 927 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Profits exceptionnels	232 098	658 435	926 789
Total	232 098	658 435	926 789

Ces produits proviennent essentiellement des opérations exceptionnelles réalisées sur les contrats de location : tel que l'apurement des règlements non affectés, les cessions des biens récupérés, le recouvrement de certaines créances radiées, les montants payés par les sociétés d'assurances....

Note 27 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires enregistrent au 30 Juin 2024 la somme de 149 KDT contre 16 KDT au 30 Juin 2023 et 57 KDT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pertes exceptionnelles	(149 043)	(15 982)	(56 915)
Total	(149 043)	(15 982)	(56 915)

Note 28 : Impôt sur les bénéfices

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charge courante d'impôt sur les bénéfices	28.1	(5 177 804)	(4 211 812)	(9 408 387)
Total		(5 177 804)	(4 211 812)	(9 408 387)

Note 29 : Eléments extraordinaires

Contribution conjoncturelle exceptionnelle

L'article 22 de la loi de finances pour l'année 2023 a prévu la poursuite du relèvement, d'une manière conjoncturelle, de la Contribution Sociale de Solidarité due par les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% . Cette contribution est portée à 4% sur les bénéfices dont le délai de déclaration intervient au cours des années 2023,2024 et 2025

L'article 64 de la loi de finances pour l'année 2024 a prévu une institution d'une taxe conjoncturelle due par les banques et les établissements financiers au profit de l'état de 4% sur les bénéfices dont le délai de déclaration intervient au cours des années 2024 et 2025

Note 30 : Encaissements autres que leasing

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Encaissements sur créances des contrats de location simple		17 512	(6 238)	35 011
Jetons de présence perçus		28 500	24 750	24 750
Ristournes encaissées sur contrats d'assurance		277 403	256 662	256 662
Remboursement de sinistres sur immobilisations propres		-	16 230	22 220
Autres		781 672	1 365 846	4 505 292
Total		1 105 087	1 657 250	4 843 934

Note 31 : Intérêts perçus

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts perçus sur placements à court terme	1 230 120	939 989	1 850 931
Intérêts perçus sur placements à long terme	760 000	-	-
Intérêts perçus sur comptes courants bancaires débiteurs	95 064	130 347	309 813
Total	2 085 183	1 070 337	2 160 744

Note 32 : Intérêts payés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts payés sur emprunts obligataires	(11 334 738)	(6 533 729)	(16 392 357)
Intérêts payés sur emprunts auprès de B & E. F	(2 957 991)	(1 796 068)	(3 851 523)
Intérêts payés sur emprunts extérieurs	(3 484 540)	(5 125 598)	(8 069 678)
Contributions payées au F.P.C	(2 415 965)	(2 159 886)	(7 026 781)
Couverture du risque de change avéré sur intérêts	81 977	66 524	200 521
Intérêts payés sur comptes courants bancaires	(939)	(1 064)	(2 214)
Total	(20 112 196)	(15 549 821)	(35 142 033)

B & E.F : Banques et Etablissements financiers F.P.C : Fonds de Péréquation des Changes

Note 33 : Impôts sur le résultat payés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impôt sur les sociétés payé	(4 623 760)	(4 694 464)	(4 694 464)
Acomptes provisionnels payés	(2 822 516)	(2 311 705)	(6 935 115)
Retenues à la source opérée par les tiers	33 214	10 018	(4 136)
Total	(7 413 062)	(6 996 151)	(11 633 715)

Note 34 : Dividendes reçus sur placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dividendes perçus sur titres UNIFACTOR	255 006	255 000	255 000
Total	255 006	255 000	255 000

Note 35 : Produits perçus des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits perçus sur FG 3 ATD SICAR	17 714	12 798	44 950
Total	17 714	12 798	44 950

Note 36 : Décaissements sur acquisition de placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Participation	(6 000 000)	(5 000 000)	(5 000 000)
Total	(6 000 000)	(5 000 000)	(5 000 000)

Note 37 : Encaissements provenant de la cession de placements à long terme

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Remboursements sur fonds à capital risque	2 500 000	-	-
Total	2 500 000	-	-

Note 38 : Décaissements sur acquisition d'immobilisations propres

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Coût d'entrée des immobilisations incorporelles acquises	(71 000)	(6 300)	(6 300)
Coût d'entrée des immobilisations corporelles acquises	(363 759)	(539 418)	(656 743)
TVA récupérable et autres droits sur acquisition d'immobilisations	(17 057)	(40 544)	(61 093)
Dettes envers les fournisseurs d'immobilisations en fin de période	-	26 894	26 894
Total	(451 816)	(559 368)	(697 242)

Note 39 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations propres

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Valeur brute des immobilisations cédées	67 984	408 443	410 251
Amortissements cumulés des immobilisations cédées	(67 984)	(408 443)	(408 697)
Résultat de cession des immobilisations	80 719	372 019	510 633
Total	80 719	372 019	512 187

Note 40 : Dividendes versés

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Détachement de dividendes	(9 750 000)	(8 775 000)	(8 775 000)
Dividendes non versés	36	38	38
Total	(9 749 964)	(8 774 962)	(8 774 962)

Note 41 : Encaissements provenant des emprunts

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Encaissements sur émission d'emprunts obligataires	40 000 000	60 000 000	120 000 000
Encaissements sur emprunts extérieurs	-	-	17 156 880
Encaissement des crédits bancaires à court terme	48 000 000	11 500 000	125 500 000
Encaissements sur crédits à moyen terme	5 000 000	-	-
Total	93 000 000	71 500 000	262 656 880

Note 42 : Remboursement des emprunts

L'analyse de ce poste se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Remboursements sur emprunts obligataires	(23 543 200)	(23 999 200)	(48 813 300)
Remboursements sur emprunts extérieurs	(25 127 395)	(19 984 381)	(39 627 579)
Remboursements sur crédits bancaires à moyen terme	(2 652 381)	(10 504 858)	(18 641 405)
Remboursement des crédits bancaires à court terme	(60 000 000)	(31 500 000)	(100 500 000)
Total	(111 322 976)	(85 988 438)	(207 582 285)

Note 43 : Trésorerie

Le détail des composantes de la trésorerie de la société se présente comparativement comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avoirs en banques	3 976 282	4 114 496	7 359 445
Découverts bancaires	(19 777)	(17 178)	(12 315)
Avoirs en caisse	43 576	25 022	41 298
Avoirs chez les Intermédiaires en bourse	79	79	79
Placements en OPCVM de distribution obligataire	321	321	321
Total	4 000 481	4 122 740	7 388 827

Note 44 : Nature des relations avec les parties liées

Les principales parties liées à la société ATL sont les actionnaires de référence exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable ainsi que les sociétés apparentées auxdits actionnaires et ayant des dirigeants communs avec l'ATL. La liste des parties liées à l'ATL se présente comme suit :

A.T. B	Actionnaire détenant 40% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci un contrôle de droit.
ENNAKL	Actionnaire détenant 8,21% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable.
B.N. A	Actionnaire détenant 11,13% du capital de l'ATL et exerçant sur les politiques opérationnelles et financières de celle-ci une influence notable.
ATD SICAR	Filiale de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T.L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 44,09%) (**)
A.F.C	Entreprise associée de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 34,29%) (**)
FCP SALAMETTE CAP (*)	Entreprise associée de l'A.T. B et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de l'A.T. B au 31 décembre 2020 : 0,12%) (**)
PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV(****)	Filiale de la BNA et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la BNA au 31 décembre 2020 : 0,081%) (**)
S.I.C.A.R INVEST	Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 74,75%) (***)
B.N.A CAPITAUX	Filiale de la B.N.A et ayant des dirigeants communs avec l'A.T. L (% d'intérêt de la B.N.A au 31 décembre 2020 : 99,26%) (***)

(*) OPCVM dont le gestionnaire est l'A.F.C et le dépositaire est l'A.T.B

(**) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe A.T.B.

(***) Selon les derniers états financiers consolidés publiés du groupe B.N.A.

(****) SICAV obligataire

45.- Eventualités

La Société ATL a subi le 29/03/2024, un contrôle social approfondi mené par le service compétent de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale et couvrant la période allant du 01 janvier 2021 au 31 décembre 2023.

La notification des résultats de la vérification n'est pas encore parvenue à la société.

Note 46 : Engagements hors bilan

46.1- Autres engagements donnés

Sous cet intitulé figurent le principal à échoir et les intérêts à courir au titre des tirages imputés sur les lignes BIRD, BAD et KFW. Leur détail se présente comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Principal à échoir sur emprunts extérieurs	73 881 168	46 733 226	75 420 207
Intérêts à courir sur emprunts extérieurs	-	10 431 598	-
Total	73 881 168	57 164 824	75 420 207

46.2- Garanties reçues d'établissements bancaires

Sous cet intitulé figurent les autorisations irrévocables et confirmées données en faveur de la BCT, sur ordre et pour le compte de l'ATL, par deux banques de la place en vue de débiter leurs comptes ouverts chez la Banque Centrale du montant exigible au titre des emprunts extérieurs susvisés.

Note 47 : Evénements postérieurs à la clôture

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 29/08/2024 Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

Ces états financiers sont préparés selon l'hypothèse de la continuité d'exploitation.

ARAB TUNISIAN LEASE

Avis des commissaires aux comptes sur

Les Etats Financiers semestriels Arrêtés au 30 juin 2024

- 1- En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel qu'ajouté par l'article 18 de la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers semestriels de l'Arab Tunisian Lease couvrant la période du **1er janvier au 30 juin 2024** et faisant apparaître un total bilan de 665 737 Mille Dinars et un résultat bénéficiaire de 10 189 Mille Dinars.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Arab Tunisian Lease », 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.

Responsabilité de la direction pour les états financiers intermédiaires

- 2- L'élaboration des états financiers relève de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société « ARAB TUNISIAN LEASE ». Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers semestriels sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

- 3- Nous avons 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.

Avis sur les états financiers semestriels

4- 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 « **ARAB TUNISIAN 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.

Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause notre opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur la note N° 45 qui décrit le contrôle CNSS subi par la société « ARAB TUNISIAN LEASE » au titre de la période allant du 01 janvier 2021 au 31 décembre 2023.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

En couverture des risques éventuels liés à ce contrôle, la société « ARAB TUNISIAN LEASE » a constaté les provisions jugées nécessaires.

Tunis, le 30 Août 2024
Les commissaires aux comptes

Cabinet GAC
Mr Chiheb GHANMI

Cabinet AUDASCO
Mr Malek SETHOM

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

TUNISIE LEASING ET FACTORING

Siège social : Immeuble TLF – centre Urbain Nord, Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis
Mahrajène

Tunisie Leasing et Factoring, publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Borhen CHEBBI (ECC MAZARS) & Mr Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

BILAN**Arrêté au 30 JUIN 2024**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
ACTIFS				
Caisse et avoirs auprès des banques	3	26 939 448	12 429 320	9 957 038
Créances sur la clientèle , opérations de leasing	4	769 539 822	717 540 731	735 156 717
Acheteurs factorés	5	160 914 225	192 758 041	183 040 241
Portefeuille titre commercial	6	204 021	381 347	32 685 000
Portefeuille d'investissements	7	96 230 832	64 213 800	64 627 384
Valeurs Immobilisées	8	9 513 288	9 631 836	9 528 921
Autres actifs	9	13 547 469	13 016 048	7 716 642
TOTAL DES ACTIFS		1 076 889 105	1 009 971 123	1 042 711 943
PASSIFS				
Concours bancaires	10	4 528 526	543 928	840 474
Emprunts et dettes rattachées	11	661 022 581	588 120 018	611 661 216
Dettes envers la clientèle	12	24 314 443	20 450 244	21 325 356
Comptes courants des adhérents et comptes rattachés	5	37 415 951	55 799 309	51 546 526
Fournisseurs et comptes rattachés	13	105 994 270	115 103 641	110 803 309
Autres passifs	14	38 050 083	38 038 948	42 745 749
TOTAL DES PASSIFS		871 325 854	818 056 088	838 922 630
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		54 000 000	54 000 000	54 000 000
Réserves		43 120 766	42 977 679	42 960 215
Résultats reportés		94 771 081	82 514 289	82 514 289
Résultat de la période		13 671 404	12 423 067	24 314 809
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES	15	205 563 251	191 915 035	203 789 313
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		1 076 889 105	1 009 971 123	1 042 711 943

ÉTAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
ENGAGEMENTS DONNES				
Engagements de financement en faveur de la clientèle (contrats signés non encore mis en force)	4	60 916 845	49 725 475	41 265 207
Engagements données en faveur des banques		79 200 000	89 680 000	82 740 000
Engagements sur autres titres	44	10 819 110	37 665 788	37 807 099
Engagements donnés sur l'activité du Factoring		8 218 501	18 966 607	16 148 695
ENGAGEMENTS RECUE				
Garanties reçues (Hypothèques sur les contrats actifs)		7 610 093	8 417 632	10 719 754
Intérêt à échoir sur contrats actifs	4	151 725 664	134 161 853	149 043 283
Garanties et engagements de financement reçu des banques		9 318 044	8 473 869	9 318 044
Autres garanties reçues		285 609	297 315	607 154
Garanties reçues des adhérents		120 224 004	135 471 268	125 123 126
ENGAGEMENTS RECIPROQUES				
Emprunts obtenus non encore encaissés		124 000 000	97 567 000	172 033 333

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} janvier au 30 Juin 2024

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Intérêts et produits assimilés de leasing	16	51 369 884	48 147 596	99 624 260
Revenu du factoring	17	12 021 681	12 089 305	24 585 090
Intérêts et charges assimilées	19	(30 483 750)	(28 281 020)	(57 963 165)
Commissions encourues	20	(20 718)	(17 474)	(34 160)
Produits des placements	21	6 524 946	5 698 691	6 520 853
Autres Produits d'exploitation	18	1 290 042	1 396 229	2 538 475
Produit net		40 702 085	39 033 327	75 271 353
Charges de personnel	22	(12 435 164)	(11 220 674)	(21 857 861)
Autres charges d'exploitation	23	(5 052 178)	(4 122 279)	(8 128 476)
Dotations aux amortissements des valeurs immobilisées	25	(717 736)	(875 143)	(1 636 535)
Total des charges d'exploitation		(18 205 078)	(16 218 096)	(31 622 872)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		22 497 007	22 815 231	43 648 481
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	24	(133 261)	1 799 150	460 369
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres	26	(592 970)	(552 183)	(775 311)
Dotations aux provisions pour risques divers	27	13 078	(3 198 736)	(3 882 486)
RESULTAT D'EXPLOITATION		21 783 854	20 863 462	39 451 053
Autres gains ordinaires	28	229 206	182 968	462 903
Autres pertes ordinaires	29	-	(481)	(20 221)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		22 013 060	21 045 949	39 893 735
Impôt sur les bénéfices	30	(6 789 720)	(7 738 484)	(12 680 521)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		15 223 340	13 307 465	27 213 214
Eléments extraordinaires	30	(1 551 936)	(884 398)	(2 898 405)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		13 671 404	12 423 067	24 314 809
Résultat par action		1,266	1,150	2,251

ETATS DE FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30 Juin 2024

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	31	299 290 108	281 755 708	575 612 889
Décaissements pour financement de contrats de leasing	32	(279 560 155)	(234 746 176)	(492 231 654)
Encaissements reçus des acheteurs factorés	31S	198 604 108	199 170 804	424 127 496
Financement des adhérents	31S	(178 787 066)	(204 824 456)	(410 055 815)
Encaissements provenant des crédits à court terme	11	35 000 000	52 230 507	101 223 892
Remboursements des crédits à court terme	11	(39 324 658)	(44 368 676)	(99 159 010)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	33	(15 869 793)	(15 960 576)	(29 722 921)
Intérêts payés	34	(34 395 531)	(35 167 228)	(60 080 037)
Impôts et taxes payés	35	(20 372 904)	(11 183 238)	(21 192 238)
Autres flux de trésorerie	36	36 505 084	65 217 274	37 490 199
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 089 193	52 123 943	26 012 801
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	(724 214)	(795 207)	(1 530 004)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	38	24 486	193 054	334 179
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	39	(33 192 207)	(6 100 000)	(6 724 625)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	40	466 462	666 700	667 950
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(33 425 473)	(6 035 453)	(7 252 500)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	41	(11 877 298)	(9 180 000)	(9 180 000)
Encaissements provenant des emprunts	11	193 000 000	107 604 750	224 504 750
Remboursements d'emprunts	11	(134 792 064)	(143 797 319)	(232 637 958)
Flux liés au financement à court terme	11	(700 000)	4 200 000	700 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		45 630 638	(41 172 569)	(16 613 208)
Variation de trésorerie		13 294 358	4 915 921	2 147 093
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	42	9 116 564	6 969 471	6 969 471
Trésorerie à la clôture de l'exercice	42	22 410 922	11 885 392	9 116 564

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société a été créée en octobre 1984 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers à usage industriel ou professionnel.

L'assemblée générale extraordinaire du 5 avril 1994 a étendu l'objet social aux opérations de leasing portant sur des biens immobiliers à usage professionnel et aux opérations d'affacturage.

A compter du premier juillet 1999, la branche d'activité « affacturage » a été abandonnée au profit d'une nouvelle société filiale « Tunisie Factoring ».

Le capital initial s'élève à quatre millions de Dinars (4.000.000) divisé en quatre cent mille (400.000) actions de dix dinars chacune.

L'assemblée générale extraordinaire du 25 août 1992 a décidé de porter le capital à : 8.000.000 Dinars par la création de 400.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital social par incorporation directe d'une somme de 2.000.000 Dinars à prélever sur les réserves.

Cette augmentation a été réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.000.000 Dinars à la création de 200.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 800.000 actions en quatre tranches égales de 50.000 actions chacune portant jouissance respectivement le 1er janvier 1993, le 1er janvier 1994, le 1er janvier 1995 et le 1er janvier 1996.

L'assemblée générale extraordinaire du 1er novembre 2001 a décidé d'augmenter le capital social par incorporation d'une somme de 10.000.000 Dinars, à prélever sur le compte « Report à nouveau ».

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 10.000.000 Dinars à la création de 1.000.000 actions nouvelles de 10 Dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 1.000.000 actions en quatre tranches égales de 250.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2001, le 1er janvier 2002, le 1er janvier 2003 et le 1er janvier 2004.

L'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006 a décidé de réduire le nominal de l'action de TLF de 10 Dinars à 5 Dinars. En conséquence, le nombre d'actions composant le capital social est porté de 2.000.000 à 4.000.000 d'actions.

La même assemblée a décidé d'augmenter le capital de la société :

- D'un montant de 7.500.000 dinars pour le porter à 27.500.000 dinars par la création de 1.500.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, totalement souscrites et libérées en numéraire moyennant une prime d'émission de 5 Dinars par action ; et
- D'une somme de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte « résultats reportés ». Ladite somme serait affectée à la création et à la libération intégrale de 500.000 actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 5.500.000 actions en cinq tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2007, le 1er janvier 2008, le 1er janvier 2009, le 1er janvier 2010 et le 1er janvier 2011.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 juin 2009, a décidé de ne pas procéder à l'incorporation au capital de la somme de 1.000.000 Dinars correspondant aux quatrièmes et cinquièmes tranches de l'augmentation du capital de 2.500.000 dinars par incorporation de réserves, décidée par l'assemblée générale extraordinaire du 8 juin 2006.

La même assemblée a décidé de porter le capital social de 29.000.000 Dinars à 34.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 20 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 15 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 1.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves.

Cette augmentation est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création de 200.000 actions nouvelles de 5 Dinars chacune, à attribuer gratuitement aux propriétaires des 6.800.000 actions, en deux tranches égales de 100.000 actions chacune, portant jouissance respectivement le 1er janvier 2009 et le 1er janvier 2010.

L'assemblée générale extraordinaire du 17 avril 2012, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Immobilière Méditerranéenne de Tunisie « SIMT » par la société « Tunisie leasing » avec effet au 1er janvier 2011.

Elle a approuvé les apports effectués par la société « SIMT » à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

• Eléments d'actifs apportés	8.106.059
• Passifs grevant les biens apportés	(2.785.084)

<u>Apport net</u>	DT	<u>5.320.975</u>
-------------------	----	------------------

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trois cent soixante-quatorze (374) actions de la société Tunisie Leasing pour cent (100) actions de la société « SIMT ». Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la « SIMT » (estimée à 129,780 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 34,724DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que les quarante et un mille (41.000) actions composant le capital de la « SIMT » devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, cent cinquante-trois mille trois cent quarante (153.340) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la « SIMT », elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 5.320.975) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la SIMT (DT : 4.330.820), soit DT : 990.155 a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Tunisie Leasing a retenu la comptabilisation des apports de la SIMT à leurs justes valeurs conformément à ce qui a été indiqué dans le prospectus visé par le CMF en date du 19 janvier 2012.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 4 octobre 2012, a décidé de porter le capital social de 35.000.000 Dinars à 40.000.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.000.000 actions nouvelles, au prix de 22 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 17 Dinars par action.

De même, elle a décidé d'augmenter le capital d'un montant de 5.000.000 de Dinars, et ce, par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation sera réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme à la création et à la libération intégrale de 1.000.000 d'actions nouvelles de 5 dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 8.000.000 d'actions, en trois tranches : 300 000 actions la première tranche, 300 000 actions la deuxième tranche et 400 000 actions la troisième tranche portant jouissance respectivement le 1er Janvier 2013, le 1er Janvier 2014, et le 1er Janvier 2015, à raison de :

- 3 actions nouvelles pour 80 anciennes pour la 1^{ère} tranche.
- 3 actions nouvelles pour 83 anciennes pour la 2^{ème} tranche.
- 2 actions nouvelles pour 43 anciennes pour la 3^{ème} tranche

L'assemblée générale extraordinaire du 12 décembre 2017, a décidé la fusion par voie d'absorption de la Société Tunisie Factoring par la société Tunisie leasing avec effet au 1er janvier 2017.

Elle a approuvé les apports effectués par la société Tunisie Factoring à titre de fusion et qui consistent en la totalité de son patrimoine actif et passif, à la société « Tunisie Leasing ».

La synthèse des apports, telle qu'elle ressort du traité de fusion, se présente comme suit :

• Eléments d'actifs apportés	135 221 418
• Passifs grevant les biens apportés	(109 962 625)

<u>Apport net</u>	DT	<u>25 258 793</u>
-------------------	----	-------------------

L'établissement des parités d'échange dans le cadre de la fusion a été fixé à trente-deux (32) actions de la société Tunisie Leasing pour vingt-cinq (25) actions de la société Tunisie factoring. Cette parité a été déterminée en faisant le rapport entre la valeur de l'action de la société Tunisie Factoring (estimée à 25,259 DT) et la valeur par action de TL (estimée à 19,762DT).

Il résulte de ce rapport d'échange que le million (1 000.000) actions composant le capital de la société Tunisie factoring devront recevoir, en rémunération de l'apport de ladite société, un million deux cent quatre-vingt mille (1.280.000) actions à créer par la société « TL ».

Par ailleurs, et du fait que la société « TL » est propriétaire de la totalité des actions formant le capital de la Tunisie Factoring, elle a renoncé à l'attribution de ses propres actions en rémunération des apports de cette dernière et par conséquent, l'opération de fusion n'a pas engendré une augmentation de capital et l'émission de nouvelles actions.

La différence entre la valeur nette des biens apportés (DT : 25.258.793) et le montant de la participation de Tunisie Leasing dans le capital de la Tunisie Factoring (DT : 11.087.997), soit DT : 14.170.796 DT a été inscrite parmi les capitaux propres dans un compte intitulé « Boni de fusion ».

Du moment que les normes comptables NCT 6 et NCT 38 interdisent la constatation d'un goodwill généré en interne, ce montant a été totalement résorbé à la même date de sa comptabilisation au niveau des immobilisations incorporelles.

En conséquence, après cette résorption, le boni de fusion constaté s'élève à hauteur de 9 880 796 DT.

L'assemblée générale extraordinaire, réunie le 9 octobre 2018, a décidé de porter le capital social de 45.000.000 Dinars à 51.750.000 Dinars et ce, par l'émission et la création de 1.350.000 actions nouvelles, au prix de 15 Dinars chacune correspondant à la valeur nominale de 5 Dinars majorée d'une prime d'émission de 10 Dinars par action.

De même elle a décidé d'augmenter le capital social d'une somme de 2.250.000 (deux millions deux cent cinquante mille) dinars par incorporation de réserves à prélever sur le compte "Résultats reportés".

Cette augmentation de capital est réalisée au moyen de l'affectation de ladite somme de 2.250.000 dinars à la création et à la libération intégrale de 450.000 (quatre cent cinquante mille) actions nouvelles de 5 (cinq) dinars chacune, attribuées gratuitement aux propriétaires des 10.350.000 (dix millions trois cent cinquante mille) actions, à raison d'une action nouvelle pour 23 actions anciennes avec jouissance le 1er Janvier 2019.

Au terme de cette augmentation, le capital social est porté à 54.000.000 (cinquante-quatre millions) dinars divisé en 10.800.000 (dix millions huit cent mille) actions de cinq (5) Dinars chacune.

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

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

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES

2-1 Base de préparation des états financiers

Les états financiers de TLF, arrêtés au 30 Juin 2024 ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus en matière de continuité d'exploitation qui prévoient que la société sera en mesure de réaliser ses éléments d'actif et de s'acquitter de ses obligations dans le cours normal des affaires, les états financiers sont préparés sur la base du cout historique, les chiffres présentés sont exprimés en Dinars Tunisien (DT).

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 notamment par les circulaires n° 2012-09 du 29 juin 2012, n° 2013-21 du 30 décembre 2013 et n° 2018-06 du 5 juin 2018, ainsi que la circulaire de la BCT n° 2024-01 du 19 janvier 2024.

Pour présenter ses états financiers de synthèse, Tunisie leasing et factoring a adopté, des modèles harmonieux avec les prescriptions de la norme comptable NCT 21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires, à savoir :

- Le classement des actifs et des passifs par référence à leur nature en privilégiant un ordre décroissant de leur liquidité et de leur exigibilité plutôt que par référence à la distinction des éléments courants de ceux non courants.
- La présentation des postes d'actifs pour leur valeur nette comptable. Les informations relatives aux valeurs brutes ainsi qu'aux comptes correcteurs qui leurs sont rattachées (amortissements cumulés, provisions pour dépréciation et produits réservés) sont fournies au niveau des notes aux états financiers.
- La présentation des engagements hors bilan dans une composante de synthèse faisant partie intégrante des états financiers.

Les états financiers comportent :

- Un bilan
- Un état des engagements hors bilan
- Un état de résultat
- Un état de flux de trésorerie
- Des notes aux états financiers

2-2 Valeurs Immobilisées

- Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent aux actifs pour leur coût d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

- Les taux retenus sont les suivants :

- Logiciels	3 et 5 ans	20% et 33%
- Constructions	20 ans	5%
- Constructions sur sol d'autrui	5 ans	20%
- Matériel de transport	5 ans	20%
- Mobilier et matériel de bureau	10 ans	10%
- Matériel informatique	3 ans	33%
- Installations générales	10 ans	10%

2-3 Créances de leasing

Les contrats de location financement établis par la société transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et avantages inhérents à la propriété de l'actif.

Les opérations de leasing portent sur des biens mobiliers (équipements, matériel roulant...) et immobiliers (terrains et constructions). La durée des contrats de location financement établis par la société varie entre deux et dix ans. A la fin du contrat, le locataire aura la possibilité d'acheter le 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, pendant toute la durée du bail, la propriété juridique 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.

Les contrats de leasing 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 :

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

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

Pour le cas spécifique de Tunisie Leasing et Factoring :

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

Tunisie Leasing et Factoring 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.

2-4 Dépréciation des créances

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

2-4-1 Les classes sont au nombre de 5 :

	Minimum de provision A appliquer par classe
. A : Actifs courants	- (*)
. B1 : Actifs nécessitant un suivi particulier	- (*)
. B2 : Actifs incertains	20%
. B3 : Actifs préoccupants	50%
. B4 : Actifs compromis	100%

(*) En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 du 17 décembre 1991 telle que complétée par la circulaire n°2023-02 du 24 Février 2023, il est constitué par prélèvement sur le résultat des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier.

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.

2-4-2 Provision à caractère individuel :

Les provisions pour créances sont estimées sur la base du coût du risque de l'exercice et ce conformément aux règles prudentielles fixées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire aux banques N° 91-24 du 17 décembre 1991 et les textes l'ayant modifiée.

Les provisions résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provision minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties détenues sur les clients et de la valeur du bien en leasing.

2-4-2.1 Les garanties reçues

La prise en compte et l'évaluation des garanties détenues par la société est effectuée conformément aux règles de division, couverture des risques et suivi des engagements définis par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire de la BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée par la circulaire BCT n°99-04 du 19 mars 1999.

Les garanties réelles comprennent :

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

A partir de 2007 et afin de maintenir le taux de couverture des actifs classés préconisé par la BCT, le Conseil d'Administration du 27 décembre 2007 a décidé de ne plus prendre en considération la valeur des hypothèques pour le calcul des provisions pour créances.

2-4-2.2 La valeur du matériel en leasing

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

Les principes retenus pour l'évaluation du matériel en location sont les suivants :

- . Matériel standard : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures et aux agences de voyages.
- . 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

Par ailleurs et pour les contrats de leasing mobilier au contentieux (à l'exclusion des cas d'exécutions suspendues pour causes d'arrangement), la valeur du matériel retenue comme garantie est considérée nulle dans chacun des cas suivants

- Le contrat est au contentieux depuis plus de douze mois sans qu'un jugement de récupération ne soit rendu ;
- Le matériel a fait l'objet d'un jugement de récupération dont la grosse a été obtenue depuis plus de douze mois sans que le matériel ne soit vendu.

2-4-3 Provision Collective :**2-4-3-1 Méthodologie Activités de Leasing :**

Les provisions collectives 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'arrêt.

Cette analyse permet, en outre, d'identifier les groupes de contreparties qui, compte tenu des 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.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Leasing pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

- Agriculture	- Industries mécaniques et électriques
- Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs	- Promotion Immobilière
- Autres industries	- Santé
- Autres Services y compris la location de voiture	- Tourisme y compris les agences de voyage
- Commerce	- Industries pharmaceutiques
- BTP	- Télécom & TIC

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2016 à 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

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

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

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi.

3- Majoration des taux de migration historiques :

Groupe de contreparties	Δg_i
- Agriculture	6,5%
- Industrie mécanique et électrique	2.75%
- Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs	2.25%
- Industrie pharmaceutique	0.25%
- Autres Industries	3.50%
- Entreprise de BTP	6.00%
- Tourisme y compris les Agences de voyage	7.50%
- Promotion immobilière	6.50%
- Commerce	3.00%
- Santé	1.00%
- Télécommunication	0.75%
- Autres Services y compris Location de voiture	3.75%

4- Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances « TPMgi » qui représente le taux de couverture des créances additionnelles par les provisions. Les provisions seront calculées sur la base des pertes finales historiques calculées.

Le taux de provisionnement se calcule alors comme suit :

$$TPg_i = \frac{\text{Perte attendue sur risque additionnel}}{\text{Risque additionnel du groupe } i \text{ de l'année } N}$$

$$TPMg_i = \left(\sum_{N=1}^n TPg_i(N) \right) / n$$

- TPMgi : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

Méthodologie de calcul du taux de provisionnement des risques additionnels

Le taux de provisionnement minimum par secteur d'activité sera déterminé sur la base du taux de perte finale attendue par secteur. Elle se fera en deux temps :

- Calcul par produit de leasing (auto, équipement et immobilier) du taux de perte effective sur les créances historiques tombées en défaut (contentieux). Ce calcul se fait sur une base statistique pour les produits auto et équipement, ligne par ligne pour l'immobilier (au regard du faible nombre des opérations tombées en défaut).
Les productions retenues pour le calcul des taux de perte pour l'exercice 2023 sont celles des années 2012 à 2016 et qui sont arrivées à maturité.
- Calcul pour chaque secteur d'activité du taux de provisionnement qui correspond au taux de perte finale moyen attendu et qui tient compte de la répartition du risque additionnel par produit de leasing (auto, équipement et immobilier). Ce taux est obtenu par application des taux de perte par produit calculés dans le premier point ci-avant, pondérés par les engagements relatifs à chaque produit au sein du secteur d'activité.

5- Calcul des provisions collectives « PCgi » du groupe i (en %) selon la formule suivante :

$$PCg_i = \text{Engagements } 0 \text{ et } 1 \text{ } g_i \times (TMMg_i + \Delta g_i) \times TPMg_i$$

6- Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.
2-4-4 Provision Additionnelle :

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'arrêt des états financiers
- M : année de la dernière migration vers la classe B4

L'application de ces dispositions à la situation au 30/06/2024 n'a pas donné lieu à la constatation d'aucune provision additionnelle

2-5 Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises ou à des prestations de services.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et d'une manière générale de toutes les sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n°91-24, telle que modifiée par les textes subséquents, par ailleurs il y'a lieu de mentionner les précisions ci-après aux règles de provisionnement de l'activité d'affacturage.

2-5-1 : Méthodologie de classification

La classification est faite sur la base de la balance par âge des comptes acheteurs, après imputation des fonds de garantie et des fonds disponibles revenant aux adhérents.

Pour se faire, il n'est pas fait de distinction entre les créances portées sur les acheteurs privés ou publics.

Un adhérent est classé donc selon l'âge des factures impayées ou en retard de paiement, non couvertes par le disponible et le fonds de garantie.

2-5-2 : Provision à caractère individuel

Les provisions, à base individuelle, résultant de l'application de la circulaire sont déterminées, en appliquant les taux de provisions minima par classe sur les risques bruts diminués de l'évaluation correspondante des garanties.

TLF distingue les garanties imputables et les garanties non imputables :

(1) La garantie imputable diffère selon qu'il s'agisse de l'activité export ou de l'activité domestique :

- Pour l'activité export : la garantie imputable correspond à la somme des limites de garantie reçues des correspondants étrangers si cette dernière est inférieure à l'encours des factures achetées et à l'encours des factures achetées s'il est inférieur à la somme des limites de garantie.
- Pour l'activité domestique : La garantie imputable est égale à 90% du montant de l'encours de financement sans dépasser le montant de l'encours autorisé par l'assureur si l'acheteur est en dénommé. Le montant de la garantie est égal à 75% du montant de l'encours de financement si l'acheteur est en non dénommé.

Les acheteurs en non dénommé sont les acheteurs dont la limite demandée auprès de l'assureur ne dépasse 10 000 DT et qui ne bénéficient pas de limite de crédit identifiés.

(2) La garantie non imputable diffère selon qu'il s'agisse de créances privées ou de créances publiques :

- Pour les créances privées : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge des impayés est inférieur ou égal à 30 jours, après déduction de l'encours des factures achetées sur les acheteurs ayant des impayés non régularisés ou des factures litigieuses. Il est à noter que l'encours des factures achetées est déduit de la garantie non imputable au titre d'un adhérent si l'acheteur présente des

impayés (dont l'antériorité est supérieure à 30 j) avec d'autres adhérents (principe de contagion). Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.

- Pour les créances publiques : elle correspond à l'encours des factures achetées non échues et échues dont l'âge est inférieur ou égal à 360 jours après l'échéance pour les créances prises sur des acheteurs publics, après déduction des factures litigieuses. Le montant de la garantie non imputable ainsi obtenu subira une décote de 10%.
- Pour les adhérents en contentieux, aucune garantie n'est retenue.

2-5-3 : Provision collective

Les provisions collectives 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 des 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.

Le mode de calcul adopté pour l'activité de Factoring pour cette provision est décliné conformément aux étapes suivantes :

1- Regroupement du portefeuille par groupes de créances sur la base des secteurs d'activité segmentés comme suit :

- Agriculture	- Industries mécaniques et électriques
- Industrie agro-alimentaire y compris Oléifacteurs	- Promotion Immobilière
- Autres industries	- Santé
- Autres Services y compris la location de voiture	- Tourisme y compris les agences de voyage
- Commerce	- Industries pharmaceutiques
- BTP	- Télécom & TIC

2- Pour chaque groupe de créance i, calcul du taux de migration moyen du groupe sur les années 2016 à 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) TMMgi (en%) selon la formule suivante :

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

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

Avec :

- Risque additionnel du groupe i : les engagements 0 et 1 de l'année N-1 du groupe i devenus classés 2, 3 ou 4 à la fin de l'année N ;
- TMMgi : Taux de migration moyen du groupe de créances i ;
- n : Nombre d'années retenues dans le calcul du TMMgi

3- Majoration des taux de migration historiques :

Contrairement au métier du Leasing qui présente une maturité moyenne de ses emplois de 5 ans, l'affacturage présente une maturité moyenne de 115 jours.

Le principe des provisions à caractère général prévu au niveau de l'article 10 bis (nouveau) est de couvrir les risques latents sur les engagements courants (en vie). Au regard de la maturité des financements en factoring, les risques liés à ces financements se manifestent en bonne partie sur le même exercice et sont par conséquent couverts par les

provisions affectées. D'ailleurs, l'activité d'affacturage n'a jamais eu recours aux mécanismes de report mis en place par la BCT en 2020 et 2021.

Compte tenu de ce qui précède, la démarche de calcul des provisions collectives n'est pas applicable aux spécificités de l'activité d'affacturage et encore moins les taux de majoration prévus par l'annexe III de la circulaire 91-24 qui ne sont pas adaptés aux créances du factoring. Tunisie Leasing et Factoring a procédé aux calculs sans majoration de taux de migration sus-indiqués.

- 4- **Détermination du taux de provisionnement moyen « TPM » qui représente le taux de couverture du risque additionnelle par les provisions. Ce taux a été calculé sur la période de 2016 – 2023 (2020 étant exclu par la circulaire BCT n°2024-01) selon la formule suivante :**

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

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

- TPM_{gi} : Taux de provisionnement moyen du groupe de créances i.

- 5- **Calcul des provisions collectives « PC » du portefeuille (en %) selon la formule suivante :**

$$PC_{gi} = \text{Engagements 0 et 1 } g_i \times TMM_{gi} \times TPM_{gi}$$

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

2-6 Comptabilisation des revenus de leasing

Les intérêts des contrats de location-financement, correspondant aux marges financières brutes, sont présentés au niveau de la rubrique intérêts de crédit-bail figurant au niveau de l'état de résultat et qui englobe les produits financiers de la période.

Les intérêts des contrats de location-financement sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

Les loyers (principal et intérêts) sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la fin de la période, il est procédé à une régularisation pour constater les intérêts comptabilisés d'avance.

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 intérêts de retard sont facturés et comptabilisés mensuellement. A la fin de chaque période les intérêts non encore facturés sont constatés en produits à recevoir.

Par ailleurs, les intérêts inclus dans les loyers courus et les autres produits, non encaissés, sont déduits des revenus et classés au bilan en tant que produits réservés, venant en déduction de la rubrique « Créance de leasing ». Cette méthode de comptabilisation ne concerne que les actifs classés en B2, B3 et B4 et ce conformément aux dispositions de l'article 9 de la circulaire n° 91-24 du 17 décembre 1991, émanant de la Banque Centrale de Tunisie.

2-7 Portefeuille titres

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille-titres commercial) 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 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.

Par ailleurs, et contrairement aux dispositions de la NCT 25 relative au portefeuille titres dans les établissements bancaires, les intérêts courus sur les titres acquis en portage, ne sont constatés en résultat qu'au fur et à mesure de leur cession, et ce, compte tenu de l'incertitude portée à l'encaissement effectif de ces intérêts.

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.

2-8 Emprunts

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. Le risque de change étant couvert.

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.

2-9 Créances et dettes libellées en monnaies étrangères

Les dettes et les créances libellées en monnaies étrangères sont converties en dinar tunisien au cours du jour de la date de l'opération.

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 résultant sont comptabilisées, conformément à la norme comptable tunisienne 15.

2-10 Impôts sur les bénéfices

La société est soumise à l'impôt sur les bénéfices 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.

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

2-11 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.

La loi n° 2007-70 du 27 décembre 2007, portant loi de finances pour l'année 2008, prévoient que la TVA est liquidée, pour les opérations de leasing, sur la base de tous les montants dus au titre de ces opérations. Par ailleurs les entreprises de leasing peuvent déduire la TVA grevant l'achat d'équipement, matériels et immeubles destinés à être exploités dans le cadre des contrats de leasing et ce nonobstant l'enregistrement comptable de ces achats.

2-12 Provision pour Risques & charges

La société a un processus de recensement de l'ensemble des risques auxquels elle est exposée. Ce processus permet de cartographier et d'évaluer d'une manière fiable la valeur des provisions pour risques et charges à constater à la clôture de l'exercice.

NOTE 3 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités est le suivant :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Banques	26 879 111	12 350 218	9 899 934
- Caisses	60 337	79 102	57 104
Total	26 939 448	12 429 320	9 957 038

NOTE 4 : CREANCES SUR LA CLIENTELE, OPERATIONS DE LEASING

Les encours financiers des créances de leasing s'analysent comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Encours financiers	788 802 696	731 105 609	753 190 270
- Créances en cours (encours des contrats décaissés et non mis en force)	10 597 634	14 221 635	12 979 487
- Impayés	59 388 104	65 074 550	61 272 081
- Intérêts Constatés d'avance	(4 140 012)	(3 882 925)	(3 977 095)
<u>Total brut</u>	854 648 422	806 518 869	823 464 743
- Provisions pour dépréciation de l'encours	(25 718 653)	(26 420 143)	(26 717 432)
- Provisions collectives	(11 006 707)	(10 147 033)	(10 754 207)
- Provisions pour dépréciation des impayés	(34 625 713)	(36 885 688)	(36 141 794)
- Produits réservés	(13 757 527)	(15 525 274)	(14 694 593)
<u>Total des provisions</u>	(85 108 600)	(88 978 138)	(88 308 026)
<u>Soldes nets</u>	769 539 822	717 540 731	735 156 717

Les mouvements enregistrés durant la période sur les encours financiers nets sont indiqués ci-après :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Encours financiers nets			
Solde au début de la période	728 698 118	668 312 163	668 312 163
<u>Additions de la période</u>			
- Investissements	234 251 598	232 473 193	449 029 857
- Relocations	1 159 316	4 871 884	6 785 324
<u>Retraits de la période</u>			
-Remboursement des créances échues	(191 593 687)	(183 527 752)	(371 368 057)
-Remboursement des créances anticipées	(8 856 550)	(12 330 683)	(20 504 841)
-Remboursement des valeurs résiduelles	(936 777)	(557 485)	(770 585)
-Relocations	(793 327)	(3 664 104)	(5 064 132)
<u>Provisions de La période</u>			
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours classées	(3 023 575)	(3 342 630)	(7 053 729)
- Dotations aux provisions pour dépréciation des encours courants	(252 500)	(220 000)	(827 174)
- Reprises sur provisions pour dépréciation des encours classées	4 022 354	6 745 482	10 159 292
Solde fin de la période	762 674 970	708 760 068	728 698 118

4.1 : Analyse par secteur d'activité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par secteur d'activité, comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Agriculture	36 924 010	36 671 559	37 325 238
Bâtiments TP	71 214 970	61 078 832	67 076 165
Industrie			
Agro-alimentaire	41 374 689	42 623 415	42 504 806
Chimie	24 072 260	20 289 912	23 078 095
Energie	86 540	3	54 381
Textile	12 345 001	11 699 392	11 768 585
Mines	178 829	201 293	219 795
Autres industries	89 811 199	92 199 433	90 490 463
Tourisme			
Hôtellerie	3 874 816	1 775 655	2 235 342
Agences de voyage	12 144 756	9 074 760	11 329 148
Location de voiture	136 462 583	105 274 443	112 831 157
Autres Tourisme	8 718 583	8 949 785	9 116 809
Commerce et service			
Commerce	187 857 953	179 108 553	176 104 830
Transport	53 456 953	53 790 893	56 174 955
Audio-visuel	133 578	224 365	164 852
Professions libérales	43 446 590	43 236 453	44 384 031
Autres Services	77 297 020	79 128 498	81 311 105
Total	799 400 330	745 327 244	766 169 757

4.2 : Analyse par type de matériel

Les encours des créances de leasing, se détaillent par type de matériel, comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Matériel de transport léger	386 946 419	338 681 636	361 589 774
Matériel de transport léger Utilitaire	133 503 169	127 135 333	126 881 611
Matériel de transport lourd	93 507 490	81 685 804	83 592 631
Matériel BTP	49 948 238	49 949 546	51 978 161
Equipement industriel	49 786 947	53 423 463	52 306 601
Equipement informatique	2 764 023	3 320 275	3 276 621
Autres	47 827 107	52 172 695	48 646 221
Sous total	764 283 393	706 368 752	728 271 620
Immeubles de bureaux	17 431 782	15 640 893	14 365 053
Immeubles industriels ou commerciaux	17 685 155	23 317 599	23 533 084
Total	799 400 330	745 327 244	766 169 757

4.3 : Analyse par maturité

Les encours des créances de leasing, se détaillent par maturité, comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Paielements minimaux sur contrats actifs	914 195 305	830 205 387	873 807 632
A recevoir dans moins d'1an	381 099 944	344 715 884	359 737 108
A recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	524 360 168	479 824 686	506 317 527
A recevoir dans plus de 5 ans	8 735 193	5 664 817	7 752 997
Produits financiers non acquis	151 725 665	134 161 853	149 043 283
Encours contrats actifs (1)	762 469 640	696 043 534	724 764 349
Encours à recevoir dans moins d'1an	301 496 815	275 234 706	283 831 385
Encours à recevoir dans plus d'1an et moins de 5 ans	452 236 497	415 923 595	434 645 131
Encours à recevoir dans plus de 5 ans	8 736 328	4 885 233	6 287 833
Créances en cours (2)	10 597 634	14 221 635	12 979 487
Créances échues (3)	4 372 549	7 332 035	5 334 533
Contrats suspendus (contentieux) (4)	21 960 507	27 730 040	23 091 388
Encours global: (1)+(2)+(3)+(4)	799 400 330	745 327 244	766 169 757

4.4 : Créances de leasing : Impayés

Les impayés sur créances de leasing s'analysent comme suit:

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
<u>Clients ordinaires</u>			
- Impayés : Clients ordinaires	16 391 884	17 529 814	16 046 908
<u>Montant brut</u>	16 391 884	17 529 814	16 046 908
A déduire :			
- Provisions : Clients ordinaires	(1 998 300)	(1 421 362)	(2 046 005)
- Produits réservés	(4 088 586)	(4 072 780)	(3 888 036)
<u>Montant net</u>	10 304 998	12 035 672	10 112 867
<u>Clients litigieux</u>			
- Impayés : Clients litigieux	42 996 220	47 544 736	45 225 173
<u>Montant brut</u>	42 996 220	47 544 736	45 225 173
A déduire :			
- Provisions : Clients litigieux	(32 627 413)	(35 464 326)	(34 095 789)
- Produits réservés : Clients litigieux	(9 668 941)	(11 452 494)	(10 806 557)
<u>Montant net</u>	699 866	627 916	322 827
<u>Solde créances de leasing : Impayés</u>	11 004 864	12 663 588	10 435 694

NOTE 4.5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Au 30 juin 2024

	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A	B1	B2	B3	B4	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Encours financiers	698 415 829	65 899 166	1 601 074	2 649	33 481 611	799 400 330
Impayés	2 574 490	9 911 310	1 006 787	20 766	45 874 751	59 388 104
Avances et acomptes reçus (*)	(12 970 203)	-	-	-	(2 257 724)	(15 227 927)
ENCOURS GLOBAL	688 020 116	75 810 476	2 607 861	23 415	77 098 638	843 560 507
ENGAGEMENTS HORS BILAN	59 668 585	1 228 822	-	-	19 438	60 916 845
Ratio des actifs non performants (B2,B3 et B4) (1)			0,28%	0,00%	8,63%	
			8,92%			
TOTAL ENGAGEMENTS	747 688 701	77 039 298	2 607 861	23 415	77 118 076	904 477 352
Produits réservés	-	-	296 522	6 949	10 678 291	10 981 762
Provisions affectées sur les impayés	-	-	189 407	7 367	34 428 938	34 625 713
Provisions affectées sur les encours	-	-	2 865	-	25 705 628	25 708 493
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	488 794	14 316	70 812 856	71 315 968
ENGAGEMENTS NETS	747 688 701	77 039 298	2 119 067	9 099	6 305 220	833 161 384
Ratio de couverture des engagements par les provisions et agios réservés (2)			18,74%	61,14%	89,21%	
			86,96%			

* Présenté au niveau de la rubrique "dettes envers la clientèle"

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2024 à 8,92% contre 10,63% au 30 juin 2023 et 9,66% au 31 décembre 2023

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions et les agios réservés s'établit au 30 juin 2024 à 86,96% contre 82,63% au 30 juin 2023 et 89,08% au 31 décembre 2023

NOTE 5 : ACHETEURS FACTORES

L'analyse des comptes courants des adhérents se présente comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Comptes des acheteurs locaux	161 485 110	184 154 037	176 763 751
Comptes des acheteurs export	1 249 367	480 556	714 289
Comptes des acheteurs import	2 461 754	12 347 240	9 394 930
Sous total (A)	165 196 231	196 981 833	186 872 970
A déduire			
Provisions sur compte adhérents	(3 184 077)	(3 198 496)	(2 734 800)
Provisions collectives sur compte adhérents	(1 097 741)	(1 025 108)	(1 097 741)
Provisions sur compte acheteurs	(188)	(188)	(188)
Montant net	160 914 225	192 758 041	183 040 241
Comptes des adhérents			
Fonds de garantie (FDG Domestique)	15 678 779	18 494 959	17 543 182
Disponible locaux	14 508 358	12 247 733	13 956 184
Financement par B.O.	3 507 500	12 239 000	10 250 300
Disponible export	1 197 602	417 245	294 787
FDG comptes en devise	61 958	53 132	107 143
Compte import	2 461 754	12 347 240	9 394 930
Sous total (B)	37 415 951	55 799 309	51 546 526
Encours de Financement des adhérents (A) - (B)	127 780 280	141 182 524	135 326 444

NOTE 5 (SUITE) - ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE

Les engagements liés à l'activité d'affacturage, sur la base de la classification arrêtée Au 30 juin 2024 se présente comme suit :

Nature Engagement	ANALYSE PAR CLASSE					TOTAL
	A.	B1.	B2.	B3.	B4.	
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	
Domestique avec recours	120 762 770	1 978 944	2 027 687	253 758	2 757 485	127 780 644
Export	- 364	-	-	-	-	- 364
ENCOURS ENGAGEMENTS	120 762 406	1 978 944	2 027 687	253 758	2 757 485	127 780 280
Engagements de financement donnés	3 653 206	13 585	233 710	-	-	3 900 501
Engagement sous forme de B.O.	3 507 500	-	-	-	-	3 507 500
Total Engagements hors bilan	7 160 706	13 585	233 710	-	-	7 408 001
Total Engagements par classe	127 923 112	1 992 529	2 261 397	253 758	2 757 485	135 188 281
Taux des engagements non performants (1)			-	3,90%	-	
Provisions affectées sur les engagements avec recours	-	-	369 055	57 536	2 757 485	3 184 077
Provisions affectées sur les engagements export	-	-	-	-	-	-
TOTAL PROVISIONS AFFECTEES	-	-	369 055	57 536	2 757 485	3 184 077
TOTAL PROVISIONS COLLECTIVES	1 097 741					1 097 741
Taux de couverture des engagements non performants (2)			16,32%	22,67%	100,00%	
				60,39%		

(1) le ratio des actifs non performants s'établit au 30 juin 2024 à 3,90% contre 2,02% au 30 juin 2023 et 1,93% au 31 décembre 2023

(2) le ratio de couverture des engagements par la provisions s'établit au 30 juin 2024 à 60,39% contre 99,24% au 30 juin 2023 et 94,56% au 31 décembre 2023

NOTE 6 : PORTEFEUILLE TITRE COMMERCIAL

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

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
-Titres SICAV	48 237	208 015	25 004
-POULINA G H	69 600	69 600	69 600
-BH	69 100	69 100	69 100
-Les Ciments de Bizerte	500 020	500 020	500 020
-Certificats de dépôt	-	-	32 500 000
Total brut	686 957	846 735	33 163 724
Provisions pour dépréciation des titres de placement	(482 936)	(465 388)	(478 724)
Total net	204 021	381 347	32 685 000

Les titres de placement s'analysent au 30 juin 2024 comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur de Marché	Coût unitaire d'acquisition	Montant total	Provision	Montant net	% détention
-Tunisie Sicav	214	207,121	207,121	44 324	-	44 324	
- Amen Sicav	37	105,784	105,784	3 913	-	3 913	
-POULINA G H	8 640	8,443	8,056	69 600	-	69 600	0,005%
-BH	4 714	11,965	14,658	69 100	12 699	56 401	0,010%
-Les Ciments de Bizerte	43 480	0,685	11,500	500 020	470 237	29 783	0,099%
Total				686 957	482 936	204 021	

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Titres de participation	86 303 721	58 488 064	59 111 514
Titres immobilisés	14 348 410	9 348 410	9 348 410
Avances sur acquisitions de titres	13 875 465	13 875 465	13 875 465
Montant brut	114 527 596	81 711 939	82 335 389
A déduire :			
Versements restant à effectuer sur titres	(75)	-	(75)
Montant libéré	114 527 521	81 711 939	82 335 314
A déduire :			
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(18 153 279)	(17 021 399)	(17 231 190)
Provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(143 410)	(476 740)	(476 740)
Montant net	96 230 832	64 213 800	64 627 384

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

	Montant total	Partie libérée	Partie non libérée
Solde au 31 décembre 2023			
Titres de participation	59 111 514	59 111 514	75
Additions de la période			
- MLA	27 192 207	27 192 207	
Solde au 30 juin 2024	86 303 721	86 303 721	75

	Montant total	Partie libérée
Solde au 31 décembre 2023		
Titres immobilisés	9 348 410	9 348 410
Additions de la période		
- Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2023"	6 000 000	6 000 000
Cessions de la période		
- Société STEP	1 000 000	1 000 000
Solde au 30 juin 2024	14 348 410	14 348 410

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

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

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Coût Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
<u>Entreprises liées</u>								
Tunisie LLD	29 964	100,000	5,463	163 698			2003/2010/2023	99,88%
Maghreb Leasing Algerie	2 091 069	18,300	25,822	53 994 907			2006/2009/2019/2024	32,17%
TLG Finance	741 642	21,940	23,488	17 419 543		14 673 294	2015/2017	33,90%
Alios Finance	54 245	26,834	26,834	1 455 597		837 583	2006/2017	4,87%
STIF	40 000	1,000	1,000	40 000			2000/2016	100,00%
Total Entreprises liées				73 073 745	-	15 510 877		
<u>Entreprises associées</u>								
Tuninvest Sicar	352 645	1,000	1,478	521 084			1994/2001/2002	36,51%
Tunisie Participations	220	10,000	10,000	2 200			1997/2023	59,14%
Tuninvest Innovations Sicar	13 636	10,000	10,000	136 360			2002	27,27%
Total Entreprises associées				659 644	-	-		
<u>Autres</u>								
Amen Santé	132 624	9,00	9,00	1 193 616		718 166	2009/2010/2013/2014/2017/2019/2020	1,40%
S.P.C.S	174 990	10,00	10,61	1 856 500			2009/2016	4,92%
Academie des Banques et Finances "ABF"	1	100,00	100,00	100			2010	-
FCPR Tuninvest Croissance	19 209	100,00	100,00	1 920 900	-		2013	11,48%
Ennakl	389 000	1,00	12,85	4 998 650		871 333	2012	1,30%
Assurances COMAR VIE CV	61 234	42,47	42,47	2 600 366		1 052 903	2016/2022/2023	7,00%
STLV	2	100,00	100,00	200	-	75	2019/2022	-
Total Autres				12 570 332	-	75		2 642 402
Total Titres de participation				86 303 721	-	75		18 153 279

NOTE 7 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENTS (SUITE)

les titres immobilisés s'analysent au 30 juin 2024

comme suit :

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Coût Unitaire d'acquisition	Montant total	Partie non libérée	Provision	Date souscription	% détenu
* B.T.S	500	10,000	10,000	5 000			1997	-
* Tourisme Balnéaire et Saharien	4 291	10,000	10,000	42 910		42 910	2000	0,48%
* Société BYZACENE	1 005	100,000	100,500	100 500		100 500	2006	1,97%
* Société TPAP	220 000	10,000	10,000	2 200 000			2022	1,80%
* Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2022"				6 000 000			2023	100,00%
* Fonds gérés AMEN SICAR "TLF 2023"				6 000 000			2024	100,00%
				14 348 410	-	143 410		

NOTE 8 : VALEURS IMMOBILISEES**TABLEAU DES VALEURS IMMOBILISEES****Au 30 juin 2024**

(Montants exprimés en dinars)

8.1 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période	
Logiciels	20%et 33,33%	11846 495	22 944	22 943	-	11892 382	11419 716	103 606	-	11523 322	369 060
Logiciels en cours		22 943	-	(22 943)	-	-	-	-	-	-	-
TOTAUX		11 869 438	22 944	-	-	11 892 382	11 419 716	103 606	-	11 523 322	369 060

8.2 : IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Taux d'amortissement	Valeur brute					Amortissements				Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisition	Transfert	Cessions	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Cessions	Fin de période	
Terrain		2 197 320	-	-	-	2 197 320	-	-	-	-	2 197 320
Constructions	5%	7 505 493	-	-	-	7 505 493	4 203 149	186 612	-	4 389 761	3 115 732
Constructions sur sol d'autrui	20%	30 670	-	-	-	30 670	30 670	-	-	30 670	-
Matériel de transport	20%	2 782 460	467 532	-	66 111	3 183 881	824 591	184 056	44 000	964 647	2 219 234
Mobilier de bureau	10%	1028 918	969	-	-	1029 887	823 808	20 819	-	844 627	185 260
Matériel informatique	33%	2 768 853	92 764	-	3 162	2 858 455	2 309 031	114 666	3 163	2 420 534	437 921
Installations générales	10%	3 799 136	140 005	-	-	3 939 141	2 842 402	107 977	-	2 950 380	988 761
TOTAUX		20 112 850	701 270	-	69 273	20 744 847	11 033 651	614 130	47 163	11 600 619	9 144 228

TOTAL VALEURS IMMOBILISEES	31982 288	724 214	-	69 273	32 637 229	22 453 367	717 736	47 163	23 123 941	9 513 288
-----------------------------------	------------------	----------------	----------	---------------	-------------------	-------------------	----------------	---------------	-------------------	------------------

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 courants est le suivant :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Frais d'émission des emprunts	2 024 513	1 925 194	1 934 646
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes	126 804	148 219	182 910
- Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	112 453	126 290	110 270
- Prêts au personnel	922 862	1 687 034	1 200 536
- Échéances à moins d'un an sur prêts au personnel	251 132	309 709	251 132
- Dépôts et cautionnements versés	726 082	888 541	813 491
- Cautionnements Citi Bank	18 714	18 714	18 714
- Cautionnements imputables aux adhérents	(18 714)	(18 714)	(18 714)
- Avances et acomptes au personnel	304 868	273 913	352 866
- Crédit de TVA	889 796	1 011 956	-
- Compte courant Tunisie LLD	29 349	23 843	19 532
- TLG Finance	77 762	77 762	77 762
- Adhérents, contrats résiliés	21 490	21 490	21 490
- Autres comptes débiteurs	2 489 735	1 996 734	2 729 184
- Produits à recevoir des tiers	6 308 602	4 218 792	1 148 728
- Effet à recevoir	666 601	2 226 638	666 601
- Produits d'indemnisation à recevoir	195 713	195 713	195 713
- Compte d'attente	439 473	498 134	772 861
- Charges constatées d'avance	864 648	549 291	384 607
<u>Total brut</u>	16 451 883	16 179 253	10 862 329
A déduire			
- Provisions pour dépréciation des comptes fournisseurs	(165 494)	(168 244)	(165 390)
- Provisions pour dépréciation des comptes prêts au personnel	(37 544)	(37 544)	(37 544)
- Provisions pour dépréciation des dépôts et cautionnements versés	(177 236)	(276 078)	(261 152)
- Provisions pour dépréciation des comptes adhérents	(21 490)	(21 490)	(21 490)
- Provisions pour dépréciation (Produits d'indemnisation à recevoir)	(195 621)	(195 621)	(195 621)
- Provisions pour dépréciation du compte d'attente	(440 128)	(436 801)	(447 444)
- Provisions pour dépréciation des autres comptes débiteurs	(1 866 901)	(2 027 427)	(2 017 046)
<u>Total net</u>	13 547 469	13 016 048	7 716 642

NOTE 9 : AUTRES ACTIFS (SUITE)

TABLEAU DE MOUVEMENT DES FRAIS D'EMISSION DES EMPRUNTS
Au 30 juin 2024
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute			Résorptions			Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Fin de période	
Frais d'émission des emprunts	Durée de l'emprunt	9 771 465	614 960	10 386 425	7 836 819	525 093	8 361 912	2 024 513
TOTAUX		9 771 465	614 960	10 386 425	7 836 819	525 093	8 361 912	2 024 513

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

NOTE 10 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Banques, découverts	4 528 526	543 928	840 474
<u>Total</u>	4 528 526	543 928	840 474

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et dettes rattachées se détaillent comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Emprunts			
- Banques locales	273 844 427	148 176 392	178 731 330
- Banques étrangères	97 728 586	158 611 845	128 116 266
- Emprunts obligataires	235 163 080	213 680 560	241 680 560
- Crédit à court terme	-	21 607	324 658
- Lignes d'avance	38 000 000	48 100 000	42 000 000
- Certificats de dépôts	1 000 000	5 200 000	1 700 000
<u>Total emprunts</u>	645 736 093	573 790 404	592 552 814
Dettes rattachées			
- Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	4 448 442	2 423 098	3 117 452
- Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	2 711 289	4 554 754	3 704 558
- Intérêts courus sur emprunts obligataires	8 129 418	7 399 896	12 440 986
- Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts	(2 661)	(48 134)	(61 066)
- Intérêts constaté d'avance sur emprunts obligataires	-	-	(93 528)
<u>Total dettes rattachées</u>	15 286 488	14 329 614	19 108 402
<u>Total</u>	661 022 581	588 120 018	611 661 216

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

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période	Éché. + an	Éché. - an
EMPRUNTS BANCAIRES	178 731 330	143 000 000	47 886 903	273 844 427	175 758 166	98 086 261
AMEN BANK	26 200 000	15 000 000	4 700 000	36 500 000	26 000 000	10 500 000
ATB	2 833 333	-	1 000 000	1 833 333	-	1 833 333
AL BARAKA BANK	6 666 666	27 000 000	1 666 666	32 000 000	19 666 667	12 333 333
ABC	6 000 000	-	6 000 000	-	-	-
ATTIJARI BANK	12 166 701	30 000 000	2 999 996	39 166 705	28 666 667	10 500 038
BIAT	65 584 797	40 000 000	10 466 375	95 118 422	67 270 468	27 847 954
BH	11 912 248	-	1 676 531	10 235 717	6 882 657	3 353 060
BT	16 512 670	-	2 508 480	14 004 190	10 500 000	3 504 190
CITI BANK	14 300 000	21 000 000	14 300 000	21 000 000	-	21 000 000
STB	1 750 000	-	500 000	1 250 000	250 000	1 000 000
BTL	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
BH FACTO	905 816	-	113 228	792 588	566 132	226 456
BTE FACTO	4 572 784	-	539 837	4 032 947	2 876 630	1 156 317
ATB FACTO	1 200 000	-	400 000	800 000	-	800 000
BT FACTO	8 126 315	-	1 015 790	7 110 525	5 078 945	2 031 580
BTL FACTO	-	5 000 000	-	5 000 000	4 000 000	1 000 000
LIGNES D'AVANCE & CCTERME	42 000 000	35 000 000	39 000 000	38 000 000	-	38 000 000
Ligne d'avance CITI BANK FACTO	25 000 000	23 000 000	25 000 000	23 000 000	-	23 000 000
Ligne d'avance UIB FACTO	12 000 000	2 000 000	4 000 000	10 000 000	-	10 000 000
Ligne d'avance ATB FACTO	5 000 000	10 000 000	10 000 000	5 000 000	-	5 000 000
CREDIT A COURT TERME	324 658	-	324 658	-	-	-
Crédit à court terme en devise BTEFACTO	324 658	-	324 658	-	-	-
Total emprunts Banques Locales	221 055 988	178 000 000	87 211 561	311 844 427	175 758 166	136 086 261

NOTE 11 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES (SUITE)

DESIGNATION	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Fin de période	Éché. + an	Éché. - an
BEI	22 758 362	-	1 329 644	21 428 718	18 769 428	2 659 290
BIRD	7 722 222	-	722 222	7 000 000	5 555 556	1 444 444
BERD	11 521 714	-	5 760 857	5 760 857	-	5 760 857
SANAD	16 198 364	-	5 041 575	11 156 789	4 586 413	6 570 376
GGF	4 216 925	-	2 108 468	2 108 456	-	2 108 457
PROPARCO	15 661 000	-	5 220 333	10 440 667	-	10 440 666
FADES	4 973 165	-	497 317	4 475 849	3 481 216	994 633
SYMBIOTICS	26 535 764	-	3 531 015	23 004 750	23 004 750	-
BIO	18 528 750	-	6 176 250	12 352 500	-	12 352 500
Total emprunts Banques Etrangères	128 116 266	-	30 387 681	97 728 586	55 397 363	42 331 223
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES	349 172 254	178 000 000	117 599 242	409 573 013	231 155 529	178 417 484
EMPRUNTS OBLIGATAIRES						
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	205 582 160	50 000 000	45 199 080	210 383 080	146 035 000	64 348 080
EMPRUNTS OBLIGATAIRES SUB	36 098 400	-	11 318 400	24 780 000	14 390 000	10 390 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES	241 680 560	50 000 000	56 517 480	235 163 080	160 425 000	74 738 080
AUTRES EMPRUNTS						
CERTIFICATS DE DEPÔTS-FACTO	1 700 000	-	700 000	1 000 000	-	1 000 000
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS	1 700 000	-	700 000	1 000 000	-	1 000 000
TOTAL GENERAL	592 552 814	228 000 000	174 816 722	645 736 093	391 580 529	254 155 564

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Avances et acomptes reçus des clients	15 227 927	12 100 776	12 580 059
- Dépôts et cautionnements reçus	9 086 516	8 349 468	8 745 297
<u>Total</u>	<u>24 314 443</u>	<u>20 450 244</u>	<u>21 325 356</u>

NOTE 13 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

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

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
<u>Fournisseurs d'exploitation</u>			
- Factures d'achats de biens ou de prestation de services	776 516	332 505	550 897
- Factures non parvenues	1 544 878	1 309 508	1 249 733
<u>Sous total</u>	<u>2 321 394</u>	<u>1 642 013</u>	<u>1 800 630</u>
<u>Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing</u>			
- Factures d'achats	4 334 418	1 820 499	1 439 978
- Effets à payer	99 048 727	111 389 967	107 330 470
- Factures non parvenues (Fournisseurs de biens)	108 571	70 002	51 071
- Retenues de garantie	181 160	181 160	181 160
<u>Sous total</u>	<u>103 672 876</u>	<u>113 461 628</u>	<u>109 002 679</u>
<u>Solde des fournisseurs et comptes rattachés</u>	<u>105 994 270</u>	<u>115 103 641</u>	<u>110 803 309</u>

NOTE 14 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Personnel, remunerations dues	410 785	35 271	39 991
- Personnel, provisions pour congés payés	1 320 643	1 334 962	1 096 061
- Personnel, autres charges à payer	1 174 608	905 057	1 726 667
- Etat, retenues sur salaires	695 378	486 730	447 636
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	781 148	858 040	801 816
- Etat, retenues sur revenus des capitaux	-	11 787	106 132
- Etat, impôts sur les bénéfices (Voir Note 30)	2 927 873	5 582 847	5 885 585
- Etat, TVA à payer	-	-	1 353 628
- Etat, autres impôts et taxes à payer	1 621 232	944 221	2 996 004
- Actionnaires, dividendes à payer	29 142	26 440	26 440
- Avances sur titres immobilisés	-	792 115	792 115
- C.N.S.S	1 788 001	1 610 851	1 157 557
- Autres comptes créditeurs	9 256 649	4 697 256	3 796 895
- Compte Courant Stif	38 424	37 569	43 192
- Diverses charges à payer	656 826	316 129	700 807
- Produits constatés d'avance	1 089 130	866 286	1 020 436
- Compte Adhérents à Régulariser : L/G	1 408 235	1 238 735	1 835 135
- Autres provisions pour risques	14 852 009	18 294 652	18 919 652
Total	38 050 083	38 038 948	42 745 749

NOTE 15 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Capital social (A)	54 000 000	54 000 000	54 000 000
- Réserve légale (B)	5 400 000	5 400 000	5 400 000
- Réserves spéciales de réinvestissement	16 482 184	10 982 184	10 982 184
- Autres réserves	-	3 776 843	3 776 843
- Subvention d'investissement (D)	60 912	95 839	78 375
- Prime d'émission	11 296 875	11 851 862	11 851 862
- Boni de fusion	9 880 795	10 870 951	10 870 951
- Résultats reportés	94 771 081	82 514 289	82 514 289
Total des capitaux propres avant résultat de la période	191 891 847	179 491 968	179 474 504
Résultat de la période	13 671 404	12 423 067	24 314 809
Total des capitaux propres avant affectation (E)	205 563 251	191 915 035	203 789 313

Résultat par action:

Résultat de la période (1)	13 671 404	12 423 067	24 314 809
Nombre d'actions (2)	10 800 000	10 800 000	10 800 000
Résultat par action (1) / (2) (C)	1,266	1,150	2,251

(A) Le capital social s'élève au 30 Juin 2024 à la somme de 54.000.000 Dinars divisé en 10.800.000 actions de 5 Dinars chacune.

(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 net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social.

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

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

(D) Subvention obtenue en vertu du contrat conclue avec SANAD portant sur l'assistance technique dans le cadre de la digitalisation des diverses activités de TLF.

(E) Voir tableau des mouvements ci-joint :

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES

Arrêté au 30 juin 2024

(exprimé en dinars)

	Capital social	- Prime d'émission	Réserve légale	Boni de fusion	- Réserves spéciales de réinvestissement	Autres réserves	Subvention d'investissement	Résultats reportés	Modifications comptables	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2022	54 000 000	21 031 862	5 400 000	10 870 951	6 482 184	3 776 843	113 303	74 245 861	(3 821 145)	16 589 571	188 689 430
Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/04/2023			-					16 589 571		(16 589 571)	-
Reclassement approuvé par l'A.G.O du 26/04/2023		(9 180 000)						9 180 000			-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2022								(9 180 000)			(9 180 000)
Réserve spéciale de réinvestissement approuvée devenue libre					4 500 000			(4 500 000)			-
Modification comptable								(3 821 145)	3 821 145		-
Quote-part de la subvention virée au compte de résultat							(34 928)				(34 928)
Résultat au 31 décembre 2023										24 314 809	24 314 809
Solde au 31 Décembre 2023	54 000 000	11 851 862	5 400 000	10 870 951	10 982 184	3 776 843	78 375	82 514 289	-	24 314 809	203 789 313
Affectations approuvées par l'A.G.O du 26/04/2024					6 000 000			18 314 809		(24 314 809)	-
Reclassement approuvé par l'A.G.O du 26/04/2024		-		(990 155)		(3 776 843)		4 766 998			-
Dividendes versés sur le bénéfice de 2023								(11 880 000)			(11 880 000)
Reclassement de réserve spéciale de réinvestissement devenue libre					(500 000)			500 000			-
Quote-part de la subvention virée au compte de résultat							(17 463)				(17 463)
Résultat au 30 juin 2024										13 671 404	13 671 404
Solde au 30 juin 2024	54 000 000	11 851 862	5 400 000	9 880 795	16 482 184	-	60 912	94 216 094	-	13 671 404	205 563 251

NOTE 16 : INTERETS ET PRODUITS ASSIMILES DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Intérêts conventionnels	50 133 930	46 338 530	95 448 868
- Intérêts intercalaires	71 316	107 101	241 448
- Intérêts de retard	388 040	1 329 329	2 877 547
<u>Total intérêts de crédits bail</u>	50 593 286	47 774 960	98 567 863
- Produits réservés de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers	(690 633)	(4 453 077)	(3 933 405)
. Intérêts de retard	(790 931)	(3 158 884)	(3 295 386)
- Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
. Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	970 804	3 595 693	3 805 677
. Intérêts de retard antérieurs	1 287 358	4 388 904	4 479 511
<u>Variation des produits réservés</u>	776 598	372 636	1 056 397
<u>Total des revenus de leasing</u>	51 369 884	48 147 596	99 624 260

NOTE 17 - REVENUS DU FACTORING

L'analyse des revenus de factoring au titre de la période, se présente ainsi :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Commission de factoring	3 024 713	2 983 098	6 058 523
Intérêts de financement	8 872 355	8 941 356	18 228 534
Autres commissions de factoring	124 613	164 851	298 033
Total	12 021 681	12 089 305	24 585 090

NOTE 18 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation se présente ainsi :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	300 605	319 910	524 405
- Commissions d'assurance	453 996	490 000	864 560
- Autres produits d'exploitation	535 441	586 319	1 149 510
<u>Total des autres produits d'exploitation</u>	1 290 042	1 396 229	2 538 475

NOTE 19 : INTERETS ET CHARGES ASSIMILES

Les charges financières se détaillent comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Intérêts des emprunts obligataires	12 601 405	11 015 346	22 189 983
- Intérêts des emprunts bancaires locaux	12 451 470	9 296 672	20 716 872
- Intérêts des emprunts bancaires étrangers	4 807 203	7 224 350	13 659 843
- Dotations aux résorptions des frais d'émission et de Remboursement des emprunts	525 093	562 212	1 098 583
<u>Total des charges financières des emprunts</u>	30 385 171	28 098 580	57 665 281
- Intérêts des comptes courants et des dépôts créditeurs	(28 629)	(45 743)	(28 835)
- Intérêts sur opérations de financement (charges)	58 575	150 658	213 321
- Pénalités fiscales et sociales	40	12 860	12 861
- Pertes de change	12 390	6 785	11 045
- Gains de change	(300)	(969)	(56 139)
- Autres charges financières	56 503	58 849	145 631
<u>Total des autres charges financières</u>	98 579	182 440	297 884
<u>Total général</u>	30 483 750	28 281 020	57 963 165

NOTE 20 : COMMISSIONS ENCOURUES

Les commissions encourues se détaillent comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Commissions servies export	10 919	3 041	7 582
Commissions servies apporteurs	9 799	14 433	26 578
<u>Total</u>	20 718	17 474	34 160

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Produits des participations	5 365 576	4 603 174	4 660 263
- Produits des titres Immobilisés	258 577	77 900	78 456
- Revenus des autres créances immobilisées	892 254	1 013 373	1 763 980
- Revenus des valeurs mobilières de placement	8 539	4 244	13 039
- Produits nets sur cessions de valeurs mobilières	-	-	5 115
<u>Total</u>	6 524 946	5 698 691	6 520 853

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Salaires et complément de Salaires	8 760 663	8 167 190	15 896 395
- Bonus	880 000	660 000	1 500 000
- Indemnités représentatives de frais	248 164	249 004	477 983
- Cotisations de sécurité sociales sur salaires	2 027 311	1 854 331	3 526 984
- Autres charges sociales	519 026	290 149	456 499
<u>Total</u>	12 435 164	11 220 674	21 857 861

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Achat de matières et fournitures	49 460	65 562	127 920
<u>Total des achats</u>	49 460	65 562	127 920
- Locations	100 436	114 704	220 183
- Charges locatives et de copropriété	109 215	81 623	182 136
- Entretien et réparations	366 138	338 395	631 448
- Primes d'assurances	86 567	77 446	157 429
- Etudes, recherches et divers services extérieurs	440 428	540 970	1 069 260
<u>Total des services extérieurs</u>	1 102 784	1 153 138	2 260 456
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 579 852	1 243 382	2 404 556
- Publicités, publications, relations publiques	197 823	237 116	523 702
- Déplacements, missions et réceptions	346 411	419 604	755 491
- Frais postaux et de télécommunications	142 556	138 466	295 063
- Services bancaires et assimilés	294 112	261 648	547 206
- Transfert de charges (frais bancaires)	(13 909)	(14 172)	(29 242)
- Transfert de charges (frais de justice)	(685)	(2 419)	(4 286)
<u>Total des autres services extérieurs</u>	2 546 160	2 283 625	4 492 490
- Rémunération du président du conseil d'administration	165 000	150 000	300 000
- Jetons de présence	38 880	38 880	77 760
- Autres charges d'exploitation	26 331	28 750	48 418
<u>Total des charges diverses</u>	230 211	217 630	426 178
- Impôts et taxes sur rémunérations	268 401	249 764	475 769
- T.C.L	148 607	140 261	287 636
- Droits d'enregistrement et de timbres	706 555	12 299	58 027
<u>Total des impôts et taxes</u>	1 123 563	402 324	821 432
<u>Total général</u>	5 052 178	4 122 279	8 128 476

NOTE 24 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR RISQUES CLIENTS ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances (Leasing)	6 379 641	7 998 634	13 938 506
- Dotations aux provisions pour dépréciation des créances (Factoring)	650 915	998 436	961 239
- Dotations aux provisions collectives (Leasing)	252 500	220 000	827 174
- Dotations aux provisions collectives (Factoring)	-	-	72 633
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Leasing)	(6 920 875)	(10 645 710)	(15 747 250)
- Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances (Factoring)	(201 639)	(366 914)	(431 941)
- Créances abandonnées (Leasing)	37 661	20	863
- Pertes suite à la radiation de créances	2 134 094	5 010 116	6 803 446
- Reprises des agios réservés sur créances radiées (Leasing)	(160 468)	(320 713)	(467 634)
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Leasing)	(1 973 626)	(2 499 892)	(3 784 830)
- Reprises de provisions suite à la radiation de créances (Factoring)	-	(2 189 511)	(2 550 982)
- Encaissement sur créances radiées	(64 942)	(3 616)	(81 593)
<u>Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées</u>	133 261	(1 799 150)	(460 369)

NOTE 25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS DES VALEURS IMMOBILISEES

Les dotations aux amortissements des valeurs immobilisées de la période se détaillent ainsi :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Dotations aux amortissements des Immobilisations incorporelles	103 606	278 645	456 374
- Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	614 130	596 498	1 180 161
<u>Total</u>	717 736	875 143	1 636 535

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR DEPRECIATION DES TITRES

Les dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres se détaillent ainsi :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de participation	922 089	168 848	378 639
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres de placement	8 523	35 967	49 304
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres immobilisés	-	333 330	333 330
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres de placement	(4 312)	-	-
- Reprises de provisions pour dépréciation des titres immobilisés	(333 330)	-	-
- Pertes nettes sur cession des titres de participation	-	14 038	14 038
<u>Total</u>	592 970	552 183	775 311

NOTE 27 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations aux provisions pour risques divers de la période se détaillent ainsi :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	104	186 762	182 478
- Dotations aux provisions pour risques et charges	125 000	2 997 500	3 622 500
- Apurement des comptes d'actifs	103 196	23 055	99 324
- Reprises de provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(241 378)	(8 581)	(21 816)
- Reprises de provisions pour risques et charges	(4 192 643)	-	-
- Pertes suite au redressement fiscal	4 192 643	-	-
<u>Total</u>	(13 078)	3 198 736	3 882 486

NOTE 28 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires est le suivant :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	2 376	217	65 023
- Quote-part de la subvention virée au compte de résultat	17 464	17 464	34 928
- Produits sur assistance technique MLA	150 000	160 000	270 636
- Autres produits	59 366	5 287	92 316
<u>Total</u>	229 206	182 968	462 903

NOTE 29 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires est le suivant :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Apurement d'autres comptes	-	-	20 221
- Autres pertes sur éléments non récurrents ou exceptionnels	-	481	-
<u>Total</u>	-	481	20 221

NOTE 30 : IMPOT SUR LES BENEFICES

L'impôt sur les bénéfices a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
Bénéfice comptable	22 013 060	21 045 949	39 893 735
<u>A réintégrer</u>			
- Dotations aux Provisions comptables	8 338 772	12 939 477	20 365 803
- Diverses charges non déductibles	4 616 234	147 801	781 008
- Provisions fiscales constituées en 2019/2018 pour affaires douteuses	-	-	10 017 800
<u>A déduire</u>			
- Reprises sur provisions comptables	4 767 351	8 581	21 816
- Dividendes	3 080 895	2 592 806	2 646 979
- Reprises sur Provisions fiscales constituées en 2019/2018 pour affaires douteuses	-	-	10 017 800
Bénéfice fiscal avant provisions	27 119 820	31 531 840	58 371 751
Provisions pour créances douteuses	7 283 056	9 217 070	16 053 488
Provisions pour dépréciation de titres cotés	437 563	204 815	88 204
Bénéfice fiscal	19 399 201	22 109 955	42 230 059
A déduire le montant réinvestis au titre des souscriptions d'actions non soumises au minimum d'impôt	-	-	6 000 000
Base imposable	19 399 201	22 109 955	36 230 059
Impôt sur les sociétés	6 789 720	7 738 484	12 680 521
- Acomptes provisionnels payés	(1 460 355)	(2 126 245)	(6 378 734)
- Ajustement report IS suite contrôle fiscal	(2 335 732)	-	-
- Retenues à la source	(65 760)	(29 392)	(416 202)
Impôt à payer (report)	2 927 873	5 582 847	5 885 585
Contribution sociale de solidarité des sociétés	775 968	884 398	1 449 202
Contribution conjoncturelle des sociétés	775 968	-	1 449 202

NOTE 31 - ENCAISSEMENT REÇUS DES CLIENTS

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Impayés sur créances de leasing en début de période	4.4	61 272 081	67 369 456	67 369 457
- Impayés sur créances de leasing en fin de période	4.4	(59 388 104)	(65 074 550)	(61 272 081)
- Avances et acomptes reçus des clients en début de période	12	(12 580 059)	(12 516 433)	(12 516 433)
- Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	12	15 227 927	12 100 776	12 580 059
- Plus ou moins values sur relocation	4.0	(365 989)	(1 207 780)	(1 721 192)
- Dépôts et cautionnements reçus début de période	12	(8 745 297)	(9 048 282)	(9 048 282)
- Dépôts et cautionnements reçus fin de période	12	9 086 516	8 349 468	8 745 297
- Intérêts constatés d'avance en début de période	4&14	(3 977 095)	(3 778 163)	(3 778 163)
- Intérêts constatés d'avance en fin de période	4&14	4 140 012	3 883 122	3 977 095
- TVA collectée		44 446 024	42 173 824	86 264 097
- Loyers encaissés	4.0&16	241 863 875	229 976 999	467 139 966
- Intérêts de retard	16	388 040	1 329 329	2 877 547
- Créances virées en Pertes	24	(2 171 755)	(5 010 136)	(6 804 309)
- Remboursement des valeurs résiduelles	4.0	936 777	557 485	770 585
- Remboursements anticipés	4.0	8 856 550	12 330 683	20 504 841
- Produits sur Cessions anticipées	18	300 605	319 910	524 405
<u>Encaissements reçus des clients</u>		299 290 108	281 755 708	575 612 889

NOTE 31 (SUITE) - ENCAISSEMENT REÇUS DES ACHETEURS FACTORES

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Encours de Financement des adhérents en début de période	5&9	135 326 161	123 958 230	123 958 230
- Encours de Financement des adhérents en fin de période	5&9	(127 779 997)	(141 182 241)	(135 326 161)
- Cautionnements imputables aux adhérents en début de période	9&14	(1 853 849)	(1 386 449)	(1 386 449)
- Cautionnements imputables aux adhérents en fin de période	9&14	1 426 949	1 257 449	1 853 849
- Financement des adhérents (TND + €)		178 787 066	204 824 456	410 055 815
- Produits à recevoir en début de période	9	2 983	4 520	4 520
- Produits à recevoir en fin de période	9	934	(1 512)	(2 983)
- Produits perçus d'avance en début de période	14	(1 020 436)	(1 871 458)	(1 871 458)
- Produits perçus d'avance en fin de période	14	1 089 130	866 089	1 020 436
- Revenus du factoring	17	12 021 681	12 089 305	24 585 090
- Récupération frais bancaires	23	13 909	14 172	29 242
- Récupération frais de justice	23	685	2 419	4 286
- TVA collectée Factoring		588 892	595 824	1 203 079
<u>Encaissements reçus des acheteurs</u>		198 604 108	199 170 804	424 127 496

NOTE 32 - DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	13	109 002 679	75 884 516	75 884 516
- Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	13	(103 672 876)	(113 461 628)	(109 002 679)
- Fournisseurs, avances en début de période	9	(110 270)	(113 062)	(113 062)
- Fournisseurs, avances en fin de période	9	112 453	126 290	110 270
- Investissements pour financement de contrats de leasing	4.0	234 251 598	232 473 193	449 029 857
- TVA sur Investissements		39 976 571	39 836 867	76 322 752
<u>Décaissements pour financement de contrats de leasing</u>		279 560 155	234 746 176	492 231 654

NOTE 33 - SOMMES VERSES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en début de période	9	(182 910)	(60 245)	(60 245)
- Fournisseurs d'exploitation, avances et acomptes en fin de période	9	126 804	148 219	182 910
- Avances et acomptes au personnel en début de période	9	(352 866)	(325 243)	(325 243)
- Avances et acomptes au personnel en fin de période	9	304 868	273 913	352 866
- Charges constatées d'avance en début de période	9	(384 607)	(215 011)	(215 011)
- Charges constatées d'avance en fin de période	9	864 648	549 291	384 607
- Fournisseurs d'exploitation en début de période	13	1 800 630	1 534 823	1 534 823
- Fournisseurs d'exploitation en fin de période	13	(2 321 394)	(1 642 013)	(1 800 630)
- Personnel, rémunérations dues en début de période	14	39 991	109 704	109 704
- Personnel, rémunérations dues en fin de période	14	(410 785)	(35 271)	(39 991)
- Personnel, provisions pour CP en début de période	14	1 096 061	1 227 768	1 227 768
- Personnel, provisions pour CP en fin de période	14	(1 320 643)	(1 334 962)	(1 096 061)
- Personnel, autres charges à payer en début de période	14	1 726 667	1 417 886	1 417 886
- Personnel, autres charges à payer en fin de période	14	(1 174 608)	(905 057)	(1 726 667)
- Etat, retenues sur salaires en début de période	14	447 636	413 993	413 993
- Etat, retenues sur salaires en fin de période	14	(695 378)	(486 730)	(447 636)
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	14	801 816	800 607	800 607
- Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	14	(781 148)	(858 040)	(801 816)
- C.N.S.S en début de période	14	1 157 557	1 231 669	1 231 669
- C.N.S.S en fin de période	14	(1 788 001)	(1 610 851)	(1 157 557)
- Diverses Charges à payer en début de période	14	700 807	567 548	567 548
- Diverses Charges à payer en fin de période	14	(656 826)	(316 129)	(700 807)
- Compte courant STIF en début de période	14	43 192	(40 440)	(40 440)
- Compte courant STIF en fin de période	14	(38 424)	(37 569)	(43 192)
- Prêts au personnel en début de Période	9	(1 451 668)	(2 351 417)	(2 351 417)
- Prêts au personnel en fin de période	9	1 173 994	1 996 743	1 451 668
- Dépôts et cautionnements versés en début de période	9	(832 205)	(661 623)	(661 623)
- Dépôts et cautionnements versés en fin de période	9	744 796	907 255	832 205
- TVA, payées sur biens et services		847 292	703 655	1 483 938
- Charges de personnel	22	12 435 164	11 220 674	21 857 861
- Autres charges d'exploitation	20&23	5 072 896	4 139 753	8 162 636
- Impôts et taxes fournisseurs	23	(1 123 563)	(402 324)	(821 432)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel		15 869 793	15 960 576	29 722 921

NOTE 34 - INTERETS PAYES

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Frais d'émission d'emprunt en début de période	9	(1 934 646)	(1 915 120)	(1 915 120)
- Frais d'émission d'emprunt en fin de période	9	2 024 513	1 925 194	1 934 646
- Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts début de période	11	(154 594)	(38 534)	(38 534)
- Intérêts constaté d'avance sur certificat de dépôts en fin de période	11	2 661	48 134	154 594
- Intérêts courus sur emprunts obligataires début de période	11	12 440 986	13 895 873	13 895 873
- Intérêts courus sur emprunts obligataires fin de période	11	(8 129 418)	(7 399 896)	(12 440 986)
- Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	11	3 117 452	2 213 743	2 213 743
- Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	11	(4 448 442)	(2 423 098)	(3 117 452)
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	11	3 704 558	5 134 666	5 134 666
- Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	11	(2 711 289)	(4 554 754)	(3 704 558)
- Charges financières	19	30 483 750	28 281 020	57 963 164
		34 395 531	35 167 228	60 080 036

Intérêts payés**NOTE 35 - IMPOTS ET TAXES PAYES**

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider début de période	9&14	5 885 585	3 582 486	3 582 486
- Etat, impôts sur les bénéfices à liquider fin de période	9&14	(2 927 873)	(5 582 847)	(5 885 585)
- Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	14	2 996 004	908 297	908 297
- Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	14	(1 621 232)	(944 221)	(2 996 004)
- TVA à payer en début de période	14	1 353 628	909 778	909 778
- TVA à payer en fin de période	14	889 796	1 011 956	(1 353 628)
- TVA payées		4 331 777	2 272 583	9 626 536
- Impôts et taxes fournisseurs	23	1 123 563	402 324	821 432
- Impôts sur les bénéfices	30	8 341 656	8 622 882	15 578 926
		20 372 904	11 183 238	21 192 238

Impôts et taxes payés

NOTE 36 - AUTRES FLUX DE TRESORERIE

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Produits à recevoir des tiers en début de période	9	1 145 745	1 589 375	1 589 375
- Produits à recevoir des tiers en fin de période	9	(6 309 536)	(4 217 280)	(1 145 745)
- Autres comptes débiteurs en début de période	9	2 729 184	3 098 661	3 098 661
- Autres comptes débiteurs en fin de période	9	(2 449 735)	(1 996 734)	(2 729 184)
- Compte courant TLG FINANCE en début de période	9	77 762	77 762	77 762
- Compte courant TLG FINANCE en fin de période	9	(77 762)	(77 762)	(77 762)
- Compte courant Tunisie LLD en début de période	9	19 532	4 748	4 748
- Compte courant Tunisie LLD en fin de période	9	(29 349)	(23 843)	(19 532)
- Compte Adhérents,contrats résiliés en début de période	9	21 773	23 456	23 456
- Compte Adhérents,contrats résiliés en fin de période	9	(21 773)	(21 773)	(21 773)
- Comptes d'attente en début de période	9	772 861	600 507	600 507
- Comptes d'attente en fin de période	9	(439 473)	(498 134)	(772 861)
- Placements en titres en début de période	6	33 163 724	59 655 550	59 655 550
- Placements en titres en fin de période	6	(686 957)	(846 735)	(33 163 724)
- Autres comptes créditeurs en début de période	14	(3 796 895)	(4 657 872)	(4 657 872)
- Autres comptes créditeurs en fin de période	14	9 216 649	4 697 256	3 796 895
- Effet à recevoir en début de période	9	666 601	3 119 969	3 119 969
- Effet à recevoir en fin de période	9	(666 601)	(2 226 638)	(666 601)
- Subvention d'investissement en début de période	15	(78 375)	(113 303)	(113 303)
- Subvention d'investissement en fin de période	15	60 912	95 839	78 375
- Produits des placements	21	6 266 369	5 698 691	6 520 853
- Autres produits d'exploitation	18	989 437	1 076 319	2 014 070
- Autres gains ordinaires	28	226 830	182 751	397 880
- Autres pertes ordinaires	29	(4 295 839)	(23 536)	(119 545)
<u>Autres flux de trésorerie</u>		36 505 084	65 217 274	37 490 199

NOTE 37 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Investissements en Immobilisations incorporelles	8	22 944	36 759	36 759
- Investissements en Immobilisations corporelles	8	701 270	758 448	1 493 245
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		724 214	795 207	1 530 004

NOTE 38 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Cessions d'immobilisations corporelles	8	22 110	192 837	269 156
- Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	28	2 376	217	65 023
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</u>		24 486	193 054	334 179

NOTE 39 - DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Titres de participation libérés au cours de la période	7.0	27 192 207	100 000	724 625
- Titres immobilisés libérés au cours de la période	7.0	6 000 000	6 000 000	6 000 000
- Avances sur acquisitions de titres en début de période	7	(13 875 465)	(13 875 465)	(13 875 465)
- Avances sur acquisitions de titres en fin de période	7	13 875 465	13 875 465	13 875 465
<u>Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières</u>		33 192 207	6 100 000	6 724 625

NOTE 40 - ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Titres de participations cédés au cours de la période	7.0	-	166 700	167 950
- Titres immobilisés cédés au cours de la période	7.0	1 000 000	500 000	500 000
- Avances sur titres immobilisés en début de période	14	(792 115)	(792 115)	(792 115)
- Avances sur titres immobilisés en fin de période	14	-	792 115	792 115
- Plus values sur cession d'immobilisations financières	21	258 577	-	-
<u>Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières</u>		466 462	666 700	667 950

NOTE 41 - DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Dividendes et tantièmes		11 880 000	9 180 000	9 180 000
- Actionnaires, dividendes à payer en début de période	14	26 440	26 440	26 440
- Actionnaires, dividendes à payer en fin de période	14	(29 142)	(26 440)	(26 440)
<u>Dividendes et autres distributions</u>		11 877 298	9 180 000	9 180 000

NOTE 42 - LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE LA PERIODE

		30-juin 2024	30-juin 2023	31-déc. 2023
- Banques	3	26 879 111	12 350 218	9 899 934
- Caisses	3	60 337	79 102	57 104
- Banques, découverts	10	(4 528 526)	(543 928)	(840 474)
		22 410 922	11 885 392	9 116 564
		<u>Liquidités et équivalents de liquidités</u>		

NOTE 43 – LES CONTROLES FISCAUX EN COURS

1 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2006 au 31 décembre 2008.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en août 2010 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 804 KDT, dont 246 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification en septembre 2010, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en février 2012.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juillet 2013 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 737 KDT, dont 186 KDT de pénalités.

Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Un jugement préparatoire a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en février 2015, demandant à l'administration de recalculer le montant de la taxation, en éliminant certains chefs de redressement, ce qui a eu pour effet de ramener le montant des impôts à 77 KDT, dont 17 KDT de pénalités, parallèlement l'administration a formulé ses réserves quant audit jugement.

Le jugement définitif a été prononcé par le tribunal de 1ère instance de Tunis, en juin 2015, portant ajustement des montants réclamés par l'administration fiscale à 77 KDT.

Ce jugement a été confirmé en appel contre lequel l'administration fiscale a introduit un pourvoi en cassation courant 2018. Le jugement définitif de la Cour de cassation n'est pas encore prononcé.

2 - La société absorbée « Tunisie Factoring » a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 2009 au 31 décembre 2012.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en septembre 2014 et ayant pour effet de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de 1 438 KDT, dont 575 KDT de pénalités.

La société absorbée a formulé son opposition quant aux résultats de la vérification, néanmoins l'administration n'a retenu que certains arguments et observations présentés par la société.

La société a reformulé une opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juillet 2015. En juin 2017, la société a conclu un arrangement partiel avec l'administration fiscale aboutissant au paiement d'un montant de 294 KDT, dont 211 KDT de pénalités.

Cet arrangement ne couvre pas les chefs de redressement relatifs aux avantages fiscaux se rapportant au réinvestissement des bénéfices effectué en 2009 ainsi qu'au non-ajustement du report d'impôt de départ au titre de 2008 suite au précédent contrôle fiscal.

Un arrêté de taxation d'office n° 105/2018 portant sur les éléments sus mentionnés a été notifié à la société en décembre 2018 et ayant pour effet de réclamer un complément d'impôts et taxes de 476 KDT. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Le tribunal de première instance de Tunis a émis son jugement dans l'affaire n° 3443/33 en date du 17 février 2021 et a annulé l'arrêté de taxation d'office n° 105/2018.

L'administration fiscale a interjeté appel contre ce jugement rendu par le tribunal de première instance de Tunis.

- Au cours de l'exercice 2022, TLF a fait l'objet d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et ce, pour la période allant du 1^{er} janvier 2018 au 31 Décembre 2021.

La société TLF a conclu, en date du 12 juin 2024, un arrangement avec l'administration fiscale et ce, en bénéficiant de l'article 58 de la loi des Finances 2024. Cet accord a abouti au paiement d'un montant en principal de 6 528 KDT et à l'ajustement du report d'IS au titre de 2021 en passant de 1 084 KDT à 3 419 KDT.

NOTE 44 : ENGAGEMENTS HORS BILAN

La rubrique engagements sur autres titres présente au 30-06-2024 un solde de 10 819 KDT correspond aux engagements pour l'acquisition de titres TLG Finance KDT.

La réalisation de cette opération reste conditionnée à l'obtention d'une autorisation auprès de la BCT.

NOTE 45 : ÉVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 29 Août 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

NOTE 46 : TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

A- TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES

Tunisie LLD

Engagement Leasing

Au cours du premier semestre 2024, TLF a mis en force 6 contrats au profit de Tunisie LLD, dans laquelle elle détient directement 99,88 % du capital, pour une valeur totale de 1 938 KDT.

La marge brute réalisée au 30 juin 2024 sur les contrats Tunisie LLD s'élève à 896 KDT.

Au 30 juin 2024, l'encours financier s'élève à 17 388 KDT.

Location de voitures

Tunisie Location Longue Durée a conclu avec TLF un contrat de location de voitures.

Les charges supportées au cours du premier semestre 2024 s'élèvent à 70 KDT.

Maghreb Leasing Algérie (MLA)

TLF a conclu avec MLA, le 29 août 2019, un contrat d'assistance technique en vertu duquel les honoraires annuels pour l'exercice 2019 sont arrêtés à un montant de 151 360 €.

Un premier avenant a été signé le 1^{er} janvier 2021, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 107 580 € à partir de l'exercice 2020.

Un deuxième avenant a été signé le 1^{er} janvier 2022, en vertu duquel les honoraires de TLF sont ramenés à 90 640 € à partir de l'exercice 2021.

Les prestations facturées dans ce cadre, au titre de l'exercice 2023, s'élèvent à 262 KDT, ils sont constatés dans le compte « produits à recevoir » et non encore encaissées au 30 juin 2024.

Les produits à recevoir auprès MLA au titre de premier semestre 2024 relative à l'assistance technique s'élève à 150 KDT, ainsi que le solde total s'élève à 412 KDT.

AMEN BANK

Au 30 Juin 2024, le détail des opérations faites entre l'Amen Bank et TLF se présente comme suit :

- Le solde du compte bancaire de TLF ouvert auprès de l'Amen Bank s'élève à 1 699 KDT solde débiteur,
- L'encours des emprunts bancaires octroyés par l'Amen Bank au profit de TLF totalise un montant de 36 500 KDT. Les charges financières supportées au titre des emprunts contractés auprès AB s'élèvent 1 313 KDT.
- TLF a souscrit des certificats de dépôts auprès l'AB pour un montant total de 164 500 KDT qui a été remboursé intégralement au 30 juin 2024. Le produit de placement constaté au 30 juin 2024 présente un solde total de 586 KDT.

PGI HOLDING

Convention de participation aux frais du siège

La TLF a conclu une convention de participation aux frais du siège en Août 2011 avec la société PGI Holding.

Cette convention porte sur la mise en œuvre des moyens matériels, humains et informatiques par la holding dans l'objectif d'assister la TLF dans le domaine de développement, le domaine informatique et en matière juridique. En contrepartie de ces services, PGI Holding perçoit une rémunération annuelle égale à 0,5% du chiffre d'affaires de la société avec un plafond de 150 KDT hors taxes qui a été élevé en 2016 à 160 KDT hors taxes à l'occasion de l'établissement d'un avenant à ladite convention.

Le montant des frais supportés par Tunisie Leasing et Factoring au titre du premier semestre 2024 s'élève à 80 KDT (HT).

AMEN BANK- Maghreb Leasing Algérie

Tunisie Leasing et Factoring et Amen Bank ont signé un contrat de portage en date du 30 décembre 2009 en vertu duquel Amen Bank, et sous demande de TLF, accepte de souscrire, en plus de sa participation à l'augmentation au capital de la société Maghreb Leasing Algérie (MLA), à 302 200 actions, pour un montant de 8 455 KDT au profit de TLF de telle sorte que cette dernière détienne en propriété et en portage et compte tenu des actions gratuites relatives à l'incorporation de la prime d'émission 30% du capital de MLA.

Le nombre des actions en portage a été porté à 394.810 actions suite à l'attribution par MLA d'actions gratuites, puis à 590.957 actions suite à la conversion des dividendes de 2018 et 2019 en capital, ce qui a eu pour effet de porter les sommes avancées au titre du contrat de portage à 13.875.465 DT.

Ainsi, Tunisie Leasing et Factoring a procédé au remboursement intégral des échéances de l'encours du portage. Néanmoins, suite au changement du cadre légal Algérien, il est devenu impossible pour les parties, d'exécuter les obligations issues de ladite convention

TLF et AMEN BANK se sont rapprochées et convenues ce qui suit :

- La renonciation par Tunisie Leasing et Factoring au rachat des 590.957 actions MLA, objet de la convention de portage ;
- TLF se substitue à l'Amen Bank pour le rachat de 590.957 actions de la SFI et FMO ;
- Le paiement par Amen Bank à Tunisie Leasing et Factoring l'équivalent de la somme qui sera décaissée par cette dernière pour l'acquisition de 590.957 actions auprès de SFI et FMO.
- TLF prendra en charge tous les frais, droits, taxes ou autres liés à l'opération de portage et supportés par AMEN BANK.

Les dividendes à recevoir par TLF en vertu du contrat de portage signé avec l'AMEN BANK au titre de l'année 2023 se sont élevés à 712 KDT non encore encaissés au 30 juin 2024.

Sté TLG Finance

TLF a accordé, au cours de l'année 2021, à sa filiale Sé TLG Finance, dans laquelle elle détient 33,90%, une avance en compte courant de 77 KDT.

Société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF)

La société Tunisienne d'ingénierie financière (STIF) a accordé à Tunisie Leasing et Factoring, en 2017 une avance en compte courant de 1 130 KDT rémunérée au taux de 8% en vertu d'une convention de compte courant. Le compte courant de STIF est créditeur de 38 KDT au 30 juin 2024.

POULINA HOLDING

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing et Factoring tenu le 25 août 2020 a autorisé la société à céder, par anticipation, ses participations dans les sociétés du Groupe Poulina pour un montant global de 8 381 KDT payable sur les exercices 2022, 2023 et 2024.

Au 30 Juin 2024, le montant des effets à recevoir s'élève à 667 KDT.

AMEN SICAR

1- Une convention de gestion a été conclue, le 17 mars 2023, avec la société « AMEN SICAR », ayant avec Tunisie Leasing et Factoring des dirigeants en commun. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.000 KDT. En contrepartie, la société « AMEN SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1 % de l'encours du fonds.

La charge de la commission de gestion supportée au titre du premier semestre 2024 s'élève à 30 KDT.

Le produit de placement rattaché audit fonds s'élève au 30 juin 2024 à 283 KDT dont 114 KDT à recevoir.

2- Une convention de gestion a été conclue, le 11 mars 2024, avec la société « AMEN SICAR », ayant avec Tunisie Leasing et Factoring des dirigeants en commun. Cette convention porte sur la gestion d'un fonds d'une valeur de 6.000 KDT. En contrepartie, la société « AMEN SICAR » perçoit une commission de gestion annuelle calculée sur la base d'un taux de 1 % de l'encours du fonds.

La charge de la commission de gestion supportée au titre du premier semestre, décomptée à partir de la date de la libération du fonds s'élève à 18 KDT.

Le produit de placement rattaché audit fonds s'élève au 30 juin 2024 à 133 KDT non encore encaissé.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024

Messieurs les actionnaires de la société Tunisie Leasing & Factoring

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 Tunisie Leasing & Factoring couvrant la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2024 et faisant apparaître à cette date un total bilan de 1 076 889 KDT et un bénéfice net de 13 671 KDT.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société Tunisie Leasing & Factoring, 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 :

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 Tunisie Leasing & Factoring 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 29 Août 2024

Les commissaires aux comptes

FINOR

ECC MAZARS

Mustapha MEDHIOUB

Borhen CHEBBI

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

ATTIJARI LEASING

Siège social : Rue du Lac d'Annecy Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société Attijari Leasing, 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, Mr. Jaouhar BEN ZID et Noureddine HAJJI.

Bilan de la société Attijari Leasing
arrêté au 30 juin 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
ACTIFS				
Caisses et avoirs auprès des banques	4	2 440 153	7 059 258	3 830 544
Créances sur la clientèle de Leasing	5	463 934 581	458 281 107	454 197 847
Acheteurs factorés	6	15 704 004	15 341 132	13 995 840
Portefeuille de placement	7	7 268 030	8 000 000	-
Portefeuille d'investissement	8	25 228 779	23 369 172	23 106 061
Valeurs immobilisées	9	4 373 842	4 350 782	4 260 259
Autres actifs	10	6 581 962	7 102 571	6 393 269
TOTAL DES ACTIFS		525 531 351	523 504 022	505 783 820
PASSIFS				
Concours bancaires	11	2 091 000	2 905 702	2 298 010
Dettes envers la clientèle	12	10 583 243	10 551 363	9 832 031
Comptes courants des adhérents	6	2 350 800	2 502 185	2 125 946
Emprunts et dettes rattachées	13	380 481 461	374 936 592	363 260 838
Fournisseurs et comptes rattachés	14	50 871 684	52 759 916	54 696 868
Autres passifs	15	8 534 441	8 886 892	7 360 701
TOTAL DES PASSIFS		454 912 628	452 542 650	439 574 394
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		27 500 000	27 500 000	27 500 000
Réserves		31 081 941	27 932 818	28 069 129
Résultats reportés		8 011 381	6 614 823	6 614 823
Modifications comptables		-	-	-
Subventions d'investissement		92 173	92 173	
Résultat de la période		3 933 228	8 821 558	4 025 474
Total des capitaux propres	16	70 618 723	70 961 372	66 209 426
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		525 531 351	523 504 022	505 783 820

**Etat des engagements hors bilan de la
société Attijari leasing arrêté au 30 juin 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
ENGAGEMENTS DONNES		112 787 803	84 506 588	90 246 255
Engagements de financement en faveur de la clientèle	41-A-1	43 029 926	26 827 912	22 856 827
Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts	41-A-2	63 953 695	54 425 214	63 188 570
Engagements de factoring	41-A-1	5 804 182	3 253 462	4 200 858
ENGAGEMENTS RECUS		156 561 467	142 612 962	148 509 813
Garanties reçues	41-B-1	56 199 851	49 784 783	48 976 577
Intérêts à échoir sur contrats actifs	41-B-2	100 361 616	92 828 179	99 533 236
ENGAGEMENTS RECIPROQUES		23 750 000	33 250 000	11 000 000
Emprunts obtenus non encore encaissés	41-C-1	23 750 000	33 250 000	11 000 000

Etat de résultat de la société Attijari Leasing
période allant du 1er janvier au 30 juin 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus de Leasing	17	31 540 625	62 048 148	29 985 460
Revenus de Factoring	18	1 250 387	1 998 743	827 413
Total des revenus	-	32 791 012	64 046 891	30 812 873
Autres produits d'exploitation	19	1 117 801	2 373 138	1 207 912
TOTAL PRODUITS D'EXPLOITATION		33 908 813	66 420 029	32 020 785
Charges financières nettes	20	(19 101 498)	(36 043 806)	(17 362 710)
Commissions encourues		(290 000)	(787 500)	(197 500)
Produits des placements	21	1 115 834	960 215	321 027
PRODUIT NET		15 633 149	30 548 938	14 781 602
Charges de personnel	22	(7 172 294)	(11 375 267)	(6 191 981)
Autres charges d'exploitation	23	(1 768 229)	(3 471 013)	(1 643 865)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres		-	-	-
Dotations aux amortissements	24	(273 512)	(559 585)	(289 428)
Total des charges d'exploitation		(9 214 035)	(15 405 865)	(8 125 273)
RESULTAT D'EXPLOITATION AVANT PROVISIONS		6 419 114	15 143 073	6 656 328
Dotations nettes aux provisions sur risques clients et résultat des créances radiées	25	(200 536)	(1 791 180)	(628 503)
Dotations nettes aux provisions pour risques divers	26	(21 146)	(337 000)	(157 000)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 197 432	13 014 893	5 870 825
Autres gains ordinaires	27	154 622	455 060	228 379
Autres pertes ordinaires	28	(8 138)	(1 940)	(2)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		6 343 916	13 468 013	6 099 202
Impôt sur les bénéfices		(1 903 175)	(3 781 999)	(1 829 761)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 440 741	9 686 014	4 269 442
Eléments extraordinaires		(507 513)	(864 456)	(243 968)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		3 933 228	8 821 558	4 025 474

État de flux de trésorerie de la société Attijari leasing
Période allant du 1er janvier au 30 juin 2024
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Encaissements reçus des clients	29	172 313 375	173 170 073	348 000 617
Encaissements reçus des acheteurs factorés	30	18 448 314	13 941 365	32 774 031
Financements des adhérents	30	(17 441 518)	(16 956 651)	(35 537 163)
Décaissements pour financement de contrats de leasing	31	(143 159 931)	(149 590 216)	(294 047 564)
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	32	(9 116 007)	(7 806 293)	(15 236 287)
Intérêts payés	33	(15 545 947)	(15 496 891)	(36 108 470)
Impôts et taxes payés	34	(7 202 041)	(6 671 802)	(11 552 980)
Autres flux de trésorerie	35	3 533 341	2 860 381	(5 083 902)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		1 829 586	(6 550 035)	(16 791 718)
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	36	(296 573)	(106 145)	(486 824)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	37	2 760	11 000	11 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	38	(3 000 000)	(3 000 000)	(3 000 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		(3 293 813)	(3 095 145)	(3 475 824)
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Dividendes et autres distributions	39	(4 275 877)	(4 267 973)	(4 312 111)
Encaissements provenant des emprunts	13	115 205 111	110 000 000	237 000 000
Remboursement d'emprunts et dettes assimilées	13	(110 519 410)	(120 045 253)	(233 257 731)
Flux liés au financement à court terme	13	(2 750 000)	5 000 000	4 500 000
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		(2 340 176)	(9 313 227)	3 930 158
Variation de trésorerie		(3 804 403)	(18 958 406)	(16 337 384)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	40	4 153 556	20 490 940	20 490 940
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de période	40	349 154	1 532 534	4 153 556

NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE ET DE SON REGIME FISCAL

1-1 Présentation de la société

La société « **ATTIJARI LEASING** » précédemment nommée « **GENERAL LEASING** » est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 13 Décembre 1994 avec un capital initial de 5.000.000DT, divisé en 500.000 actions de 10 DT chacune.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 16 mars 1999 a décidé de porter le capital à 7.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune, totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 25 avril 2000 a décidé de porter le capital à 10.000.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT de valeur nominale, émises avec une prime d'émission de 10 DT.

L'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 15 décembre 2005 a décidé de porter le capital à 12.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles de 10 DT chacune totalement souscrites et libérées en numéraires.

L'Assemblée Générale Extraordinaire du 23 Janvier 2008 a décidé de réduire le capital d'un montant de 3.750.000 DT, pour absorber partiellement les pertes enregistrées et ce, par réduction du nombre des titres existants en les portant de 1.250.000 actions à 875.000 actions.

Parallèlement, la même assemblée a décidé de porter le capital à 21.250.000 DT par l'émission au pair de 1.250.000 actions nouvelles de 10 dinars chacune et de modifier la dénomination sociale de la société de « **GENERAL LEASING** » à « **ATTIJARI LEASING** ».

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 28 avril 2017 a décidé d'augmenter le capital social de la société d'un montant de 6.250.000 DT pour le porter de 21.250.000 DT à 27.500.000 DT et ce, successivement, de la manière suivante :

- Par incorporation de réserves pour un montant de 3.750.000 DT (3 actions gratuites pour 17 actions anciennes) portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.
- Par apport en numéraire pour un montant de 2.500.000 DT par la création de 250.000 actions nouvelles émises au prix de 18 DT l'action, soit 10 DT de nominal et 8DT de prime d'émission, portant jouissance au 1^{er} janvier 2017.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2024, à 27.500.000 DT composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars, libérée en totalité.

La société a pour objet principal, la réalisation d'opérations de Leasing portant sur des biens immobiliers et mobiliers professionnels à usage industriel, agricole et de service.

En juillet 2002, un département de factoring est entré en exploitation. Cette activité a été agréée par la BCT en date du 18 Décembre 2000.

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 la loi n° 94-89 du 26 juillet 1994 relative au Leasing.

1-2 Régime fiscal de la société

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

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 n°2000-98 du 25 décembre 2000.

L'article 44 de la loi de 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 :

Ayant la qualité d'assujettie partielle, la société récupère, selon la règle de l'affectation ou selon le pourcentage de déduction, la TVA ayant grevé l'acquisition de ses immobilisations ou celle facturée par ses fournisseurs de biens et services.

L'article 49 de la loi n°2007-70 du 27 décembre 2007, portant sur la loi de 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 sur les opérations de Leasing comprend :

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

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 :

« **ATTIJARI LEASING** » est essentiellement soumise aux autres taxes suivantes :

- La taxe sur les établissements industriels et commerciaux (T.C.L) sur la base de 0,2% de son chiffre d'affaires brut local pour les contrats conclus avant 2008 et sur la base de 0,2% de sa marge pour les contrats conclus après 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 versées 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 versées aux salariés.

NOTE 2 : REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** », arrêtés au 30 juin 2024, ont été établis conformément aux principes comptables généralement reconnus.

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.

Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société « **ATTIJARI LEASING** », et les normes comptables tunisiennes, n'est à souligner.

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 de capital financier et en retenant comme procédé de mesure, celui du coût historique.

3-2 Unité monétaire

Les états financiers de la société « **ATTIJARI LEASING** » sont libellés en Dinar Tunisien.

3-3 Sommaire des principales méthodes comptables

Attijari leasing applique les mêmes principes et méthodes comptables dans les états financiers intermédiaires par rapport aux états financiers du 31 décembre.

Il n'y a pas eu des changements dans la structure de la société pendant la période intermédiaire, y compris les regroupements, et les investissements à long terme, restructurations et abandons d'activité.

Il n'y a eu aucun élément inhabituel qui peuvent affecter certains postes d'actif, du passif, des capitaux propres, du résultat net ou des flux de trésorerie au 30 juin 2024.

Absence des montants présentés dans les états financiers aux 30/06/2024 suite aux changements d'estimation par rapport à l'exercice précédents.

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

Les contrats de Leasing portent sur des biens mobiles (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.

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

Antérieurement au 1er janvier 2008, et par dérogation à la convention comptable de base de prééminence du fond sur la forme, les immobilisations données en Leasing, figuraient parmi les actifs corporels de la société pour leurs coûts d'acquisitions diminués du cumul des amortissements financiers et des pertes de valeurs correspondant aux risques de non-recouvrement de l'encours financier.

Les redevances de crédit-bail, échues et non courues à la date de clôture, figuraient parmi les passifs sous l'intitulé « produits constatés d'avance ».

Avec l'entrée en vigueur, à partir du 1er janvier 2008, de la norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41), telle qu'approuvée par l'arrêté du ministre des Finances du 28 janvier 2008, la société comptabilise, au bilan, les actifs détenus en vertu d'un contrat de location financement selon une approche faisant prévaloir la substance économique des transactions et les présente comme des créances pour un montant égal à l'investissement net dans le contrat de location.

Cette nouvelle approche a été appliquée de manière rétrospective à tous les contrats mis en force avant le 1er janvier 2008.

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

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

Les paiements minimaux au titre de la location, sont les paiements que le preneur est, ou peut-être, tenu d'effectuer pendant la durée du contrat de location à l'exclusion du loyer conditionnel, du coût des services et des taxes à payer par le bailleur ou à rembourser au bailleur, ainsi que :

- (a) du côté du preneur, tous les montants garantis par lui ou par une personne qui lui est liée ; ou
- (b) du côté du bailleur, toute valeur résiduelle dont le paiement lui est garanti par :
 - (i) le preneur
 - (ii) une personne liée au preneur ; ou
 - (iii) un tiers indépendant ayant la capacité financière d'assumer les obligations de garantie.

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 d'Attijari Leasing :

- 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.

La société Attijari Leasing 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 paiements 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 paiements 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 paiements 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 garanties reçues de l'État Tunisien, des banques et des compagnies d'assurance, lorsqu'elles sont matérialisées ;
- Les dépôts de garanties ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de la propriété foncière ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur des terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI, l'AFT ;

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'évaluation des biens en location sont les suivants :

- **Matériel standard** : Valeur d'origine avec une décote de 20% par an d'âge et 33% pour les biens donnés en location aux agences de location de voitures ;
- **Matériel spécifique** : Valeur d'origine avec une décote de 40% par an d'âge, autre que les bateaux pour lesquels une décote de 10% est appliquée par année d'âge ;
- **Immeubles** : Valeur d'origine avec une décote de 5% par an d'âge.

Les valeurs ainsi déterminées peuvent subir des ajustements, s'il s'avère qu'elles dépassent les valeurs de réalisation estimées.

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'arrêt des états financiers ;
- ✓ M : Année de la dernière migration vers la classe B4.

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

En application de la circulaire de la BCT n°2012-20 du 6 décembre 2012 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents, la société en tant qu'établissement financier a constitué par prélèvement sur les résultats des provisions à caractère général dites « provisions collectives » pour couvrir les risques latents sur les engagements courants et les engagements nécessitant un suivi particulier au sens de la circulaire de la BCT n°91-24.

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'arrêt.

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 « ATTIJARI LEASING ».

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

La méthodologie de calcul desdites provisions a été modifiée par la circulaire de la BCT n°2024-01 du 19 janvier 2024. Cette méthodologie adaptée par « ATTIJARI LEASING », se présente comme suit :

1. La détermination de la population cible :

Les engagements bruts directs et par signature sur la clientèle, hors banques, établissements financiers et institutions de microfinance constituées sous forme de société anonyme, classés 0 et 1 à la fin de l'année de référence désignée « Nr »

2. Le regroupement du portefeuille par segment de clientèle et par secteur activité se détaillant comme suit :

• **Engagements sur les professionnels du secteur privé :**

- Agriculture
- Industries mécaniques et électriques
- Industries agroalimentaires y compris Oléifacteurs
- Industries pharmaceutiques
- Autres industries
- BTP
- Tourisme y compris les agences de voyage
- Promotion immobilière
- Commerce
- Santé
- Télécom et TIC
- Autres services y compris les agence de location de voitures

• **Contreparties publiques :**

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

3. La détermination pour chaque groupe de contrepartie désigné « gi » d'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 :

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

Avec :

- $TM_{gi}(N)$: Taux de migration de l'année N du groupe de contreparties i.

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

- 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 retenus dans le calcul du TMM_{gi} .

4. Majoration des taux de migration historiques. Les taux de migration historiques du groupe de contreparties « gi » sont majorés par les taux « Δgi » suivants :

Groupe de contreparties	Δgi
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	6,50%
Industries mécaniques et électriques	2,75%
Industries agroalimentaires y compris 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 agence de location de voitures	3,75%
Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	6,00%
Autres organismes publics	2,50%

5. Application des taux de provisionnement standards « TPgi »

Les taux de provisionnement standards « TPgi » se présentent comme suit :

Groupe de contreparties	TPgi
Professionnels du secteur privé	
Agriculture	40%
Industries mécaniques et électriques	40%
Industries agroalimentaires y compris Oléifacteurs	40%
Industries pharmaceutiques	40%
Autres industries	40%
BTP	40%
Tourisme y compris les agences de voyage	40%
Promotion immobilière	30%
Commerce	40%
Santé	40%
Télécom et TIC	40%
Autres services y compris les agence de location de voitures	40%
Contreparties publiques	
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	40%
Autres organismes publics	40%

Les établissements financiers peuvent retenir, après accord préalable de la Banque Centrale de Tunisie et sur la base d'un rapport motivé, des taux de majoration « Δgi » et/ou des taux de provisionnement « TPgi » inférieurs aux taux indiqués ci-dessus.

6. Calcul des provisions collectives du groupe i « PCgi », selon la formule suivante :

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

7. Les provisions collectives globales « PC » s'obtiennent par la sommation des PCgi.

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

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

Antérieurement au 1^{er} janvier 2008, les loyers bruts facturés et rattachés à la période incluant aussi bien l'amortissement financier du capital, que la marge financière brute (intérêt) figuraient pour leur montant intégral sous l'intitulé « Revenus bruts de Leasing » au niveau de l'état de résultat. Pour corriger le solde du produit net de Leasing, la portion du loyer couru correspondant au remboursement du capital, figurait en soustractif sous l'intitulé « Dotations aux amortissements des immobilisations en location ».

L'abandon du traitement patrimonial des opérations de Leasing, à partir de l'entrée en vigueur, au 1^{er} janvier 2008, de la norme NC 41 relative aux contrats de location, était à l'origine de la reconsidération de la méthode susvisée. Désormais, seule la marge financière brute (intérêt) figure au niveau de l'état de résultat sous l'intitulé « Intérêts et revenus assimilés sur opérations de Leasing ».

Les intérêts des contrats de location-financement, sont répartis sur la durée du contrat selon une base systématique et rationnelle. Cette imputation se fait sur la base du taux implicite du contrat de location.

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

Les intérêts de retard sont facturés et comptabilisés en produits trimestriellement et ce en remplacement de l'ancienne méthode de facturation à l'encaissement. (Voir note 3-3-8 Modification comptable)

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 Opérations d'affacturage

Les opérations d'affacturage consistent en un ensemble de services couvrant la gestion, le financement et le cas échéant la garantie des créances des adhérents, dès lors qu'elles correspondent à des ventes fermes de marchandises effectivement livrées ou à des prestations de services réellement fournies.

Dans ce cadre, il est ouvert dans les livres de la société un compte courant au nom de l'adhérent, qui enregistre toutes les opérations traitées en exécution du contrat de factoring.

Ce compte est crédité du montant des créances transférées et, d'une manière générale, de toutes les

sommes qui seraient dues à l'adhérent, et débité de toutes les sommes dont la société serait, à quelque titre que ce soit, créancière de l'adhérent.

En contrepartie de ses services, la société est rémunérée par :

- Une commission d'affacturage prélevée sur la base du montant des remises de factures transférées ;
- Une commission de financement, calculée sur la base des avances consenties par le débit du compte courant de l'adhérent.

Le coût du risque est calculé conformément à la circulaire de la BCT n° 91-24, telle que modifiée par les textes subséquents.

3-3-5 Comptabilisation des placements et des revenus y afférents :

Les placements sont classés en deux catégories. Les placements à court terme (Portefeuille 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.

-A 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.

3-3-6 Valeurs immobilisées :

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.

Les immobilisations de la société sont amorties linéairement, 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%
• Construction	5,0%
• Matériel de transport	20,0%
• Mobilier et matériel de bureau	20,0%
• Matériel informatique	33,3%
• Installations générales	10,0%

3-3-7 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. Le risque de change étant couvert.

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.

3-3-8 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.

3-3-9 Les règles de prise en compte des gains et des pertes de change et de la couverture contre les risques de change conformément aux dispositions du paragraphe 82 de la NCT 01 norme générale.

Les dettes libellées en monnaies étrangères sont converties en dinars, selon le taux de change du déblocage. Le risque de change étant couvert par une convention TUNIS Ré.

NOTE 4 : CAISSES ET AVOIRS AUPRES DES BANQUES

Le détail des caisses et avoirs auprès des banques est le suivant :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques	2 425 544	3 822 770	7 055 156
Caisses	14 609	7 774	4 102
Total	2 440 153	3 830 544	7 059 258

NOTE 5 : CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

Cette rubrique s'analyse ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Créances de leasing	462 596 760	453 038 658	457 586 184
Impayés	34 236 996	38 872 554	34 035 930
Effets impayés et à l'encaissement	44 249	44 249	44 249
Intérêts échus et différés	(2 920 838)	(2 849 506)	(2 796 916)
Produits à recevoir marge non facturer	229 368	46 778	83 023
Créances sur contrats en instance de mise en force	974 964	692 816	1 115 516
Créances radiées	184 066	184 066	184 066
Total brut	495 345 565	490 029 615	490 252 052
Provisions pour dépréciation des encours	(6 233 644)	(8 621 482)	(7 100 020)
Provisions pour dépréciation des impayés	(14 535 599)	(16 812 037)	(14 442 174)
Provisions additionnelles	(1 160 655)	(1 064 114)	(1 215 628)
Provisions collectives	(4 949 150)	(4 113 439)	(4 849 150)
Provisions pour différence d'encours	(168 401)	(168 401)	(168 401)
Provisions pour Créances radiées	(184 066)	(184 066)	(184 066)
Provisions pour dépréciation des effets impayés	(44 249)	(44 249)	(44 249)
Produits réservés	(4 135 221)	(4 823 980)	(3 967 258)
Total des provisions et produits réservés	(31 410 985)	(35 831 768)	(31 970 945)
Total net	463 934 581	454 197 847	458 281 107

Les mouvements enregistrés sur les créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), durant l'exercice sont indiqués ci-après :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Solde au début de période	458 701 699	437 102 464	437 102 464
Additions de la période			
Investissements	122 026 141	135 821 609	259 167 709
Relocations	3 854 887	2 496 130	4 941 094
Consolidations	-	-	235 344
Retraits de la période			
Remboursement des créances échues	(109 238 602)	(110 972 163)	(221 658 671)
Remboursement anticipé de créances	(7 541 824)	(7 465 482)	(13 273 796)
Remboursement des valeurs résiduelles	(21 089)	(2 304)	(8 366)
Relocations	(3 744 415)	(2 669 861)	(5 387 699)
PV de carence	(465 073)	(578 919)	(2 416 381)
Solde au 31 décembre 2023	463 571 724	453 731 474	458 701 699

Analyse par maturité

L'encours des créances de leasing (y compris les créances en instance de mise en force), se détaille par maturité, comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Paievements minimaux sur contrats actifs (a)	549 027 815	529 998 824	543 152 407
A recevoir dans moins d'un an	225 188 163	217 614 103	221 456 685
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	322 070 741	310 100 856	319 452 351
A recevoir dans plus de 5 ans	1 768 911	2 283 864	2 243 371
Produits financiers non acquis (b)	100 361 616	92 828 179	99 533 236
A recevoir dans moins d'un an	49 859 797	45 655 931	48 817 791
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	50 313 643	46 816 937	50 493 482
A recevoir dans plus de 5 ans	188 176	355 311	221 963
Encours contrats actifs (1) = (a)- (b)	448 666 199	437 170 645	443 619 171
Créances en instance de mise en force (2)	974 964	692 816	1 115 516
Créances échues (3)	2 132 816	1 308 648	1 627 620
Contrats suspendus (ordinaire) (4)	830 296	317 241	550 025
Contrats suspendus (contentieux) (5)	10 967 448	14 242 124	11 789 368
Encours global : (1)+(2)+(3)+(4)+(5)	463 571 724	453 731 474	458 701 699

Analyse par secteur d'activité :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Bâtiment et travaux publics	25 698 859	28 722 245	26 050 853
Industrie	60 518 603	61 494 605	61 073 069
Tourisme	10 239 278	8 230 429	9 260 609
Commerces et services	314 870 980	301 663 601	308 681 312
Agriculture	52 244 004	53 620 593	53 635 856
Total	463 571 724	453 731 474	458 701 699

Analyse par type de matériel :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Equipements	12 824 452	16 473 183	13 128 186
Matériel roulant	404 944 950	384 916 384	393 985 283
Matériel spécifique	24 114 249	27 391 540	27 283 369
<i>Sous Total</i>	441 883 651	428 781 108	434 396 838
Immobilier	21 688 073	24 950 366	24 304 861
Total	463 571 724	453 731 474	458 701 699

Par ailleurs, l'analyse de la classification des créances sur la clientèle de leasing se présente au 30 juin 2024 comme suit :

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES SUR LA CLIENTELE DE LEASING

	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 (compte non tenu de la différence avec l'encours comptable) (*)	391 506 155	50 653 946	5 842 410	1 500 737	12 988 266	462 491 514
Impayés	3 145 917	7 695 663	1 976 706	1 388 486	20 030 224	34 236 996
Autres créances						-
Contrats en instance de mise en force	974 964	-	-	-	-	974 964
CREANCES LEASING	395 627 037	58 349 609	7 819 115	2 889 223	33 018 490	497 703 474
Avances reçues (**)	(9 386 913)	(415 710)	-	-	(780 620)	(10 583 243)
Dépôts de garantie (*)						
ENCOURS GLOBAL	386 240 124	57 933 899	7 819 115	2 889 223	32 237 870	487 120 232
ENGAGEMENTS HORS BILAN	43 029 926					43 029 926
TOTAL ENGAGEMENTS	429 270 050	57 933 899	7 819 115	2 889 223	32 237 870	530 150 158
Produits réservés	-	-	(421 257)	(312 243)	(3 401 720)	(4 135 220)
Provisions sur encours financiers	-	-	(15 068)	(19 097)	(6 199 481)	(6 233 646)
Provisions sur impayés	-	-	(337 767)	(297 148)	(13 900 683)	(14 535 599)
Provisions additionnelles	-	-	-	-	(1 160 655)	(1 160 655)
TOTAL DE LA COUVERTURE	-	-	(774 092)	(628 488)	(24 662 539)	(26 065 119)
ENGAGEMENTS NETS	429 270 050	57 933 899	7 045 024	2 260 734	7 575 331	504 085 038

Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) au 30 juin 2024	1,47%	0,54%	6,08%
	8,10%		
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) de 31 décembre 2023	8,22%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés	9,90%	21,75%	76,50%
	60,69%		
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés de 31 décembre 2023	64,41%		

() La différence de l'encours comptable avec l'encours financiers s'élève à 105 246DT est totalement provisionnée.*

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

NOTE 6 : ACHETEURS FACTORES

Cette rubrique s'analyse ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Comptes des acheteurs factorés	16 518 059	14 215 734	15 397 996
Effets à l'encaissement	270 150	893 987	1 027 341
Intérêts échus et différés			
Sous Total (A)	16 788 209	15 109 721	16 425 337
Provisions	(919 685)	(945 254)	(919 452)
Agios réservés	(164 521)	(168 627)	(164 754)
Total des provisions	(1 084 205)	(1 113 881)	(1 084 205)
Total net	15 704 004	13 995 840	15 341 132
Comptes des adhérents			
Fonds de garantie	2 350 800	2 125 946	2 502 185
Sous total (B)	2 350 800	2 125 946	2 502 185
Encours de Financement des adhérents (A) - (B)	14 437 409	12 983 775	13 923 152

ANALYSE ET CLASSIFICATION DES CREANCES DE FACTORING

Rubrique	A	B 1	B 2	B 3	B 4	TOTAL
Comptes des acheteurs factorés (*)	14 978 642				1 539 414	16 518 056
Valeurs à l'encaissement	270 150					270 150
Fonds de garantie (**)	(1 896 950)				(455 208)	(2 352 158)
ENGAGEMENTS BILAN	13 351 842	-	-	-	1 084 206	14 436 048
ENGAGEMENTS HORS BILAN	5 804 182					5 804 182
TOTAL ENGAGEMENTS	19 156 024	-	-	-	1 084 206	20 240 230
Produits réservés					164 521	164 521
Provisions					919 685	919 685
TOTAL PROVISIONS ET AGIOS RESERVES	-	-	-	-	1 084 206	1 084 206
ENGAGEMENTS NETS	19 156 024	-	-	-	-	19 156 024

Ratio des actifs non performants	0,00%	0,00%	5,36%
Ratio des actifs non performants au 30 juin 2024	5,36%		
Ratio des actifs non performants au 31 décembre 2023	5,98%		
Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 30 juin 2024	100%		
Ratio de couverture par les provisions et agios réservés au 31 décembre 2023	100%		

(**) Le total général des fonds de garantie excède celui comptable de 1 358 DT.

NOTE 7 : PORTEFEUILLE DE PLACEMENT

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

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres SICAV	7 268 030	-	-
Titres cotés	284 000	284 000	284 000
Certificat de dépôt	-	-	8 000 000
Total brut	7 552 030	284 000	8 284 000
Provisions pour dépréciation des titres cotés	(284 000)	(284 000)	(284 000)
Total net	7 268 030	-	8 000 000

Le portefeuille des actions cotées se présente comme suit :

Libellé	Nombre d'action Participation Attijari Leasing	Valeur acquisition	JV mois de décembre	Valeur globale d'actions
UADH	40 000	7,100	284 000	284 000

NOTE 8 : PORTEFEUILLE D'INVESTISSEMENT

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

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres immobilisés	176 400	176 400	176 400
Fonds à capital risque	23 753 221	21 922 092	22 061 111
Placement Assurance IDR	1 546 306	1 323 568	1 447 661
Total brut	25 475 926	23 422 061	23 685 172
Provisions pour dépréciation des titres de participation	(247 147)	(316 000)	(316 000)
Total net	25 228 779	23 106 061	23 369 172

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

Emetteur	Nombre d'action	Valeur nominale	Montant total	Pourcentage de détention
Attijari S	1 764	100	176 400	0,67%

Les emplois et les ressources des fonds à capital risque confiés en gestion pour compte à ATTIJARI SICAR totalisent, au 30 juin 2024, la somme de 23 753 220 DT et se présentent comme suit :

Année de libération	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
	FG 1	FG 2	FG 3	FG 4	FG 5	FG 6	FG 7	FG 8	FG 9	FG 10	FG 11	FG 12	FG 13	
Emplois sur fonds à capital risque														
Participation	800 000	-	1 600 000	2 000 000	800 000	400 000	1 625 000	2 000 009	1 600 000	2 000 069	619 367	450 196		13 894 641
Disponibles	314 697	-	55 222	90 768	37 108	217 857	687 083	535 548	434 158	512 119	1 399 432	2 574 625	2 999 963	9 858 579
Total des emplois	1 114 697	-	1 655 222	2 090 768	837 108	617 857	2 312 083	2 535 556	2 034 158	2 512 188	2 018 799	3 024 821	2 999 963	23 753 221
Ressources des fonds à capital risque														
Dotations initiales	1 000 000	-	2 000 000	2 500 000	1 000 000	2 000 000	2 500 000	2 500 000	2 000 000	2 500 000	2 000 000	3 000 000	3 000 000	26 000 000
Excédents antérieurs	114 733	0	(344 742)	(409 196)	(162 857)	(302 756)	72 138	35 288	38 418	15 842	13 244	(9 000)	0	(938 889)
Excédent de l'exercice	(36)	-	(36)	(36)	(36)	355 063	115 313	358	(4 260)	(3 240)	7 993	43 830	(37)	514 876
Retenues à la source (échelles d'intérêts)	-	-	-	-	-	-	(368)	(89)		(413)	(2 438)	(10 009)		(13 317)
Restitution partie du Fond			-	-	-	(1 200 000)	(375 000)							(1 575 000)
Remboursement liquidités						(234 450)								(234 450)
Dividendes														-
Total des ressources	1 114 697	-	1 655 222	2 090 768	837 108	617 857	2 312 083	2 535 556	2 034 158	2 512 189	2 018 799	3 024 821	2 999 963	23 753 220

L'excédent des produits sur les charges, réalisé par fonds, au titre de l'exercice clos le 30 juin 2024, s'analyse comme suit :

Année de libération	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	TOTAL
	FG 1	FG 2	FG 3	FG 4	FG 5	FG 6	FG 7	FG 8	FG 9	FG 10	FG 11	FG 12	FG 13	
Plus-values réalisées	-	-				409 920	131 250							541 170
Intérêts comptes courants/échelle intérêts	-	-	-	-	-	-	1 841	447		2 063	12 190	50 043		66 585
Moins-values réalisée			-	-	-									-
Commissions SICAR / Echelle Intérêts/COMM DE GESTION	(36)	-	(36)	(36)	(36)	(54 857)	(17 778)	(90)	(4 260)	(5 304)	(4 197)	(6 214)		(92 842)
Excédent de l'exercice	- 36	-	- 36	(36)	(36)	355 063	115 313	358	- 4 260	- 3 240	7 993	43 830	(37)	514 913

NOTE 9 : VALEURS IMMOBILISEES

Au 30 juin 2024, cette rubrique totalisant 4 373 843 DT contre 4 350 782 DT à l'issue de l'exercice précédent, s'analyse comme il est indiqué dans le tableau suivant :

Désignation	Taux d'amortissement	Valeurs brutes				Amortissements & provisions				Provisions	Valeur comptable nette
		Début de période	Acquisitions	Cessions/ Reclassement	Fin de période	Début de période	Dotations de la période	Reprise/ Cessions	Fin de période		
Logiciels	33,3%	948 043	37 000	-	985 043	839 032	40 354	-	879 386	-	105 657
Logiciels en cours		265 760	5 040	-	270 800	-	-	-	-	-	270 800
		-			-						
Total des immobilisations incorporelles		1 213 803	42 040	-	1 255 843	839 032	40 354	-	879 386	-	376 457
Terrain	-	1 595 992		-	1 595 992	-	-	-	-	-	1 595 992
Construction	5,0%	4 373 276	-	-	4 373 276	3 080 295	70 328	-	3 150 623	-	1 222 653
Matériel de transport	20,0%	298 363	-	-	298 363	278 843	5 186	-	284 029	-	14 334
Installations générales	10,0%	1 500 638	33 042	-	1 533 680	973 037	48 677	-	1 021 713	-	511 967
Mobilier de bureau	20,0%	251 517	8 784		260 301	211 166	7 098		218 264	-	42 037
Matériel informatique	33,3%	460 936	7 595	(44 957)	423 574	422 226	12 275	(44 957)	389 544	-	34 030
Matériel de transport à statut juridique particulier (**)	20,0%	476 301	205 111	-	681 412	340 181	89 594	-	429 775	-	251 637
Immobilisations hors exploitation (***)		555 509	-	-	555 509	-	-	-	-	400 000	155 509
Immobilisations corporelles en cours (*)		169 226	-	-	169 226	-	-	-	-	-	169 226
Total des immobilisations corporelles		9 681 758	254 533	(44 957)	9 891 334	5 305 747	233 158	(44 957)	5 493 948	400 000	3 997 386
TOTAUX		10 895 561	296 573	(44 957)	11 147 177	6 144 779	273 512	(44 957)	6 373 334	400 000	4 373 843

(*) Pour la rubrique « Immobilisations incorporelles en cours » il s'agit d'un logiciel en cours de développement au 30-06-2024 et dont la valeur a été constaté selon une facture d'avance au démarrage des travaux comme convenue au contrat signé entre les deux parties. S'agissant de logiciel non encore en marche et compte tenue de la nature du bien, aucune dotation d'amortissement n'a été constatée au courant l'année 2024

(**) Les matériels de transport à statut juridique particulier se détaillent comme suit :

Matériel de transport à statut juridique particulier au 30 - 06 - 2024							
Date d'acquisition	Contrat N°	Equipement	Nature de l'équipement	Valeur d'acquisition	Date fin	Échéance a l'ans / loyer	Emprunt/ reste loyer
01/02/2022	LM 01568490	03 POLO SEDAN	Voiture Tourisme	165 351	01/01/2024	0	0
01/12/2022	LM 01590370	03 KIA	Voiture Tourisme	139 209	01/12/2024	27 282	0
01/12/2022	LM 01591450	01 HONDA CITY	Voiture Tourisme	75 631	01/02/2025	19 827	0
01/12/2022	LM 01591850	01 FIAT CITY	Voiture Utilitaire	34 070	01/12/2024	8 019	0
20/07/2023	LM 01603300	01 HYUNDAI I20	Voiture Tourisme	62 040	20/06/2025	24 742	0
01/01/2024	LM 01631970	01 MERCEDES C 180	Voiture Tourisme	205 111	01/12/2026	81 690	122 535
Total				681 412		161 560	122 535

(***) En référence à la note 9 « Valeurs immobilisés », les immobilisations hors exploitation, constituant un ensemble d'immobiliers et de terrains pour une valeur comptable nette de 156 KDT au 30/06/2024, ont été acquis dans le cadre de protocoles de recouvrement de créance (saisie d'un immeuble, qui fut donné en hypothèque au nom d'Attijari leasing) et non pas pour leur utilisation continue dans le cadre normal du cycle d'exploitation.

Il est à noter que la société a l'intention de céder lesdits immeubles dans un avenir proche. Le temps nécessaire correspond au délai habituel et nécessaire dans le cas d'une vente d'actifs de la même nature. Ainsi, un plan de vente de ces actifs est engagé par la Direction Générale et un programme est lancé pour trouver un acheteur et finaliser l'opération et qu'il est peu probable que des changements notables seront apportés à ce plan ou que celui-ci sera retiré.

Il s'agit d'un ensemble immobilier récupéré, vu la spécificité du matériel et les procédures juridiques relativement longue, action en justice en cours, la société a pris la décision de provisionner le matériel à concurrence de 100 KDT par an. Le total de la provision au 30-06-2024 est de 400 KDT.

NOTE 10 : AUTRES ACTIFS

Le détail des autres actifs courants est le suivant :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais d'émission des emprunts	1 122 214	749 877	1 068 597
Frais d'augmentation du capital	-	-	-
Dépôts et cautionnements versés	33 634	33 634	33 634
Fournisseurs de biens, objets de contrats de leasing, avances et acomptes	157 366	96 150	81 972
Avances et acomptes au personnel	2 161 566	1 939 452	2 405 086
Autres créances sur le personnel	3 010	3 010	3 010
Etat, TCL en cours de restitution	-	-	-
Etat, crédit de TVA	-	866 425	174 341
Etat, crédit de IS	380	-	1 239
TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients	1 620 737	1 569 820	1 684 671
Frais de syndic	1 389	1 389	1 389
Prestataires Assurances	457 408	457 408	457 408
Autres comptes débiteurs	380 451	390 398	380 085
Produits à recevoir	70 458	125 360	101 278
Compte d'attente	452 993	442 773	676 482
Charges constatées d'avance	558 725	155 942	471 749
Total brut	7 020 332	6 831 639	7 540 942
A déduire			
Provisions pour dépréciation	(438 371)	(438 371)	(438 371)
Total net	6 581 962	6 393 269	7 102 571

(1) Les charges reportées se présentent comme suit :

Désignation	Taux de résorption	Valeur brute				Résorptions				Valeur comptable nette
		Début de période	Addition	Reclassement	Fin de période	Début de période	Dotation de la période	Reclassement	Fin de période	
Frais d'augmentation du capital (A)	33,33%	55 125	0	0	55 125	55 125	0	0	55 125	0
Frais d'émission des emprunts (B)	Durée de l'emprunt	4 800 293	322 022	0	5 122 315	3 731 696	268 405	0	4 000 101	1 122 214
TOTAUX		4 855 418	322 022	0	5 177 440	3 786 821	268 405		4 055 226	1 122 214

(A) Les frais d'augmentation du capital ainsi que les charges à répartir sont résorbés selon le mode linéaire.

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

NOTE 11 : CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques, découverts	2 091 000	2 298 010	2 905 702
Total	2 091 000	2 298 010	2 905 702

NOTE 12 : DETTES ENVERS LA CLIENTELLE

Le détail des dettes envers la clientèle est le suivant :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avances et acomptes reçus des clients	10 583 243	9 832 031	10 551 363
Total	10 583 243	9 832 031	10 551 363

NOTE 13 : EMPRUNTS ET DETTES RATTACHEES

Les emprunts et les dettes rattachées, se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts			
Banques locales (1)	239 233 967	247 284 935	254 046 228
Banques étrangères (2)	7 396 667	17 273 096	9 862 222
Emprunts obligataires (3)	97 800 000	63 182 000	75 952 000
Certificats de Leasing (4)	27 250 000	24 750 000	30 000 000
Certificats de dépôt (4)	0	4 000 000	0
Crédits de leasing (4)	251 637	219 017	136 120
Total emprunts	371 932 270	356 709 047	369 996 570
Dettes rattachées			
Intérêts courus sur emprunts bancaires locaux	2 222 388	1 683 042	2 248 150
Intérêts courus sur emprunts bancaires étrangers	280 195	714 204	411 893
Intérêts courus sur emprunts obligataires	5 797 548	3 885 397	1 910 251
Intérêts courus sur certificats de leasing	249 059	27 233	369 729
Intérêts courus sur certificats de dépôts	0	241 916	0
Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt	0	0	0
Total dettes rattachées	8 549 190	6 551 791	4 940 023
Total général	380 481 461	363 260 838	374 936 592

Les mouvements enregistrés sur les emprunts sont récapitulés dans les tableaux suivants :

(1) Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques locales

DESIGNATION	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BANQUES LOCALES					254 046 228	85 000 000	99 812 261	239 233 967	141 567 954	97 666 013
ATTIJARI BANK 19/01	15 000 000	DT	5 ANS	9,00%	1 500 000		1 500 000	0	0	
ATTIJARI BANK 19/02	10 000 000	DT	5 ANS	9,00%	1 578 960		1 052 630	526 330	0	526 330,000
ATTIJARI BANK 19/03	10 000 000	DT	5 ANS	9,50%	2 000 000		1 000 000	1 000 000	0	1 000 000,000
ATTIJARI BANK 19/04	10 000 000	DT	5 ANS	9,50%	2 000 000		1 000 000	1 000 000	0	1 000 000,000
ATTIJARI BANK 20/01	5 000 000	DT	4 ANS	9,00%	833 345		555 554	277 791	0	277 791,000
ATTIJARI BANK 21/01	11 000 000	DT	5 ANS	9,00%	5 500 000		1 100 000	4 400 000	2 200 000	2 200 000,000
ATTIJARI BANK 21/02	10 000 000	DT	5 ANS	TMM+1%	5 500 000		1 000 000	4 500 000	2 500 000	2 000 000,000
ATTIJARI BANK 21/03	10 000 000	DT	5 ANS	TMM+1%	5 500 000		1 000 000	4 500 000	2 500 000	2 000 000,000
ATTIJARI BANK 21/04	10 000 000	DT	5 ANS	TMM+1%	5 789 480		1 052 630	4 736 850	2 631 590	2 105 260,000
ATTIJARI BANK 21/05	19 000 000	DT	3ANS	8,50%	6 333 336		3 166 666	3 166 670	0	3 166 670,000
ATTIJARI BANK 22/01	15 000 000	DT	5 ANS	8,25%	9 750 000		1 500 000	8 250 000	5 250 000	3 000 000,000
ATTIJARI BANK 22/02	10 000 000	DT	5 ANS	8,26%	7 000 000		1 000 000	6 000 000	4 000 000	2 000 000,000
ATTIJARI BANK 22/03	1 000 000	DT	5 ANS	8,26%	700 000		100 000	600 000	400 000	200 000,000
ATTIJARI BANK 22/04	5 000 000	DT	5 ANS	8,60%	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000,000
ATTIJARI BANK 22/05	19 000 000	DT	5 ANS	9,27%	15 000 000		2 000 000	13 000 000	9 000 000	4 000 000,000
ATTIJARI BANK 23/01	20 000 000	DT	5 ANS	10,01%	18 000 000		2 000 000	16 000 000	12 000 000	4 000 000,000
ATTIJARI BANK 23/02	10 000 000	DT	5 ANS	10,00%	9 500 000		1 000 000	8 500 000	6 500 000	2 000 000,000
ATTIJARI BANK 23/03	5 000 000	DT	5 ANS	10,00%	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000,000
ATTIJARI BANK 23/04	5 000 000	DT	5 ANS	10,00%	4 750 000		500 000	4 250 000	3 250 000	1 000 000,000
ATTIJARI BANK 23/05	5 000 000	DT	5 ANS	10,00%	9 500 000		1 000 000	8 500 000	6 500 000	2 000 000,000
ATTIJARI BANK 24/01	10 000 000	DT	5 ANS	9,81%	0	10 000 000	0	10 000 000	8 000 000	2 000 000,000
ATTIJARI BANK 24/02	20 000 000	DT	5 ANS	9,82%	0	20 000 000	0	20 000 000	15 789 472	4 210 528,000
Crédits Directs, ATTIJARI BANK				(TMM+1%)	25 000 000	50 000 000	50 000 000	25 000 000	0	25 000 000
TOTAL ATTIJARI BANK					143 985 121	80 000 000	72 527 480	151 457 641	85 771 062	65 686 579

DESIGNATION	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
BIAT 20-01	15 000 000	DT	5 ANS	TMM+2,5%	6 000 000	0	1 500 000	4 500 000	1 500 000	3 000 000
BIAT 21-01	5 000 000	DT	4 ANS	TMM+2,5%	2 352 941		588 235	1 764 706	588 235	1 176 471
BIAT 22-01	15 000 000	DT	5 ANS	TMM+2,5%	11 250 000	0	1 500 000	9 750 000	6 750 000	3 000 000
BIAT 22-01	10 000 000	DT	5 ANS	TMM+2,5%	7 894 737	0	1 052 632	6 842 105	4 736 842	2 105 263
BIAT 23-01	10 000 000	DT	5 ANS	TMM+3%	10 000 000		1 000 000	9 000 000	7 000 000	2 000 000
BIAT 23-02	15 000 000	DT	5 ANS	TMM+3%	15 000 000		1 500 000	13 500 000	10 500 000	3 000 000
TOTAL BIAT					52 497 678	0	7 140 867	45 356 811	31 075 077	14 281 734
AMEN BANK 19-03	1 000 000	DT	5ANS	TMM+3%	200 000		100 000	100 000	0	100 000
AMEN BANK 19-04	9 000 000	DT	5ANS	TMM+3%	1 421 053		947 368	473 684	0	473 684
AMEN BANK 21-01	5 000 000	DT	5ANS	TMM+3%	3 000 000		500 000	2 500 000	1 500 000	1 000 000
AMEN BANK 22-01	5 000 000	DT	5ANS	TMM+3%	3 157 895		526 316	2 631 579	1 578 947	1 052 632
AMEN BANK 23-01	10 000 000	DT	5ANS	TMM+3%	8 500 000		1 000 000	7 500 000	5 500 000	2 000 000
AMEN BANK 24-01	5 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%		5 000 000	0	5 000 000	4 000 000	1 000 000
TOTAL AMEN BANK					16 278 947	5 000 000	3 073 684	18 205 263	12 578 947	5 626 316
BANQUE DE TUNISIE 17/02	2 000 000	DT	5ANS	TMM+2,5%	214 250		142 860	71 390	0	71 390
BANQUE DE TUNISIE 19/01	2 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	200 000	0	200 000	0	0	0
BANQUE DE TUNISIE 19/02	1 500 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	150 000	0	150 000	0	0	0
BANQUE DE TUNISIE 19/03	1 500 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	166 656	0	166 656	0	0	0
BANQUE DE TUNISIE 19/04	5 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	1 000 000	0	500 000	500 000	0	500 000
BANQUE DE TUNISIE 20/01	5 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	1 500 000		500 000	1 000 000	0	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 21/01	5 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	2 500 000		500 000	2 000 000	1 000 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 22/01	5 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	3 500 000		500 000	3 000 000	2 000 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 23/01	5 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	4 250 000		500 000	3 750 000	2 750 000	1 000 000
BANQUE DE TUNISIE 23/02	5 000 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	5 000 000		500 000	4 500 000	3 500 000	1 000 000
TOTAL BT					18 480 906	0	3 659 516	14 821 390	9 250 000	5 571 390

DESIGNATION	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
ABC 23/01	5 000 000	DT	1ANS	TMM+3%	5 000 000		5 000 000	0	0	0
ABC 23/02	5 000 000	DT	1ANS	TMM+3%	5 000 000		5 000 000	0	0	0
ABC 23/03	2 000 000	DT	1ANS	TMM+3%	2 000 000		0	2 000 000	0	2 000 000
TOTAL ABC					12 000 000	0	10 000 000	2 000 000	0	2 000 000
BH 17/01	5 000 000	DT	7ANS	TMM+2,25%	357 143	0	357 143	0	0	0
BH 17/02	5 000 000	DT	7ANS	TMM+2,25%	714 286	0	357 143	357 143	0	357 143
BH 18/01	10 000 000	DT	7ANS	TMM+2,25%	2 142 854	0	714 286	1 428 568	0	1 428 568
BH 19/01	5 000 000	DT	7ANS	TMM+2,5%	1 964 293	0	357 142	1 607 151	892 867	714 284
TOTAL BH					5 178 576	0	1 785 714	3 392 862	892 867	2 499 995
ATB 21/01	10 000 000	DT	5ANS	TMM+2,25%	5 000 000		1 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
TOTAL ATB					5 000 000	0	1 000 000	4 000 000	2 000 000	2 000 000
QNB 22-01	5 000 000	DT	2ANS	9,27%	625 000	0	625 000	0	0	0
TOTAL QNB					625 000	0	625 000	0	0	0

(2) : Mouvements enregistrés sur les emprunts auprès des banques étrangères

DESIGNATION	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
SANAD 20-01	22 190 000 DT	EURO	5ANS	10,23%	9 862 222	0	2 465 556	7 396 667	2 465 556	4 931 111
TOTAL SANAD					9 862 222	0	2 465 556	7 396 667	2 465 556	4 931 111
TOTAL DES CREDITS BANCAIRES					263 908 450	85 000 000	102 277 816	246 630 634	144 033 509	102 597 124

(3) : Mouvements enregistrés sur les emprunts obligataires

DESIGNATION	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emprunt obligataire 2016-2 C	15 760 000	DT	7ANS	7,85%	3 152 000	0	3 152 000	0	0	0
Emprunt obligataire 2017-1 C	4 000 000	DT	7ANS	7,90%	800 000	0		800 000	0	800 000
Emprunt obligataire 2018-1 C	5 000 000	DT	7ANS	8,35%	2 000 000		1 000 000	1 000 000	0	1 000 000
Emprunt obligataire 2019-1 A	8 700 000	DT	5ANS	11,00%	1 740 000	0	1 740 000	0	0	0
Emprunt obligataire 2019-1 B	11 300 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	2 260 000	0	2 260 000	0	0	0
Emprunt obligataire 2020-1 sub	30 000 000	DT	5ANS	10,25%	12 000 000	0	0	12 000 000	6 000 000	6 000 000
Emprunt obligataire 2022-1 A	28 088 000	DT	5ANS	10,00%	22 470 400	0	0	22 470 400	16 852 800	5 617 600
Emprunt obligataire 2022-1 B	1 912 000	DT	5ANS	TMM+2,75%	1 529 600	0	0	1 529 600	1 147 200	382 400
Emprunt obligataire 2023-1 A	30 000 000	DT	5ANS	10,70%	30 000 000	0	0	30 000 000	24 000 000	6 000 000
Emprunt obligataire 2024-1 A	29 500 000	DT	5ANS	10,60%	<u>0</u>	29 500 000	0	29 500 000	23 600 000	5 900 000
Emprunt obligataire 2024-1 B	500 000	DT	5ANS	TMM+2,5%	<u>0</u>	500 000	0	500 000	400 000	100 000
TOTAL DES EMPRUNTS OBLIGATAIRES					75 952 000	30 000 000	8 152 000	97 800 000	72 000 000	25 800 000

(4) : Mouvements enregistrés sur les certificats de leasing, les certificats de dépôt et les dettes de leasing :

DESIGNATION	Montant du crédit	Devise de l'emprunt	Durée de l'emprunt	Taux d'intérêt	Solde en début de période	Utilisations	Remboursements	Soldes	Fin de période	
									Échéances à plus d'un an	Échéances à moins d'un an
Certificats de Leasing										
CERTIFICAT LEASING AL BARAKA					30 000 000	0	2 750 000	27 250 000	12 750 000	14 500 000
Contrat N°: BH LEASING LM01568490					5 352		5 351	0	0	0
Contrat N°: BH LEASING LM01590370					51 773		25 150	26 623	0	26 623
Contrat N°: BH LEASING LM01591450					32 329	0	13 260	19 068	0	19 068
Contrat N°: BH LEASING LM01591850					12 731		6 176	6 555	0	6 555
Contrat N°: BH LEASING LM01603300					33 936	0	10 609	23 327	0	23 327
Contrat N°: BH LEASING LM01639700					0	205 111	29 047	176 064	112 195	63 869
TOTAL DES AUTRES EMPRUNTS					30 136 120	205 111	2 839 594	27 501 637	12 862 196	14 639 441
TOTAL GENERAL					369 996 570	115 205 111	113 269 410	371 932 271	228 895 705	143 036 566

NOTE 14 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

L'analyse des comptes des fournisseurs de biens objet de contrats de leasing, se présente comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing			
Factures d'achats	3 586 269	4 270 730	3 696 606
Effets à payer	47 285 415	50 426 139	49 063 309
Total	50 871 684	54 696 868	52 759 916

NOTE 15 : AUTRES PASSIFS

Le détail des autres passifs est le suivant :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Personnel, rémunérations dues	26 326	26 326	26 326
Personnel, autres charges à payer	268 754	335 297	241 754
Etat, retenues sur salaires	38 202	92 221	297 214
Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers	424 925	491 613	444 928
Etat, impôts sur les bénéfices	768 576	900 612	1 001 215
Contribution fond solidarité	84 106	0	72 926
Contribution conjoncturelle	507 513	243 968	864 457
Contribution conjoncturelle sur modifications comptables	0	0	0
Contribution covid	0	0	0
Etat, autres impôts et taxes à payer	310 511	270 548	235 894
Etat, TVA à payer	0	0	0
Etat, TCL à payer	20 787	20 664	20 686
CC ASSOCIER	1 515	1 228	1 228
C.N.S.S	598 187	483 977	555 266
CAVIS	133 825	95 750	119 642
Autres comptes créditeurs	28 947	12 972	16 713
Remboursement assurance groupe	36 499	14 616	28 843
Remboursement assurance vie	2 870	2 145	2 661
Provisions sur jetons de présence à payer	42 000	42 000	42 000
Diverses charges à payer	1 094 966	748 828	1 117 271
Compte d'attente	271 456	344 840	300 262
Caisse de compensation	1 035	1 822	4 745
Prestataires Assurances	0	0	0
Produits constatés d'avance	602 322	382 460	370 787
Prestataires de services	101 651	60 439	42 605
Retenue de garantie	5 799	5 799	5 799
Provisions pour passifs et charges	1 716 191	1 446 191	1 626 191
Provisions pour départ à la retraite	1 447 478	1 336 386	1 447 478
Total	8 534 441	7 360 701	8 886 892

(*) Attijari leasing comptabilise des provisions au titre des avantages post-emploi accordé à son personnel par référence à la norme internationale IAS 19. Ces engagements sont évalués en tenant compte du niveau de rémunération future, de la durée d'activité probable des salariés, de l'espérance de vie et de la rotation du personnel.

L'indemnité légale de départ à la retraite à payer à ses salariés lors de leur départ à la retraite conformément aux nouvelles conventions sectorielles en vigueur, Attijari leasing a conclu un

contrat permettant la constitution d'un fonds collectif de placement avec Attijari assurance rentrant dans la catégorie 13-1-2-3 du règlement 1-2016 du Code Général des Assurances en date du 13/7/2016 régissant sur l'assurance vie et la capitalisation.

Que les modalités de calcul de cette provision tiennent compte de plusieurs paramètres : salaire brut du salarié, de son ancienneté, âge, espérance de vie selon statistiques au niveau des assurances, une actualisation de ces données par pour déterminer la prime annuelle, etc. Il est à noter qu'il n'a aucun avantage en nature accordé au personnel.

NOTE 16 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital social	27 500 000	27 500 000	27 500 000
Primes d'émission	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Réserve légale	2 750 000	2 750 000	2 750 000
Réserve spéciale de réinvestissement	26 000 000	23 000 000	23 000 000
Réserve pour fonds social	331 941	319 129	182 818
Effets des modifications comptables	0	0	0
Résultats reportés	8 011 381	6 614 823	6 614 823
Subventions d'investissement	92 173	0	92 173
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	66 685 495	62 183 952	62 139 815
Résultat de l'exercice	3 933 228	4 025 474	8 821 558
Total des capitaux propres avant affectation	70 618 723	66 209 426	70 961 372
	70 618 723		70 961 372
Résultat par action :	0		0
Résultat de la période (1)	3 933 228	4 025 474	8 821 558
Nombre d'actions (2)	2 750 000	2 750 000	2 750 000
Résultat par action (1) / (2)	1,430	1,464	3,21

Le capital social s'élève au 30 juin 2024, à 27.500.000 Dinars composé de 2.750.000 actions d'une valeur nominale de 10 Dinars, libérée en totalité.

- **La réserve légale** a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales. La société doit affecter au moins 5% de son résultat net, majoré des résultats reportés des exercices antérieurs, 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.
- **La réserve spéciale de réinvestissement** a été constituée par prélèvement sur les résultats. Elle englobe les bénéfices réinvestis et ayant fait l'objet d'un dégrèvement fiscal.
- **La réserve pour fonds social** est destinée à financer des opérations, au profil du personnel, non remboursables.
- **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, tel que défini par les normes comptables.

Voir tableau de mouvements ci-dessous :

NOTE 16 (SUITE) : CAPITAUX PROPRES

TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES
ARRETE AU 30 JUIN 2024
(Montants exprimés en dinars)

Désignation	Capital social	Réserve légale	Prime d'émission	Réserve spéciale de réinvestissement	Fond Social	Effet des modifications comptables	Résultats Reportés	Subventions d'investissement	Résultat de l'exercice	Total
CAPITAUX PROPRES AU 31-12-2023	27 500 000	2 750 000	2 000 000	23 000 000	182 818	0	6 614 823	92 173	8 821 558	70 961 372
Affectation par l'A.G.O				3 000 000	300 000	0	5 521 558		(8 821 558)	0
Dividendes versés sur le bénéfice de 2023							(4 125 000)		0	(4 125 000)
Prélèvement sur fonds social					(150 877)					(150 877)
Subventions d'investissement										0
Résultat au 30/06/2024									3 933 228	3 933 228
CAPITAUX PROPRES AU 30/06/2024	27 500 000	2 750 000	2 000 000	26 000 000	331 941	0	8 011 381	92 173	3 933 228	70 618 722

NOTE 17 : REVENUS DE LEASING

L'analyse des revenus de leasing se présente ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts conventionnels	30 575 482	29 338 275	59 869 179
Intérêts intercalaires	708	2 422	5 868
Intérêts de retard	1 049 328	903 919	1 944 813
Marge non facturer	146 345	(63 106)	(26 861)
Total intérêts de crédits bail	31 771 863	30 181 510	61 792 999
Produits réservés de la période			
Intérêts inclus dans les loyers	(868 471)	(1 065 271)	(972 528)
Transferts des intérêts réservés antérieurs en produits de la période			
Intérêts inclus dans les loyers antérieurs	637 233	869 221	1 227 677
Intérêts de retard antérieurs			
Variation des produits réservés	(231 238)	(196 050)	255 149
Total des revenus de leasing	31 540 625	29 985 460	62 048 148

NOTE 18 : REVENUS DE FACTORING

L'analyse des revenus de factoring, se présente ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions de factoring	204 957	200 372	414 322
Intérêts de financement	1 045 430	627 042	1 584 421
Total revenus de factoring	1 250 387	827 413	1 998 743

NOTE 19 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

L'analyse des autres produits d'exploitation, se présente ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits sur cessions anticipées de contrat de leasing	322 213	336 530	580 352
Commissions d'assurance	0	0	0
Frais divers sur dossiers	792 664	868 268	1 786 857
Autres produits d'exploitation	2 924	3 113	5 929
Total des autres produits d'exploitation	1 117 801	1 207 912	2 373 138

NOTE 20 : CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts des emprunts obligataires	4 113 952	2 588 418	5 078 055
Intérêts des emprunts bancaires locaux	14 132 965	13 330 892	27 965 326
Intérêts des emprunts bancaires étrangers	381 698	933 356	1 513 567
Autres charges financières et assimilés	19 009	14 690	42 798
Dotations aux résorptions des frais d'émission d'emprunts	268 405	242 967	452 399
Charge à répartir des frais d'émission d'emprunts	19 688	25 000	45 781
Total des charges financières des emprunts	18 935 717	17 135 323	35 097 926
Intérêts des comptes courants	148 033	5 492	539 013
Intérêts sur opérations de financement	17 748	221 895	406 867
Total des autres charges financières	165 781	227 387	945 880
Total général	19 101 498	17 362 710	36 043 806

NOTE 21 : PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dividendes sur titres SICAV	104 071	14 179	14 179
Plus-values sur cession de titres SICAV	125 478	152 224	268 291
Moins-values latentes sur titres SICAV	0	(3 693)	(3 693)
Revenus des certificats de dépôt	230 783	86 454	206 833
Intérêts sur emprunts obligataires	557 575	5 821	349 821
Intérêts des comptes courants	97 927	66 041	124 783
Total	1 115 834	321 027	960 215

(*) Ces moins values ont été constatées sur les titres SICAV suite au détachement des coupons de dividendes y afférents.

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.

NOTE 22 : CHARGES DE PERSONNEL

L'analyse de ce poste se présente comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaires et compléments de salaires	5 465 752	4 497 665	8 348 198
Rémunérations du personnel détaché	452 741	430 647	722 872
Charges connexes aux salaires	27 000	126 717	81 335
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	1 125 824	915 726	1 751 911
Autres charges sociales	120 173	110 647	263 572
Assurance IDR	0	114 843	225 935
Transfert de charges	(19 198)	(4 262)	(18 556)
Total	7 172 294	6 191 981	11 375 267

NOTE 23 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

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

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achat de matières et fournitures	115 715	112 266	284 825
Total des achats	115 715	112 266	284 825
Sous-traitance générale			
Locations	75 534	72 762	144 941
Charges locatives et de copropriété	26 585	22 586	46 620
Entretiens et réparations	68 299	53 911	149 521
Primes d'assurances	220 018	205 668	395 772
Etudes, recherches et divers services extérieurs	16 955	3 526	31 303
Total des services extérieurs	407 392	358 453	768 158
Formations	22 640	14 650	43 220
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	312 602	258 268	817 902
Publicités, publications, relations publiques	250 785	365 789	559 139
Transports	69 717	59 170	118 342
Déplacements, missions et réceptions	20 153	13 030	31 933
Frais postaux et de télécommunications	68 863	63 583	112 682
Services bancaires et assimilés	113 499	63 365	120 945
Documentations	5 476	4 980	5 340
Transfert de charges			
Total des autres services extérieurs	863 735	842 836	1 809 503
Jetons de présence	50 000	50 000	100 000
Rémunération comité d'audit	9 375	9 375	18 750
Rémunération comité de risque	9 375	9 375	18 750
Rémunération comité CNR	9 375	9 375	
Total des charges diverses	78 125	78 125	137 500
Impôts et taxes sur rémunérations	162 906	123 729	217 979
T.C.L	116 675	112 984	228 775
Droits d'enregistrement et de timbres	19 249	11 522	19 018
Autres impôts et taxes	4 432	3 951	5 255
Total des impôts et taxes	303 262	252 185	471 027
Total général	1 768 229	1 643 865	3 471 013

NOTE 24 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS

Les dotations de l'exercice aux comptes d'amortissements, se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements des Immobilisations corporelles	273 512	289 428	559 585
Total	273 512	289 428	559 585

NOTE 25 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS SUR LA CLIENTELE ET RESULTAT DES CREANCES RADIEES

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

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux provisions affectées pour dépréciation des créances	2 440 166	3 212 195	4 599 842
Dotations aux provisions additionnelles		0	312 319
Reprise sur provisions additionnelles		0	(211 692)
Dotations aux provisions collectives (*)	100 000	113 161	848 872
Reprises de provisions suite aux recouvrements de créances	(3 267 856)	(4 026 761)	(9 254 847)
Créances radiées	1 015 718	1 532 725	6 127 661
Annulation de produits réservés sur créances radiées	(63 275)	(178 289)	(583 813)
Dotations aux provisions affectées aux comptes adhérents	0	7 148	3 274
Encaissement sur créances radiées	(24 217)	(31 676)	(50 437)
Dotations nettes aux provisions et résultat des créances radiées	200 536	628 503	1 791 180

(*) dont une reprise de 867 812 DT constatée suite à l'effet de radiation au 30 juin 2024,

NOTE 26 : DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS POUR RISQUES DIVERS

Les dotations nettes aux provisions pour risques divers se détaillent ainsi :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux provisions pour passifs et charges	90 000	385 867	565 867
Reprises sur provisions pour risques et charges	0	(228 867)	(228 867)
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des actions cotés	(68 854)	0	0
Total	21 146	157 000	337 000

NOTE 27 : AUTRES GAINS ORDINAIRES

Le détail des autres gains ordinaires, est le suivant :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	2 760	11 000	11 000
Revenus des immeubles	37 225	35 384	71 630
Produits nets sur cessions d'immobilisations leasing	94 594	178 952	367 885
Autres produits	20 043	3 043	4 545
Total	154 622	228 379	455 060

NOTE 28 : AUTRES PERTES ORDINAIRES

Le détail des autres pertes ordinaires, est le suivant :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Autres	8 138	2	1 940
Total	8 138	2	1 940

NOTE 29 : ENCAISSEMENTS RECUS DES CLIENTS

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Impayés sur créances de leasing en début de période	34 035 930	37 500 580	37 500 580
Impayés sur créances de leasing en fin de période	(34 236 996)	(38 872 554)	(34 035 930)
Effets impayés et à l'encaissement en début de période	44 249	44 249	44 249
Effets impayés et à l'encaissement en fin de période	(44 249)	(44 249)	(44 249)
Avances et acomptes reçus des clients en début de période	(10 551 363)	(8 726 167)	(8 726 167)
Avances et acomptes reçus des clients en fin de période	10 583 243	9 832 031	10 551 363
Créances radiées en début de période	184 066	184 066	184 066
Créances radiées en fin de période	(184 066)	(184 066)	(184 066)
Plus ou moins-values sur relocation	(110 472)	173 731	446 605
Intérêts constatés d'avance en début de période	(2 796 916)	(2 663 674)	(2 663 674)
Intérêts constatés d'avance en fin de période	2 920 838	2 849 506	2 796 916
Produit à recevoir en début de période	83 023	109 884	109 884
Produit à recevoir en fin de période	(229 368)	(46 778)	(83 023)
TVA collectée	23 794 229	24 543 691	48 073 071
TVA à facturer sur avances et acomptes reçus des clients	(5 090)	(176 566)	(291 418)
Loyers encaissés	139 814 792	140 312 860	281 533 719
Intérêts de retard	1 049 328	903 919	1 944 813
Marge non facturer	146 345	(63 106)	(26 861)
Créances virées en Pertes	(1 015 718)	(1 532 725)	(6 127 661)
Encours financiers virées en pertes	465 073	578 919	2 416 381
Commissions encourues	(290 000)	(197 500)	(787 500)
Remboursement des valeurs résiduelles	21 089	2 304	8 366
Encaissement sur créances radiées	(24 217)	(31 676)	(50 437)
Consolidations	0	0	(235 344)
Remboursements anticipés	7 541 824	7 465 482	13 273 796
Produits sur Cessions anticipées	322 213	336 530	580 352
Autres produits d'exploitation	795 588	871 382	1 792 785
Encaissements reçus des clients	172 313 375	173 170 073	348 000 617

NOTE 30 : ENCAISSEMENTS RECUS DES ACHETEURS FACTORES

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Encours de Financement des adhérents en début de période	13 923 152	8 906 705	8 906 705
Encours de Financement des adhérents en fin de période	(14 437 409)	(12 983 775)	(13 923 152)
Produits constatés d'avance en début de période	(370 787)	(187 834)	(187 834)
Produits constatés d'avance en fin de période	602 322	382 460	370 787
Revenus du factoring	1 250 387	827 413	1 998 743
Variations des agios réservés	233	7 148	3 274
Financement des adhérents	17 441 518	16 956 651	35 537 164
TVA collectée	38 897	32 596	68 344
Encaissements reçus des acheteurs factorés	18 448 314	13 941 365	32 774 031

NOTE 31 : DECAISSEMENTS POUR FINANCEMENT DE CONTRATS DE LEASING

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en début de période	52 759 916	47 246 839	47 246 839
Fournisseurs de biens objet de contrats de leasing en fin de période	(50 871 684)	(54 696 868)	(52 759 916)
Fournisseurs, avances en début de période	(81 972)	(29 760)	(29 760)
Fournisseurs, avances en fin de période	157 366	96 150	81 972
Investissements pour financement de contrats de leasing	122 026 141	135 821 609	259 167 709
TVA sur Investissements	19 170 165	21 152 246	40 340 719
Décaissements pour financement de contrats de leasing	143 159 931	149 590 216	294 047 564

NOTE 32 : SOMMES VERSEES AUX FOURNISSEURS ET AU PERSONNEL

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation, avances et acompte en début de période	0	0	0
Fournisseurs d'exploitation, avances et acompte en fin de période	0	0	0
Prestataires Assurances en début de période	(457 408)	(457 408)	(457 408)
Prestataires Assurances en fin de période	457 408	457 408	457 408
Avances et acomptes au personnel en début de période	(2 408 096)	(1 937 660)	(1 937 660)
Avances et acomptes au personnel en fin de période	2 192 577	1 942 462	2 408 096
Charges constatées d'avance en début de période	(471 749)	(158 080)	(158 080)
Charges constatées d'avance en fin de période	558 725	155 942	471 749
Fournisseurs d'exploitation en début de période	0	0	0
Fournisseurs d'exploitation en fin de période	0	0	0
Personnel, rémunérations dues en début de période	26 326	26 326	26 326
Personnel, rémunérations dues en fin de période	(26 326)	(26 326)	(26 326)
Personnel, provisions pour CP en début de période	241 754	211 739	211 739
Personnel, provisions pour CP en fin de période	(268 754)	(335 297)	(241 754)
Etat, retenues sur salaires en début de période	297 214	183 458	183 458
Etat, retenues sur salaires en fin de période	(38 202)	(92 221)	(297 214)
Etat, retenues sur hon, com et loyers en début de période	444 928	408 913	408 913
Etat, retenues sur hon, com et loyers en fin de période	(424 925)	(491 613)	(444 928)
C.N.S.S en début de période	555 266	476 005	476 005
C.N.S.S en fin de période	(598 187)	(483 977)	(555 266)
CAVIS en début de période	119 642	93 407	93 407
CAVIS en fin de période	(133 825)	(95 750)	(119 642)
Diverses Charges à payer en début de période	1 117 271	886 410	886 410
Diverses Charges à payer en fin de période	(1 094 966)	(748 828)	(1 117 271)
TVA, payées sur biens et services	390 073	322 589	819 005
Charges de personnel	7 172 294	6 077 138	11 149 332
Autres charges d'exploitation	1 768 229	1 643 865	3 471 013
Impôts et taxes	(303 262)	(252 185)	(471 027)
Sommes versés aux fournisseurs et au personnel	9 116 007	7 806 318	15 236 287

NOTE 33 : INTERETS PAYES

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais d'émission des emprunts	322 022	133 050	661 198
Intérêts courus sur emprunts obligataires en début de période	1 910 251	2 346 705	2 346 705
Intérêts courus sur emprunts obligataires en fin de période	(5 797 548)	(3 885 397)	(1 910 251)
Intérêts courus sur emprunts locaux en début de période	2 248 150	1 314 369	1 314 369
Intérêts courus sur emprunts locaux en fin de période	(2 222 388)	(1 683 042)	(2 248 150)
Intérêts courus sur emprunts étrangers en début de période	411 893	1 055 071	1 055 071
Intérêts courus sur emprunts étrangers en fin de période	(280 195)	(714 204)	(411 893)
Intérêts courus sur certificats de leasing en début de période	369 729	44 369	44 369
Intérêts courus sur certificats de leasing en fin de période	(249 059)	(27 233)	(369 729)
Intérêts courus sur certificats de dépôt en début de période	0	35 374	35 374
Intérêts courus sur certificats de dépôt en fin de période	0	(241 916)	0
Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en début de période	0	0	0
Charges constatées d'avance sur certificats de dépôt en fin de période	(0)	(0)	(0)
Charges financières	19 101 498	17 362 710	36 043 806
Dotations aux résorptions des frais d'émission et de remboursement des emprunts	(268 405)	(242 967)	(452 399)
Intérêts payés	15 545 947	15 496 891	36 108 470

NOTE 34 : IMPOTS ET TAXES PAYES

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en début de période	1 074 141	773 823	773 823
Etat, impôts sur les bénéfices à liquider en fin de période	(852 682)	(900 612)	(1 074 141)
Etat, autres impôts et taxes à payer en début de période	235 894	247 965	247 965
Etat, autres impôts et taxes à payer en fin de période	(310 511)	(270 548)	(235 894)
Etat, Caisse de compensation en début de période	4 745	6 283	6 283
Etat, Caisse de compensation en fin de période	(1 035)	(1 822)	(4 745)
Etat, TCL à payer en début de période	20 686	19 446	19 446
Etat, TCL à payer en fin de période	(20 787)	(20 664)	(20 686)
Contributions conjoncturelles en début de période	864 457	353 116	353 116
Contributions conjoncturelles en fin de période	(507 513)	0	(864 457)
Etat, report d'impôts sur les sociétés en début de période	(1 239)	(1 292)	(1 292)
Etat, report d'impôts sur les sociétés en fin de période (RS libératoire)	380	0	1 239
Etat, report TVA	(174 341)	(87 416)	(87 416)
Etat, report TVA	0	866 425	174 341
TVA payées	4 155 896	3 361 183	7 147 914
Impôts et taxes	303 262	252 185	471 027
Contribution conjoncturelle	507 513	243 968	864 457
Impôts sur les bénéfices	1 903 175	1 829 761	3 781 999
Impôts et taxes payés	7 202 041	6 671 802	11 552 980

NOTE 35 : AUTRES FLUX DE TRESORERIE

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Placements en titres en début de période	8 284 000	2 278 951	2 278 951
Placements en titres en fin de période	(7 552 030)	(284 000)	(8 284 000)
Remboursement assurance groupe en début de période	(31 504)	(23 775)	(23 775)
Remboursement assurance groupe en fin de période	39 369	16 761	31 504
Produits à recevoir des tiers en début de période	101 278	101 935	101 935
Produits à recevoir des tiers en fin de période	(70 458)	(125 360)	(101 278)
Autres comptes débiteurs en début de période	381 474	409 856	409 856
Autres comptes débiteurs en fin de période	(381 840)	(391 787)	(381 474)
Comptes d'attente en début de période	376 220	141 073	141 073
Comptes d'attente en fin de période	(153 537)	(97 934)	(376 220)
Provisions sur jetons de présence à payer en début de période	(42 000)	(42 000)	(42 000)
Provisions sur jetons de présence à payer en fin de période	42 000	42 000	42 000
Autres comptes créditeurs en début de période	(17 942)	(16 716)	(16 716)
Autres comptes créditeurs en fin de période	30 462	14 200	17 942
Prestataires en début de période	(42 605)	(105 502)	(105 502)
Prestataires en fin de période	101 651	60 439	42 605
Dépôts et cautionnements en début de période	33 634	33 634	33 634
Dépôts et cautionnements en fin de période	(33 634)	(33 634)	(33 634)
Retenue de garantie en début de période	(5 799)	(5 799)	(5 799)
Retenue de garantie en fin de période	5 799	5 799	5 799
Produits des placements	2 325 080	664 862	739 077
Autres gains ordinaires	151 862	217 379	444 060
Autres pertes ordinaires	(8 138)	(2)	(1 940)
Autres flux de trésorerie	3 533 341	2 860 381	(5 083 902)

NOTE 36 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISTIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Investissements en Immobilisations incorporelles	42 040	37 720	304 293
Investissements en Immobilisations corporelles	254 533	68 425	182 532
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	296 573	106 145	486 824

NOTE 37 : ENCAISSEMENTS PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Cessions d'immobilisations corporelles		0	0
Produits nets sur cessions d'immobilisations propres	2 760	11 000	11 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	2 760	11 000	11 000

NOTE 38 : DECAISSEMENTS PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres immobilisés libérés au cours de l'exercice	3 000 000	3 000 000	3 000 000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	3 000 000	3 000 000	3 000 000

NOTE 39 : DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dividendes et tantièmes	4 125 000	4 125 000	4 125 000
Prélèvement sur fonds social	150 877	142 973	279 284
Subventions d'investissement	0		(92 173)
Dividendes et autres distributions	4 275 877	4 267 973	4 312 111

NOTE 40 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques	2 425 544	3 822 770	7 055 156
Caisses	14 609	7 774	4 102
Banques, découverts	(2 091 000)	(2 298 010)	(2 905 702)
Liquidités et équivalents de liquidités	349 154	1 532 534	4 153 556

NOTE 41 : NOTE SUR L'ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

A-Engagements donnés :

A-1 Engagements de Financement en Faveur de la Clientèle

▪ Opérations de Leasing :

Les engagements de Financement en Faveur de la Clientèle s'élèvent au 30 juin 2024 à 43 029 926 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle, matérialisés par des contrats de leasing dûment signés et figurant parmi les Engagements hors bilan présentés au niveau du tableau de classification des créances sur la clientèle (voir note 5 Analyse et classification des créances sur la clientèle de Leasing).

▪ Opérations de Factoring :

Les engagements de Factoring s'élèvent au 30 juin 2024 à 5 804 182 DT et constituent des accords de financement en faveur de la clientèle (voir note 6 Analyse et classification des créances sur la clientèle de Factoring).

A-2 Engagements sur intérêts et commissions sur emprunts

Les engagements sur intérêts et commissions sur emprunts s'élèvent à 63 953 695 DT et constituent le total des intérêts et commissions qui vont être supportés par Attijari Leasing sur les échéances futures des emprunts en cours au 30 juin 2024.

B- Engagements reçus :

B-1- Garanties Reçues

Les garanties reçues s'élèvent au 30 juin 2024 à 56 199 851 DT et constituent des hypothèques reçues des clients, en garantie des financements accordés.

B-2- Intérêts à Echoir sur Contrats Actifs

Les intérêts à échoir sur contrats actifs s'élèvent au 30 juin 2024 à 100 361 616 DT et constituent les intérêts inclus dans les loyers futurs (voir note 5 Analyse par maturité).

C- Engagements réciproques :

C-1 Emprunts obtenus non encore encaissés :

Les financements obtenus et non encore encaissés s'élèvent au 30 juin 2024 à 23 750 000 DT et correspondent aux crédits suivants :

Banque	Montant
AL BARAKA BANK	13 750 000
AMEN BANK	10 000 000
Total	23 750 000

NOTE 42 : LE REVENU SECTORIEL ET LE RESULTAT SECTORIEL :

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 ne comprennent pas des renseignements relatifs au revenu sectoriel ou au résultat sectoriel de leasing ou de l'activité d'affacturage, que ce dernier n'est pas significatif.

NOTE 43 : EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Il n'y a eu aucun événement postérieur qui peuvent rendre nécessaires des modifications de certains postes d'actif ou du passif ou entraîner une information complémentaire, entre la date du 30/06/2023, jusqu'à ce jour.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 30 juillet 2024.

Rapport d'examen limité sur les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024

Messieurs les Actionnaires d'Attijari Leasing,

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 « Attijari Leasing » couvrant la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total de capitaux propres de **70 619 KDT** et un résultat bénéficiaire de la période s'élevant à **3 933 KDT**.

Ces comptes intermédiaires ont été arrêtés par le conseil d'administration du 30 Juillet 2024.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société « Attijari Leasing », comprenant le bilan au 30 juin 2024, l'état des engagements hors bilan, ainsi que l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. 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 les normes de la profession applicables en Tunisie 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 très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « Attijari Leasing » au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période se terminant à cette date, conformément au système comptable appliqué en Tunisie.

Tunis le 30 août 2024

Les Commissaires aux Comptes

**Société DATN – Membre de DTTL
Jaouhar BEN ZID**

**AMC Ernst & Young
Noureddine HAJJI**

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Wifak International Bank
-WIFAK BANK-

Siège social : Avenue Habib Bourguiba – Médenine 4100

Wifak International Bank publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024 accompagnés du rapport des commissaires aux comptes, Mr Fethi Neji et Mr Bechir Nedri

BILAN

Arrêté au 30Juin 2024

Désignation	Notes	30-juin-24	30-juin-23	31-déc.-23
AC01 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	1-1	129 092 896	103 571 182	124 318 558
AC02 Créances sur les établissements bancaires et financiers	1-2	151 444 404	144 199 307	156 644 120
AC03 Créances sur la clientèle (*)	1-3	1 050 313 731	918 386 697	995 896 901
AC04 Portefeuille titres commercial	1-4	39 279	41 583	41 691
AC05 Portefeuille d'investissement	1-5	45 342 435	44 635 597	43 193 289
AC06 Valeurs immobilisées (*)	1-6	60 941 655	52 249 339	56 270 835
AC07 Autres actifs	1-7	114 992 636	62 468 438	85 161 362
TOTAL ACTIFS		1 552 167 036	1 325 552 143	1 461 526 756
PA01 Banque Centrale, CCP	2-1	115 129 375	115 802 125	115 129 535
PA02 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	2-2	44 646 752	35 275 454	60 953 723
PA03 Dépôts de la clientèle	2-3	986 812 973	782 723 776	903 800 835
PA04 Dettes de financements et Ressources spéciales	2-4	92 651 431	112 395 221	101 546 358
PA05 Autres passifs	2-5	142 424 290	116 125 935	112 423 888
TOTAL PASSIFS		1 381 664 821	1 162 322 511	1 293 854 339
CP01 Capital	3-1	150 000 000	150 000 000	150 000 000
CP02 Réserves		23 222 419	20 542 419	20 542 419
CP03 Actions propres		(473 520)	(694 663)	(694 663)
CP04 Autres capitaux propres		16 115 415	16 114 576	16 115 011
CP05 Résultats reportés		(20 970 350)	(25 763 196)	(25 763 196)
CP06 Résultat de l'exercice		2 608 251	3 030 496	7 472 846
TOTAL CAPITAUX PROPRES		170 502 215	163 229 632	167 672 417
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		1 552 167 036	1 325 552 143	1 461 526 756

ETAT DES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Arrêté au 30 Juin 2024

Désignation	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
PASSIFS EVENTUELS					
HB 01- Cautions, Avals et autres garanties données	58 921 789	36 335 226	48 060 825	22 586 563	62%
HB 02- Crédits documentaires	34 544 472	36 230 074	20 725 972	-1 685 602	-5%
HB 03- Actifs donnés en garantie	-	-	-	-	-
TOTAL PASSIFS EVENTUELS	93 466 261	72 565 300	68 786 797	20 900 961	29%
ENGAGEMENTS DONNES					
HB 04- Engagements de financement donnés	245 855 183	260 419 371	180 769 794	-14 564 188	-6%
HB 05- Engagements sur titres	-	-	-	-	-
TOTAL ENGAGEMENTS DONNES	245 855 183	260 419 371	180 769 794	-14 564 188	-6%
ENGAGEMENTS RECUS					
HB 06- Engagements de financement reçus	-	-	-	-	-
HB 07- Garanties reçues	130 600 704	125 479 671	121 165 220	5 121 033	4%
TOTAL ENGAGEMENTS RECUS	130 600 704	125 479 671	121 165 220	5 121 033	4%

ETAT DE RESULTAT
Arrêté au 30Juin 2024

Désignation	Notes	30-juin-24	30-juin-23	31-déc.-23
<u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>	-	77 177 653	66 224 111	137 461 683
PR01 Marges et revenus assimilés	5-1	62 296 867	52 088 374	109 103 991
PR02 Commissions en produits	5-2	13 713 258	12 790 638	26 016 768
PR03 Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	5-3	994 731	1 259 109	2 167 242
PR04 Revenus du portefeuille d'investissement	5-4	172 797	85 990	173 682
<u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u>	-	(34 414 829)	(30 223 942)	(62 853 889)
CH01 Marges encourus et charges assimilées	5-5	(33 564 862)	(29 391 370)	(60 992 601)
CH02 Commissions encourues	5-6	(849 967)	(832 572)	(1 861 288)
CH03 Perte sur portefeuille titres commercial et opérations financières		-	-	-
PRODUIT NET BANCAIRE		42 762 824	36 000 169	74 607 794
PR05/CH04 Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	5-7	(7 221 873)	(6 325 884)	(13 550 193)
PR06/CH05 Dotation aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	5-8	(558 516)	(330 000)	(1 860 000)
PR07 Autres produits d'exploitation	5-9	120	40	120
CH06 Frais de personnel	5-10	(19 162 740)	(16 440 976)	(32 979 667)
CH07 Charges générales d'exploitation	5-11	(8 863 754)	(7 004 821)	(15 600 781)
CH08 Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations	5-12	(2 395 582)	(2 468 518)	(4 901 256)
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 560 479	3 430 010	5 716 017
PR08/CH09 Solde en gain \ pertes provenant des autres éléments ordinaires	5-13	15 397	278 374	2 135 052
CH011 Impôt sur les bénéfices	5-14	(1 601 555)	(677 638)	(307 856)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		2 974 321	3 030 746	7 543 213
PR09/CH010 Solde en gain \ perte provenant des éléments extraordinaires	5-15	(366 070)	(250)	(70 367)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 608 251	3 030 496	7 472 846
Modification comptable		-	-	-
RESULTAT NET APRES MODIFICATION		2 608 251	3 030 496	7 472 846

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Arrêté au 30 Juin 2024

Désignation	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023
ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	6-1		
Produits d'exploitation bancaire encaissés (Hors revenus portefeuille d'investissement)	77 050 090	65 653 687	135 731 369
Charges d'exploitation bancaire décaissées	(34 259 665)	(25 382 408)	(57 901 043)
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	(64 504 076)	(122 248 438)	(207 424 934)
Dépôts / Retraits de dépôts de la clientèle	81 737 537	33 985 478	155 329 493
Sommes versées au personnel et créditeurs divers	(20 393 568)	(19 028 904)	(37 304 475)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	(5 013 860)	(11 206 265)	(42 148 448)
Impôt sur le bénéfice	(1 967 625)	(677 888)	(378 222)
	-	-	-
FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS D'EXPLOITATION	-	32 648 833	(78 904 738)
ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	6-2		
	-	-	-
Profits et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement	(61 411)	273 780	246 088
Acquisition / cessions sur portefeuille d'investissement	(2 087 735)	390 000	1 860 000
Acquisition / cessions sur immobilisations	(7 066 402)	(1 415 735)	(8 253 208)
	-	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE NET AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT	-	(9 215 548)	(751 955)
ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	6-3		
Rachat d'actions	221 143	-	-
Encaissement d'emprunt obligataire	-	50 000 000	50 000 000
Remboursement d'emprunt obligataire	(5 798 567)	(2 654 567)	(11 904 775)
Remboursement d'emprunts	(1 976 923)	(1 976 923)	(3 953 846)
Mouvements sur fond social et de retraite	404	465	900
	-	-	-
FLUX DE TRÉSORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT	-	(7 553 943)	45 368 975
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période	15 879 342	-34 287 718	(26 101 101)
Liquidités et équivalents de liquidités en début de période	104 921 109	131 022 209	131 022 210
LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS EN FIN DE PÉRIODE	-	120 800 451	96 734 491
	-	120 800 451	96 734 491

NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

PRESENTATION DE LA BANQUE

« **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est la nouvelle dénomination sociale de la société anciennement dénommée « **EL WIFAK Leasing** ». Ce changement de la dénomination est intervenu suite à l'Assemblée Générale Extraordinaire réunie le 28 août 2015 ayant adopté les nouveaux statuts et a décidé la conversion de la société en une banque universelle et ce, sur la base de l'agrément d'exercice de l'activité bancaire obtenu de la part de la Banque Centrale de Tunisie.

Notons que la société « **EL WIFAK LEASING** » a été créée le 28 Juin 2002 avec pour objet principal la réalisation d'opérations de leasing portant sur des biens mobiliers et immobiliers conformément à la loi n°94-89 du 26 Juillet 1994 relative au leasing.

L'activité de la banque est régie par la loi 2016-048.

Ainsi, le capital social s'élève au 30 juin 2024 à la somme de 150.000.000 DT divisé en 30.000.000 actions de 5 DT chacune.

	Montant	En %
Actionnaires Tunisiens	104 995 560	70.00%
Actionnaires Etrangers	45 004 440	30.00%
	150 000 000	

La société « **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » est soumise à l'impôt sur les bénéfices au taux de **35%**.

Pour les autres impôts et taxes, la société est soumise aux règles de droit commun.

I. REFERENTIEL COMPTABLE D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers de « **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » sont préparés et présentés en respectant :

- Les principes comptables généralement admis prévus par le système comptable tunisien des entreprises.
- Les principes comptables édictés par les circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

Le respect de la réglementation en vigueur est établi selon l'ordre suivant :

- Loi n°96-112 du 30 Décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Décret n°96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Les normes comptables du secteur bancaire (NCT 21-NCT 25) ;
- La norme comptable relative aux contrats de location (NCT 41).

1- Créances sur la clientèle

1-1 Règle de présentation des créances sur la clientèle :

Les financements de gestion à court terme sont présentés au bilan pour leurs valeurs nominales déductions faites des profits décomptés d'avance et non encore échus.

Les financements à moyen et long terme sont présents au bilan pour leurs valeurs nominales augmentées des profits courus et non échus.

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

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

1-2 Classification et évaluation des créances :

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

A- Actifs courants :

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

B- Actifs classés :

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, et qui, aux caractéristiques propres à la classe B1, s'ajoute l'une au moins de celles qui suivent :

- Un volume de concours financiers non compatible avec le volume d'activité ;
- L'absence de la mise à jour de la situation financière par manque d'information ;
- Des problèmes de gestion et des litiges entre associés ;
- Des difficultés techniques, commerciales ou d'approvisionnement ;
- La détérioration du cash-flow compromettant le remboursement des dettes dans les délais ;
- L'existence de retards de paiement du principal ou des profits entre 90 et 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 B2 ou ayant des retards de paiement en principal ou en profits entre 180 et 360 jours.

B4 : Actifs compromis

Actifs concernant des entreprises ayant, avec plus de gravité, les caractéristiques de la classe B3 ou présentant des retards de paiement en principal ou en profits au-delà de 360 jours.

La Banque procède à l'ajustement de la classification résultant de l'application systématique des critères quantitatifs, basés essentiellement sur le critère de l'ancienneté des impayés et/ou le nombre d'échéances impayées, et en procédant à des appréciations qualitatives tenant compte principalement de la situation intrinsèque de la relation.

La banque procède au provisionnement des créances classées B2, B3 et B4 conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire de la BCT n°91-24 par l'application de taux de provisionnement sur le risque net non couvert.

Le taux de provisionnement correspond au taux minimal par classe de risque tel que prévu par ladite circulaire, appliqué au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues.

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

- Actifs incertains	20%
- Actifs préoccupants	50%
- Actifs compromis	100%

Le risque net correspond au montant de l'engagement déduction faite des profits réservés et des garanties des banques et assurances, notamment la Société Tunisienne de Garantie (SOTUGAR) et l'assurance-crédit, ainsi que des garanties réelles titrées et expertisées.

Pour les financements IJARA, la banque prend en considération la valeur des biens donnés en IJARA comme garantie supplémentaire en sus de celles mentionnées ci-haut avec une décote définie comme suit :

- Matériel standard : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 20% par année de location.
- Matériel spécifique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 40% par année de location.
- Matériel informatique : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 60% par année de location.
- Immeubles (terrain, construction...) : Valeur d'origine diminuée d'une décote de 5% par année de location.

Pour les financements sous forme de remplacement, la décote est appliquée sur la valeur du matériel au moment du remplacement.

A- Les provisions collectives :

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91 -24 telle qu'ajoutée par la circulaire n°2012-09 du 29 Juin 2012 et modifiée par la circulaire 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 aux provisions" en tant que composante du coût du risque encouru par « WIFAK INTERNATIONAL BANK ».

Au bilan, les provisions collectives requises sur les créances issues des opérations d'IJARA sont déduites des actifs correspondants.

Ces provisions ont été calculées en appliquant les principes de la méthodologie référentielle prévue par la note aux établissements de crédit n°2012-20 du 06 décembre 2012 telle que modifiée par l'annexe III à la circulaire n°2022-02 du 04 mars 2022 et la circulaire 2024-01 du 19 janvier 2024. Cette méthodologie prévoit :

- i. Le regroupement du portefeuille par segment de clientèle et par secteur d'activité :
Engagements sur les professionnels du secteur privé :

- Agriculture
- Industries mécaniques et électriques
- Oléfacteurs
- Industries agroalimentaires
- Industries pharmaceutiques
- Autres industries
- BTP
- Tourisme
- Agences de voyages
- Agences de location de voitures
- Promotion immobilière
- Exportateurs d'huile d'olive
- Commerce
- Santé
- Télécom et TIC
- Autres services

Contreparties publiques :

- Entreprises 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

- ii. La détermination pour chaque groupe de créances d'un taux de migration moyen sur les 5 derniers exercices
- iii. Majoration des taux de migrations historiques.
- iv. Estimation du taux de provisionnement moyen par groupe de créances.

B- Les provisions additionnelles :

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

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

L'ancienneté dans la classe 4 est déterminée selon la formule suivante : $A=N-M+1$

A : ancienneté dans la classe 4 ;

N : année d'arrêt des comptes ;

M : année de la dernière migration vers la classe 4 ;

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

- Des agios réservés ;
- Des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit
- Des garanties sous forme de dépôt ou d'actifs financiers susceptible d'être liquidés sans que leur valeur ne soit affectée ;
- Et des provisions constituées.

2- Portefeuille titres

2.1 Présentation du portefeuille titres

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

A- Portefeuille-titres commercial :

A1 : Titres de transaction

Il s'agit des titres négociables sur un marché liquide, qui sont détenus par la Banque avec l'intention de les vendre dans un avenir très proche, qu'ils soient à revenu variable

A2 : Portefeuille d'investissement :

- Titres d'investissements

Les titres présentés sous cette rubrique sont les titres que la Banque a la capacité et l'intention de conserver de façon durable, en principe jusqu'à leurs échéances, ainsi que les parts des revenus courus et non échus qui leur sont rattachés.

- Titres de participation

Présentant les actions et autres titres détenus par la Banque et qui sont destinés à une activité de portefeuille consistant à investir dans des titres pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante et s'exerçant sans intervention dans la gestion des entreprises dans lesquelles les titres sont détenus, ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachés.

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

Il s'agit des actions et parts de capital détenues dans les entreprises filiales, les entreprises sur lesquelles la Banque exerce une influence notable ou un contrôle conjoint ainsi que les parts de dividendes, dont le droit est établi, et non encore échus qui leur sont rattachés.

2.2 Evaluation du portefeuille titres

a. *Date d'acquisition* :

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition, tous frais et charges exclus, à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de titres d'investissement, de participation ou de parts dans les entreprises associées et les co-entreprises et parts dans les entreprises liées.

Les participations souscrites et non libérées sont enregistrées en engagements hors bilan pour leur valeur d'émission.

b. Date d'arrêté :

- Titres de transaction

A chaque arrêté comptable, les titres de transaction sont évalués à la valeur de marché. La valeur de marché correspond au cours en bourse moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente. Les variations de cours consécutives à leur évaluation à la valeur de marché sont portées en résultat.

- Titres d'investissement

A chaque arrêté comptable, il est procédé à la comparaison du coût d'acquisition des titres d'investissement à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. La juste valeur est la valeur probable de négociation, elle est déterminée en retenant un ou plusieurs critères objectifs comme le prix stipulé lors de transactions récentes, la valeur mathématique, le rendement, l'importance des bénéfices, l'activité, l'ampleur ou la notoriété de la société. Les plus-values latentes sur titres d'investissement ne sont pas comptabilisées. Les moins-values latentes ressortant de la différence entre la valeur comptable (éventuellement corrigée des amortissements ou reprises des primes ou décotes) et la valeur de marché ou la juste valeur des titres, ne sont provisionnées que dans les cas ci-après :

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

2.3 Comptabilisation des revenus du portefeuille titre :

Les dividendes sur 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 de titres.

3- Prise en compte des produits

Les commissions et les profits et produits assimilés sont pris en compte en résultat de l'exercice clos au 30juin2024 pour leurs montants rattachés à l'exercice.

Les revenus provenant des contrats IJARA sont comptabilisés conformément à la norme comptable 41 relative aux contrats de location que la banque a adoptée depuis le 01 janvier 2008. Les loyers sont facturés aux clients et comptabilisés mensuellement d'avance. A la date d'arrêté des états financiers, il est procédé à une régularisation au titre des produits perçus d'avance.

Les commissions d'études, de gestion et de mise en place de financement et des engagements par signature, sont prises en compte en résultat au moment de leur perception.

Les profits courus et non échus relatifs à des créances saines au sens de la circulaire BCT n°91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les profits échus et non encore encaissés relatifs à des créances classées au sens de la circulaire BCT n° 91-24, sont constatés en profits réservés en déduction du poste « Créances sur la clientèle ». Ces profits sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

Les produits non conformes aux percepts charaiques à l'instar des profits de retard facturés sur les clients récalcitrants ou les produits prohibés par le Comité Charaique de la banque, sont portés dans un compte de passif « Nafaa El aam ».

4- Valeurs immobilisées

Les immobilisations corporelles et incorporelles utilisées par la société, figurent parmi les actifs au niveau des « **Actifs Immobilisés** » pour leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire par l'application des taux usuels suivants :

	Taux d'amortissement
Logiciels et Licences	33%
Construction	
<i>Agences</i>	5%
<i>Centre d'affaire et siège</i>	2%
Global Bancaire	10%
Agencement et aménagement des constructions	10%
Installations générales, Agencement et aménagement Divers	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	16,66%
DAB &GAB	20%
Equipements de bureau	10%
Autres Immobilisations corporelles	10%

5- Comptabilisation des engagements hors bilan

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

6- Impôt sur les bénéfiques

« **WIFAK BANK** » est soumise à l'impôt sur les bénéfiques au taux de 35%.

7- Taxe sur la valeur ajoutée

La banque est partiellement assujettie à la TVA. Les revenus provenant de l'activité IJARA sont soumis à la TVA alors que ceux provenant de l'activité MOURABAHA et des placements en sont exonérés.

La Banque procède à la comptabilisation des charges et des produits en hors taxes. Il en est de même en ce qui concerne les investissements propres ou objet de contrat d'IJARA.

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 sur ses achats de biens et services est portée, pour la partie déductible, 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 créateur ou d'un report pour la période suivante s'il est débiteur.

8- Provision pour indemnités de départ à la retraite

Le coût des avantages postérieurs à l'emploi à servir au personnel lors de leur départ à la retraite, tel que stipulé par la convention collective du secteur financier, est rattaché à la période d'activité du salarié.

La charge annuelle comptabilisée correspond à la quote-part supportée par l'exercice au titre de tout le personnel titulaire de la société et est calculée sur la base d'une estimation des salaires à servir à chaque salarié lors de son départ à la retraite rapportée au nombre d'années de travail dans la société.

9- Unité monétaire et risque de change

Les états financiers de la société sont arrêtés et présentés en dinar tunisien (DT). Les éléments d'actifs, de passifs et de hors bilan libellé en devises sont convertis en dinars sur la base de cours de change en compte et au comptant en vigueur au 30 juin 2024. Les charges et les produits libellé en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte. Les gains et les pertes de change résultant de la conversion sont pris en compte dans le résultat du 30 juin 2024.

I. NOTES EXPLICATIVES

(1) Notes explicatives sur le bilan- Actifs

Note 1.1: Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 129 092 896DT contre 103 571 182DT au 30 Juin 2023 enregistrant ainsi une augmentation de 25%.

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Caisse en dinars et monnaies étrangères	14 137 544	17 472 687	13 781 959	(3 335 143)	-19%
BCT, CCP et TGT	115 012 020	86 155 163	110 593 267	28 856 857	33%
Provision sur incident de caisse	(56 668)	(56 668)	(56 668)	-	0%
Total	129 092 896	103 571 182	124 318 558	25 521 714	25%

Note 1.2: Créances sur les établissements bancaires et financiers

Les créances sur les établissements bancaires et financiers totalisent 151 444 404 DT au 30 Juin 2024 contre 144 199 307 DT au 30 Juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 5%.

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Créances sur les établissements Bancaires	129 869 382	124 180 122	130 583 913	5 689 260	5%
Créances sur les établissements Financiers	21 575 022	20 019 185	26 060 207	1 555 837	8%
Total	151 444 404	144 199 307	156 644 120	7 245 097	5%

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

Description	Eligible au Refinancement BCT	Non Eligible au Refinancement BCT	Total
Créances sur les établissements Bancaires	-	129 869 382	129 869 382
Créances sur les établissements Financiers	-	21 575 022	21 575 022
Total	-	151 444 404	151 444 404

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon qu'elles soient matérialisées ou non par des titres du marché interbancaire se présente comme suit :

Description	Matérialisé par des titres du marché interbancaire	Non matérialisé par des titres du marché interbancaire	Total
Créances sur les établissements Bancaires	-	129 869 382	129 869 382
Créances sur les établissements Financiers	-	21 575 022	21 575 022
Total créances sur les établissements financiers	-	-	151 444 404

Note 1.2.1 Créances sur les établissements Bancaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 129 869 382 DT au 30 Juin 2024 et se détaille comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	2 743 491	2 897 586	12 389 406	(154 095)	-5%
Provisions sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	-	-
Placements MOUDHARABA interbancaire	126 965 605	121 093 900	117 982 850	5 871 705	5%
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	160 286	188 636	211 657	(28 350)	-15%
Total créances sur les établissements bancaires	129 869 382	124 180 122	130 583 913	5 689 260	5%

Note 1.2.2 Créances sur les établissements Financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 21 575 022 DT au 30 Juin 2024 et se détaille comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	21 514 700	19 946 921	25 982 461	1 567 779	8%
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	60 322	72 264	77 746	(11 942)	-17%
Total créances sur les établissements financiers	21 575 022	20 019 185	26 060 207	1 555 837	8%

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Sans Maturité	Total
Etablissements bancaires	127 125 891	-	-	-	2 743 491	129 869 382
Avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	-	2 743 491	2 743 491
Provisions sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	-	-	-
Placements MOUDHARABA interbancaire	126 965 605	-	-	-	-	126 965 605
Créances rattachées aux placements MOUDHARABA	160 286	-	-	-	-	160 286
Etablissements financiers	869 947	15 073 268	5 631 807	-	-	21 575 022
Avoirs en comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	809 625	15 073 268	5 631 807	-	-	21 514 700
Créances rattachées aux comptes des établissements financiers	60 322	-	-	-	-	60 322
Total	127 995 838	15 073 268	5 631 807	-	2 743 491	151 444 404

La ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers selon la nature de la relation se présente comme suit :

RUBRIQUES	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Etablissements bancaires	-	-	-	129 869 382	129 869 382
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	2 743 491	2 743 491
Provisions sur avoirs en comptes sur les établissements bancaires	-	-	-	-	-

Prêts aux établissements bancaires	-	-	-	126 965 605	126 965 605
Créances rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	-	-	-	160 286	160 286
Etablissements financiers	-	-	-	21 575 022	21 575 022
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	-	-	-	-	-
Prêts aux établissements financiers	-	-	-	21 514 700	21 514 700
Créances rattachées sur les avoirs et les prêts aux établissements financiers	-	-	-	60 322	60 322
Total	-	-	-	151 444 404	151 444 404

Note 1.3: Créances sur la clientèle

Les financements à la clientèle ont passé de 918 386697 DT au 30 Juin 2023 à 1 050 313 731 DT au 30 Juin 2024 enregistrant ainsi une augmentation de 14%.

Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Kardh Hassan	6 796 587	5 936 543	6 093 165	860 044	14%
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires (1)	1 043 517 144	912 450 154	989 803 736	131 066 990	14%
Portefeuille sur ressources ordinaires en dinars	1 029 537 221	892 450 829	971 551 875	137 086 392	15%
Financement Mourabaha	686 005 596	610 934 210	656 469 287	75 071 386	12%
Financement Ijara	402 882 580	340 478 684	376 139 578	62 403 896	18%
Wakala Bel Istithmar	12 928 999	-	3 448 609	12 928 999	-
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(64 036 423)	(51 557 820)	(56 940 550)	(12 478 603)	24%
Profits réservés sur créances	(8 243 531)	(7 404 245)	(7 565 049)	(839 286)	11%
Portefeuille sur ressources ordinaires en devises	13 979 923	19 999 325	18 251 861	(6 019 402)	-30%
Produits à recevoir sur financements rééchelonnés	-	-	-	-	-
Total	1 050 313 731	918 386 697	995 896 901	131 927 034	14%

La ventilation par nature de la relation des créances sur la clientèle, se détaille comme suit :

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Autres	Total
Kardh Hassan	-	-	6 796 587	6 796 587
Autres concours à la clientèle	-	-	1 043 517 144	1 043 517 144
Total	-	-	1 050 313 731	1 050 313 731

La ventilation des créances sur la clientèle selon la durée résiduelle se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Sans maturité	Total
Kardh Hassan	-	-	-	-	6 796 587	6 796 587
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	324 539 065	291 489 307	470 178 523	29 590 203	(72 279 954)	1 043 517 144
Portefeuille sur ressources ordinaires en dinars	318 601 144	283 447 305	470 178 523	29 590 203	(72 279 954)	1 029 537 221
Financement Mourabaha (encours et impayés)	238 069 819	187 803 303	233 174 254	26 958 220	-	686 005 596
Financement Ijara (encours et impayés)	76 811 617	86 717 217	236 721 763	2 631 983	-	402 882 580

Wakala Bel Istithmar (encours et impayés)	3 719 708	8 926 785	282 506	-	-	12 928 999
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	-	-	-	-	(64 036 423)	(64 036 423)
Profits réservés sur créances	-	-	-	-	(8 243 531)	(8 243 531)
Portefeuille sur ressources ordinaires en devises	5 937 921	8 042 002	-	-	-	13 979 923
Total	324 539 065	291 489 307	470 178 523	29 590 203	-65 483 367	1 050 313 731

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

Description	Eligible au refinancement BCT	Non éligible au refinancement BCT	30 juin 2024
Kardh Hassan	-	6 796 587	6 796 587
Autres concours à la clientèle sur ressources ordinaires	350 629 654	692 887 490	1 043 517 144
Portefeuille sur ressources ordinaires en dinars	350 629 654	678 907 567	1 029 537 221
Financement Mourabaha (encours et impayés)	264 846 423	421 169 377	686 015 800
Financement Ijara (encours et impayés)	85 783 231	317 089 145	402 872 376
Wakala Bel Istithmar (encours et impayés)	-	12 928 999	12 928 999
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	-	(64 036 423)	-64 036 423
Profits réservés sur créances	-	(8 243 531)	-8 243 531
Portefeuille sur ressources ordinaires en devises	-	13 979 923	13 979 923
Total	350 629 654	699 684 077	1 050 313 731

Le détail des autres concours à la clientèle sur les ressources ordinaires se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Autres concours à la clientèle en dinars	1 029 537 221	892 450 829	971 551 875	137 086 392	15%
Portefeuille Ijara*	402 882 580	340 478 684	376 139 578	62 403 896	18%
Encours financiers	359 351 376	294 442 026	334 677 436	64 909 350	22%
Impayés et autres facturations	45 300 219	47 527 190	43 027 922	(2 226 971)	-5%
Produits rattachés aux Financements Ijara	(1 769 015)	(1 490 532)	(1 565 780)	(278 483)	19%
Portefeuille Mourabaha*	686 005 596	610 934 210	656 469 287	75 071 386	12%
Mourabaha Court terme	345 601 486	331 402 491	333 755 153	14 198 995	4%
Encours financiers	299 133 903	295 955 324	303 404 754	3 178 579	1%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha	2 872 313	2 583 251	2 581 502	289 062	11%
Impayés sur Financement Mourabaha	43 595 270	32 863 916	27 768 897	10 731 354	33%
Mourabaha Moyen terme	284 748 868	229 235 283	270 145 832	55 513 585	24%
Encours financiers	271 752 245	219 567 482	260 708 035	52 184 763	24%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha Moyen Terme	4 792 279	2 743 639	3 573 715	2 048 640	75%
Impayés sur Financement Mourabaha Moyen Terme	8 204 344	6 924 162	5 864 082	1 280 182	18%
Mourabaha Long terme	55 655 242	50 296 436	52 568 302	5 358 806	11%
Encours financiers	54 380 323	48 328 500	50 322 794	6 051 823	13%
Produits à recevoir sur Financement Mourabaha Long Terme	864 338	997 993	1 125 218	(133 655)	-13%
Impayés sur Financement Mourabaha Long Terme	410 581	969 943	1 120 290	(559 362)	-58%
Wakala Bel Istithmar	12 928 999	-	3 448 609	12 928 999	-
Encours financiers	12 686 545	-	3 423 586	12 686 545	-

Produits à recevoir sur Wakala Bel Istithmar	72 148	-	25 023	72 148	-
Impayés sur Wakala Bel Istithmar	170 306	-	-	170 306	-
Provisions sur créances douteuses et litigieuses	(64 036 423)	(51 557 820)	(56 940 550)	(12 478 603)	24%
Profits réservés sur créances	(8 243 531)	(7 404 245)	(7 565 049)	(839 286)	11%
Autres concours à la clientèle en devises	13 979 923	19 999 325	18 251 861	(6 019 402)	-30%
Encours financiers	13 835 352	19 983 781	17 820 952	(6 148 429)	-31%
Produits à recevoir	144 571	15 544	430 909	129 027	830%
Total	1 043 517 144	912 450 154	989 803 736	131 066 990	14%

Les encours financiers des financements IJARA relatifs au 30 Juin 2024 présentent un solde de 359 351 376 DT contre 294 442 026 DT au 30 Juin 2023 pour enregistrer une évolution de 22% et se détaillent comme suit :

Description	Financement	Capital amorti	Encours financier
Solde 31-12-2023	1 638 953 808	1 304 276 372	334 677 436
Capital Amorti des anciens contrats		52 519 606	(52 519 606)
Ajouts de la période	101 654 784	14 905 468	86 749 316
Investissement	100 655 320	14 700 870	85 954 450
Relocation	999 464	204 598	794 866
Retraits de la période	63 419 520	53 863 750	9 555 770
Cession de la valeur Résiduelle	40 446 066	40 445 531	535
Cession anticipée	8 911 002	6 222 409	2 688 593
Transferts (Cession)	11 617 997	5 919 988	5 698 009
Relocation	2 444 455	1 275 822	1 168 633
Carence	-	-	-
Solde 30-06-2024	1 677 189 072	1 317 837 696	359 351 376

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Paiements minimaux sur contrats actifs (1)	439 670 790	353 153 206	408 415 544	86 517 584	24%
A recevoir dans moins d'un an	153 050 737	131 216 405	140 149 227	21 834 332	17%
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	276 338 427	215 749 557	254 705 644	60 588 870	28%
A recevoir dans plus de 5 ans	10 281 625	6 187 244	13 560 673	4 094 381	66%
Produits financiers non acquis (2)	85 309 165	65 270 138	81 753 516	20 039 027	31%
A recevoir dans moins d'un an	38 648 971	30 513 322	35 874 627	8 135 649	27%
A recevoir dans plus d'un an et moins de 5 ans	45 940 434	34 233 332	44 718 194	11 707 102	34%
A recevoir dans plus de 5 ans	719 760	523 484	1 160 695	196 276	37%
Encours contrats actifs (3)= (1) - (2)	354 361 624	287 883 068	326 662 028	66 478 556	23%
Contrats suspendus (ordinaire) (4)	4 989 752	6 558 958	8 015 408	-1 569 206	-24%
Total	359 351 376	294 442 026	334 677 436	64 909 350	22%

Le stock des provisions et profits réservés au 30 Juin 2024, se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Provisions sur créances (AC 03)	(64 036 423)	(51 557 820)	(56 940 550)	(12 478 603)	24%
Provision individuelles	(36 190 354)	(32 360 936)	(33 349 198)	(3 829 418)	12%
Provisions collectives	(22 782 367)	(14 762 448)	(20 282 367)	(8 019 919)	54%
Provisions additionnelles	(5 063 702)	(4 434 436)	(3 308 985)	(629 266)	14%

Total provisions sur créances	(64 036 423)	(51 557 820)	(56 940 550)	(12 478 603)	24%
Profits réservés	(8 243 531)	(7 404 245)	(7 565 049)	(839 286)	11%
Total profits réservés	(8 243 531)	(7 404 245)	(7 565 049)	(839 286)	11%
Total général des provisions et profits réservés	(72 279 954)	(58 962 065)	(64 505 599)	(13 317 889)	23%

Les mouvements des provisions se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Provisions au 31/12/N-1	(56 940 550)	(45 178 861)	(45 178 861)	(11 761 689)	26%
Dotation de l'exercice	(10 214 811)	(8 978 796)	(17 443 191)	(1 236 015)	14%
Reprise de l'exercice	3 118 938	2 599 837	5 681 502	519 101	20%
Total provisions	(64 036 423)	(51 557 820)	(56 940 550)	(12 478 603)	24%

Le détail des profits réservés se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Total classe 2,3, 4 et 5	105 204 997	118 708 117	101 680 837	(13 503 120)	-11%
Profits réservés au 31/12/N-1	(7 565 049)	(6 440 370)	(6 440 370)	(1 124 679)	17%
Dotation aux profits réservés	(1 841 660)	(1 703 178)	(2 982 645)	(138 482)	8%
Reprise profits réservés de l'exercice	1 163 178	739 303	1 857 966	423 875	57%
Profits réservés sur financements radiés	-	-	-	-	-
Total des profits réservés au 30/06/2024	(8 243 531)	(7 404 245)	(7 565 049)	(839 286)	11%

Analyse par classe de risque :

	A	B1	B2	B3	B4	B5	TOTAL	TOTAL
	Actifs courants	Actifs nécessitant un suivi particulier	Actifs incertains	Actifs préoccupants	Actifs compromis	Contentieux	au 30-06-24	au 31-12-23
Encours en principal	688 289 505	310 561 858	9 496 313	7 530 340	6 727 328	6 531 829	1 029 137 173	990 965 669
Impayés	8 015	32 887 285	5 824 661	5 593 147	12 228 171	37 342 853	93 884 132	71 843 665
Autres débits	900 416	1 783 746	388 177	364 674	1 366 816	6 163 549	10 967 378	9 778 150
Règlements non affectés	(2 412 844)	(270 334)	4 501	(27 066)	(1 353 151)	(93 373)	(4 152 267)	(3 316 451)
Produits à recevoir MOURABAHA	3 497 490	474 566	0	0	0	0	3 972 056	4 804 032
Produits perçus d'avance IJARA	(519 406)	(377 473)	(49 672)	(6 644)	(13 305)	(38 081)	(1 004 581)	(1 101 086)
Débits de compte	1 213 586	242 022	366 387	555 433	3 668 621	716 908	6 762 957	6 084 006
ENGAGEMENTS BILANTIELS	690 976 762	345 301 670	16 030 367	14 009 884	22 624 480	50 623 685	1 139 566 848	1 079 057 985
ENGAGEMENTS HORS BILAN	283 959 178	53 445 685	181 130	338 735	100 119	1 296 596	339 321 443	249 458 666
TOTAL ENGAGEMENTS CLIENTELE	974 935 940	398 747 355	16 211 497	14 348 619	22 724 599	51 920 281	1 478 888 291	1 328 516 651
TOTAL ENGAGEMENTS Bqs & Ets								
Fin	21 764 700	0	0	0	0	0	21 764 700	25 982 461
TOTAL ENGAGEMENTS CUMULES	996 700 640	398 747 355	16 211 497	14 348 619	22 724 599	51 920 281	1 500 652 991	1 354 499 112
<i>Dont Créances Classées</i>			16 211 497	14 348 619	22 724 600	51 920 281	105 204 996	101 680 837
Agios réservés	-	-	(640 645)	(652 265)	(1 735 093)	(5 215 528)	(8 243 531)	(7 565 049)
Provisions sur engagements bilantiels douteux	-	-	(1 343 976)	(1 653 029)	(9 832 295)	(23 361 054)	(36 190 354)	(33 349 199)
Provisions sur engagements extra-bilantiels douteux	-	-	0	0	0	0	0	0
Provision additionnelle 2013-21	-	-	0	0	(936 474)	(4 127 228)	(5 063 702)	(3 308 985)
Provisions collectives	(22 782 367)	-	-	-	0	0	(22 782 367)	(20 282 367)
TOTAL DE LA COUVERTURE	(22 782 367)		(1 984 621)	(2 305 294)	(12 503 862)	(32 703 810)	(72 279 954)	(64 505 600)
ENGAGEMENTS NETS	952 153 573	398 747 355	14 226 876	12 043 325	10 220 737	19 216 471	1 406 608 337	1 264 011 051
Ratio des actifs non performants (B2, B3 et B4) - Tous engagements confondus			1,08%	0,96%	1,51%	3,46%		
				7,01%				7,51%
Ratio de couverture des actifs classés par les provisions et agios réservés			12,24%	16,07%	55,02%	62,99%		
				47,05%				43,26%

Note 1.4 : Portefeuille-titres commercial

Le portefeuille titre commercial se compose principalement des actions cotées détenues à des fins de transaction et dont le montant s'élève à 39 279 DT au 30 Juin 2024. Le détail des titres de transactions détenus par la Banque au 30 Juin 2024, se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Titres de transaction	39 279	41 583	41 691	(2 304)	-6%
Titres cotés	39 279	41 583	41 691	(2 304)	-6%
Titres Ami	13 058	17 301	15 424	(4 244)	-25%
Titres Unimed	12 420	11 666	13 763	754	6%
Titres SAH	13 801	12 616	12 504	1 185	9%
Titres non cotés	-	-	-	-	-
Titres de placement	-	-	-	-	-
Total	39 279	41 583	41 691	(2 304)	-6%

La ventilation des titres de transactions et de placements par nature de l'émetteur, se détaille comme suit :

Description	Organismes publics	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Titres de transaction	-	-	-	-	39 279	39 279
Titres cotés	-	-	-	-	39 279	39 279
Titres Ami	-	-	-	-	13 058	13 058
Titres Unimed	-	-	-	-	12 420	12 420
Titres SAH	-	-	-	-	13 801	13 801
Titres non cotés	-	-	-	-	-	-
Titres de placement	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	-	39 279	39 279

Note 1.5 : Portefeuille-titres d'investissement

Le portefeuille titres d'investissement accuse au 30 Juin 2024, un solde de 45 342 435 DT contre 44 635 597 DT au 30 Juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 2%.

Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Titres d'investissement (1)	10 194 710	9 500 178	8 011 814	694 532	7%
Titres de participation (2)	55 509	69 453	55 509	(13 944)	-20%
Parts dans les entreprises liées (3)	33 505 966	33 505 966	33 505 966	-	0%
Titres participatifs	1 586 250	1 560 000	1 620 000	26 250	2%
Total	45 342 435	44 635 597	43 193 289	706 838	2%

La ventilation des titres selon qu'ils sont cotés ou non se présente comme suit :

Description	Titres cotés	Titres non cotés	Total
Titres d'investissement (1)	708 984	9 485 726	10 194 710
Titres de participation (2)	-	55 509	55 509
Parts dans les entreprises liées (3)	-	33 505 966	33 505 966
Titres participatifs	-	1 586 250	1 586 250
Total	708 984	44 633 451	45 342 435

1.5.1 Titres d'investissement

Le détail comparatif relatif aux titres d'investissement entre le 30 Juin 2024 et le 30 Juin 2023 se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Fonds Gérés	10 194 710	9 500 178	8 011 814	694 532	7%
Fonds Gérés Sodis Sicar	490 000	490 000	490 000	-	0%
Fonds Gérés Sodis Sicar 2003	154 000	154 000	154 000	-	0%
Fonds Gérés Sodis Sicar 2004	102 000	102 000	102 000	-	0%
Fonds Gérés Sodis Sicar 2005	234 000	234 000	234 000	-	0%
Provisions sur fonds gérés Sodis Sicar	(437 423)	(437 423)	(437 423)	-	0%
Fonds Gérés Wifak Sicar	13 692 659	11 012 659	11 012 659	2 680 000	24%
Fonds Gérés Wifak Sicar 2009	-	-	-	-	-
Fonds Gérés Wifak Sicar 2012	701 003	701 003	701 003	-	0%
Fonds Gérés Wifak Sicar 2013	250 253	250 253	250 253	-	0%
Fonds Gérés Wifak Sicar 2014	839 725	839 725	839 725	-	0%
Fonds Gérés Wifak Sicar 2015	960 001	960 001	960 001	-	0%
Fonds Gérés Wifak Sicar 2016	3 761 677	3 761 677	3 761 677	-	0%
Fonds Gérés Wifak Sicar 2017	4 500 000	4 500 000	4 500 000	-	0%
Fonds Gérés Wifak Sicar 2023	2 680 000	-	-	2 680 000	-
Provisions sur fonds gérés Wifak Sicar	(3 665 620)	(1 591 049)	(3 107 105)	(2 074 571)	130%
Revenus des fonds gérés	115 094	25 991	53 683	89 103	343%
Revenus sur les Fonds Gérés	115 094	25 991	53 683	89 103	343%
Total	10 194 710	9 500 178	8 011 814	694 532	7%

Note sur le détail des fonds gérés :

Le détail des fonds gérés au 30 Juin 2024 se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023
SOTEMAIL	465 678	465 678	465 678
SOMOCER	480 000	480 000	480 000
OFFICE PLAST	711 404	711 404	711 404
CERAMIQUES DU SUD	470 000	470 000	470 000
SEFRIM	250 000	250 000	250 000
EL BANNA	3 500 000	3 500 000	3 500 000
ROYAL OLIVE OIL	400 000	400 000	400 000
CCT	2 000 000	2 000 000	2 000 000
TAIMET	2 000 000	2 000 000	2 000 000
Comptes WIB	735 577	735 577	735 577
Compte FG 2023	2 680 000		
SERPSUD	60 000	60 000	60 000
MEDFOOD	150 000	150 000	150 000
ERRYADA IMMOBILIERE	40 000	40 000	40 000
CERAMIQUES DU SUD	240 000	240 000	240 000
Total	14 182 659	11 502 659	11 502 659

Les titres non cotés sont évalués selon la valeur d'usage.

Les titres cotés sont évalués selon le cours moyen du dernier mois d'arrêté.

1.5.2 Titres de participation

Le détail relatif à cette sous- rubrique se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Titres de participation	169 453	169 453	169 453	-	0%
Provisions sur titres de participation	(113 944)	(100 000)	(113 944)	(13 944)	14%
Total	55 509	69 453	55 509	-13 944	-20%

Les titres de participations se détaillent comme suit :

Titre	% de détention	Valeurs comptables	Provisions
SIBTEL	0,62%	69 353	(13 944)
Med Food SA	3,33%	100 000	(100 000)
Association Professionnelle Tunisienne des Banques et des Etablissements Financiers	0,00%	100	-
Total		169 453	(113 944)

1.5.3 Parts dans les entreprises liées

Cette sous rubrique se détaille comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Parts dans les entreprises liées (*)	33 505 966	33 505 966	33 505 966	-	0%
Total	33 505 966	33 505 966	33 505 966	0	0%

(*) Ce compte se détaille comme suit :

Titre	Siège social	% de détention	Capitaux propres au 31 décembre 2023	Résultat au 31 décembre 2023
WIFAK SICAR	Centre d'affaires WIFAK INTERNATIONAL BANK, 3 ème étage.	97,83%	1 936 618	57 048
ATTAKAFULIA	15, rue de Jérusalem 1002 Tunis Belvédère	95,90%	31 094 517	1 772 303

1.5.4 Titres Participatifs

Cette rubrique correspond à l'encours relatif à la souscription à l'emprunt obligataire « Chahadet Zitouna 2017 » pour un principal de 1 500 000 DT remboursable in fine pour une durée totale de 7 ans, en plus des créances rattachées sur titres participatifs qui totalisent un montant de 86 250 DT.

Note 1.6 : Valeurs immobilisées

Les valeurs immobilisées accusent au 30 Juin 2024 un solde de 60 941 655 DT contre un solde de 52 249 339 DT au 30 Juin 2023 enregistrant ainsi une augmentation de 17%.

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Immobilisations incorporelles	3 754 658	4 401 972	4 153 307	-647 314	-15%
Immobilisations incorporelles	10 893 531	9 846 465	10 445 826	1 047 066	11%
Amortissement des immobilisations incorporelles	(7 138 873)	(5 444 493)	(6 292 519)	(1 694 380)	31%
Immobilisations corporelles	56 596 623	47 692 868	51 402 630	8 903 755	19%
Immobilisations corporelles	81 412 611	69 374 915	74 669 390	12 037 696	17%
Amortissement des immobilisations corporelles	(24 815 988)	(21 682 047)	(23 266 760)	(3 133 941)	14%
Immobilisations encours	590 374	154 499	714 898	435 875	282%
Immobilisations encours	590 374	154 499	714 898	435 875	282%
Total	60 941 655	52 249 339	56 270 835	8 692 316	17%

TABLEAU D'AMORTISSEMENT DES IMMOBILISATIONS
Au 30 Juin 2024
(Exprimé en dinars)

Description	Valeur brute au 31-12-2023	Acquisitions	Cessions et transferts	Valeur brute au 30-06-2024	Amortissements cumulés au 31-12-2023	Dotations / reprises sur cessions	Amortissements cumulés au 30-06-2024	VCN
1) Immobilisations Incorporelles	10 445 825	447 706	-	10 893 531	(6 292 521)	(846 352)	(7 138 873)	3 754 658
* Licence	3 790 154	447 706	-	4 237 860	(2 304 909)	(516 335)	(2 821 244)	1 416 616
* Logiciels	6 648 470	-	-	6 648 470	(3 980 411)	(330 017)	(4 310 428)	2 338 042
* Site web	7 201	-	-	7 201	(7 201)	-	(7 201)	-
* Droit au bail	-	-	-	-	-	-	-	-
2) Immobilisations Corporelles	74 669 391	6 743 220	-	81 412 611	(23 266 758)	(1 549 230)	(24 815 988)	56 596 623
Immobilisations d'exploitation	61 477 326	380 135	-	61 857 461	(13 290 111)	(1 128 907)	(14 419 018)	47 438 443
* Terrains d'exploitation	14 728 087	14 080	-	14 742 167	-	-	-	14 742 167
* Bâtiments	30 916 797	0	-	30 916 797	(5 070 304)	(348 542)	(5 418 846)	25 497 951
* Aménagements de bâtiments	15 832 442	366 055	-	16 198 497	(8 219 807)	(780 365)	(9 000 172)	7 198 325
Mobiliers et Matériel de Bureau	1 875 612	129 573	-	2 005 185	(1 126 451)	(87 752)	(1 214 203)	790 982
Matériels de Transport	1 703 488	-	-	1 703 488	(1 119 534)	(98 179)	(1 217 713)	485 775
Matériels Informatique	8 286 430	1 049 486	-	9 335 916	(6 762 115)	(199 805)	(6 961 920)	2 373 996
Machines DAB et GAB	1 145 589	99 567	-	1 245 156	(967 565)	(34 587)	(1 002 152)	243 004
Coffres Forts	179 964	14 151	-	194 115	-	-	-	194 115
Autres Immobilisations	982	5 070 308	-	5 071 290	(982)	-	(982)	5 070 308
3) Immobilisation en cours	714 898	(124 524)	-	590 374	-	-	-	590 374
Immobilisations corporelles en cours	714 898	(124 524)	-	590 374	-	-	-	590 374
Immobilisations incorporelles en cours	-	-	-	0	-	-	-	-
TOTAUX	85 830 114	7 066 402	-	92 896 516	(29 559 279)	(2 395 582)	(31 954 861)	60 941 655

Les immobilisations corporelles en cours accusent au 30/06/2024 un solde de 590374 Dinars qui se détaille comme suit:

Description	Valeur Brute 31/12/2023	Acquisition / Reclassement 2024	Valeur Brute 30/06/2024
Constructions en cours	-	-	-
Agencements et aménagements en cours	336 218	(124 524)	211 694
Matériel informatique en cours	378 680	-	378 680
Total	714 898	(124 524)	590 374

Le site Web est évalué selon le coût d'acquisition, d'une valeur de 7 201 DT.

Note 1.7: Autres actifs

Les autres actifs totalisent au 30 Juin 2024 un montant de 114 992 636DT contre un montant de 62 468 438DT au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Comptes d'attente et de régularisation	18 690 278	14 903 676	15 462 141	3 786 602	25%
<i>Comptes d'attente</i>	18 595 587	14 836 947	15 388 534	3 758 640	25%
Comptes d'attente de la salle de marché	13 441	1 138 325	(113 757)	(1 124 884)	-99%
Comptes d'attente de la compensation	18 582 146	13 698 622	15 502 291	4 883 524	36%
<i>Comptes de régularisation</i>	94 691	66 729	73 607	27 962	42%
Autres	97 943 059	48 460 441	71 339 923	52 539 934	108%
Stock de matière, fourniture et timbres	245 002	265 757	212 594	(20 755)	-8%
Tickets restaurant et bons d'essence en stock	-	-	-	-	-
Cartes et imprimés en stock	245 002	265 757	212 594	(20 755)	-8%
<i>Matériels en stock (Murabaha et Ijara)</i>	43 853 325	19 762 155	19 121 136	24 091 170	122%
<i>Etat, impôts et taxes</i>	942 526	6 050 009	5 157 050	(2 050 167)	-34%
<i>Dépôts et cautionnements</i>	1 094 992	104 789	927 845	990 203	945%
<i>Opérations avec le personnel</i>	19 367 126	15 967 528	17 735 922	3 399 598	21%
<i>Autres créances sur l'Etat</i>	21 063 361	2 027 190	21 643 289	19 036 171	939%
<i>Débiteurs divers</i>	9 908 096	3 202 437	4 412 221	6 705 659	209%
<i>Charges à répartir</i>	-	-	-	-	-
<i>Autres</i>	1 468 632	1 080 576	2 129 866	388 055	36%
Total brut	116 633 338	63 364 117	86 802 064	56 326 536	89%
<i>Provisions pour dépréciation des autres actifs</i>	(1 640 702)	(895 679)	(1 640 702)	(745 023)	83%
Total net	114 992 636	62 468 438	85 161 362	55 581 513	89%

Les provisions sur les autres actifs se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Provisions sur Dépôts et Cautionnements	(821 229)	(83 567)	(821 229)	(737 662)	883%
Provisions sur Fonds Sociaux Accordé aux Personnels	(20 231)	(20 231)	(20 231)	-	0%
Provisions sur créance D'exploitation Non Bancaires	(478 039)	(470 678)	(478 039)	(7 361)	2%
Autres provisions	(321 203)	(321 203)	(321 203)	-	0%
Total	(1 640 702)	(895 679)	(1 640 702)	(745 023)	83%

(2) Notes explicatives sur le bilan- Passifs

Note 2.1: Banque Centrale de Tunisie & C.C.P

L'encours de la rubrique Banque Centrale de Tunisie & CCP présente un solde de 115 129 375 DT au 30 Juin 2024 contre un solde de 115 802 125 DT au 30 Juin 2023, se détaillant comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Compte Ordinaire chez BCT	-	-	-	-	-
Wakala Bel Istithmar auprès de la BCT	115 000 000	115 000 000	115 000 000	-	0%
Dette rattachée sur wakala bel Istithmar auprès de la BCT	129 375	802 125	129 535	(672 750)	-84%
Total	115 129 375	115 802 125	115 129 535	(672 750)	-1%

Note 2.2: Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers accusent au 30 Juin 2024 un solde de 44 646 752 DT contre 35 275 454 DT au 30 Juin 2023 enregistrant ainsi une augmentation de 27%.

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	35 620 767	35 275 454	43 022 621	345 313	1%
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	9 025 985	-	17 931 103	9 025 985	-
Total	44 646 752	35 275 454	60 953 724	9 371 298	27%

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon qu'ils soient matérialisés ou non par des titres du marché interbancaire se présente comme suit :

Description	Matérialisé par des titres du marché interbancaire	Non matérialisé par des titres du marché interbancaire	Total
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	-	35 620 767	35 620 767
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	-	9 025 985	9 025 985
Total	-	44 646 752	44 646 752

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

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Avoirs des Etablissements Bancaires	2 462 541	85 662	1 776 348	2 376 879	2775%
Emprunts auprès des Etablissements Bancaires	33 158 226	35 189 792	41 246 273	(2 031 566)	-6%
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	35 620 767	35 275 454	43 022 621	345 313	1%

Les dépôts et avoirs des établissements financiers, se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Avoirs des Etablissements Financiers	9 025 985	-	17 931 103	9 025 985	-
Dépôts et avoirs des établissements financiers	9 025 985	-	17 931 103	9 025 985	-

La ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers selon la maturité résiduelle, est présentée dans le tableau ci-dessous :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
Etablissements bancaires	35 620 767	-	-	-	35 620 767
Avoirs en Comptes sur les établissements bancaires	2 462 541	-	-	-	2 462 541
Moudharaba sur les établissements bancaires en dinars	33 000 000	-	-	-	33 000 000
Moudharaba sur les établissements bancaires en devises	-	-	-	-	-
Dettes rattachées sur les prêts aux établissements bancaires	158 226	-	-	-	158 226
Etablissements financiers	9 025 985	-	-	-	9 025 985
Avoirs en Comptes sur les établissements financiers	9 025 985	-	-	-	9 025 985
Total	44 646 752	-	-	-	44 646 752

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

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Dépôts et avoirs des Etablissements Bancaires	-	-	-	35 620 767,00	35 620 767
Dépôts et avoirs des Etablissements Financiers	-	-	-	9 025 985,00	9 025 985
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	-	-	-	44 646 752	44 646 752

Note 2.3: Dépôts de la clientèle

Les dépôts et avoirs de la clientèle accusent au 30 Juin 2024 un solde de 986 812 973 DT contre 782 723 776 DT au 30 Juin 2023 et se décomposent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Dépôts à vue	271 879 624	245 482 065	292 266 859	26 397 559	11%
Dépôts à vue	270 998 866	243 642 710	290 624 682	27 356 156	11%
Dettes rattachées sur dépôts à vue	880 758	1 839 355	1 642 177	(958 597)	-52%
Autres dépôts et avoirs de la clientèle	714 933 349	537 241 711	611 533 975	177 691 638	33%
Tawfir	310 021 612	236 450 350	279 878 506	73 571 262	31%
Tawfir	309 691 998	236 137 676	279 573 650	73 554 322	31%
Dettes rattachées sur tawfir	329 614	312 674	304 856	16 940	5%
Istithmar	322 217 276	221 699 605	256 020 357	100 517 671	45%
Istithmar en dinars	299 024 852	206 639 588	238 625 298	92 385 264	45%
Dettes rattachées sur istithmar en dinars	7 918 241	6 115 003	5 983 127	1 803 238	29%
Istithmar en devises	15 035 504	8 852 399	11 249 401	6 183 105	70%
Dettes rattachées sur istithmar en devises	238 679	92 615	162 531	146 064	158%
Autres sommes dues à la clientèle	82 694 461	79 091 756	75 635 112	3 602 705	5%
Total	986 812 973	782 723 776	903 800 834	204 089 197	26%

Le détail des autres sommes dues à clientèle se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Autres provisions constituées par la clientèle	61 270 872	60 476 223	57 588 290	794 649	1%
Comptes indisponibles	7 173 670	4 922 446	5 094 824	2 251 224	46%
Réserve de Stabilisation de Profit (PER)	970 457	617 345	771 985	353 112	57%
Réserve pour Risque d'Investissement (IRR)	253 551	130 252	185 452	123 299	95%
Autres comptes	13 025 911	12 945 490	11 994 561	80 421	1%
Total	82 694 461	79 091 756	75 635 112	3 602 705	5%

La ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle selon la durée résiduelle, se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Sans maturité	Total
Dépôts à vue	270 998 866	-	-	-	-	270 998 866
Tawfir	309 691 998	-	-	-	-	309 691 998
Istithmar	42 850 000	190 537 273	77 263 683	3 409 400	-	314 060 356
Autres sommes dues à la clientèle	-	-	-	-	82 694 461	82 694 461
Dettes rattachées	9 367 292	-	-	-	-	9 367 292
Total	632 908 156	578 997 025	581 621 024	3 409 400	82 694 461	986 812 973

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

RUBRIQUES	Entreprises Liées	Entreprises Associées	Co-entreprises	Autres	Total
Dépôts à vue	2 340 870	-	-	268 657 996	270 998 866

Tawfir	-	-	-	309 691 998	309 691 998
Istithmar	47 441 000	-	-	266 619 356	314 060 356
Autres sommes dues à la clientèle	52 216	-	-	82 642 245	82 694 461
Dettes rattachées	-	-	-	9 367 292	9 367 292
	49 834 086	-	-	627 286 889	986 812 973

Note 2.4: Dettes de financement et ressources spéciales

Au 30 Juin 2024, le solde de cette rubrique s'élève à 92 651 431 DT contre 112 395 221 DT au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Emprunts Matérialisés (1)	-	4 006 800	2 003 461	(4 006 800)	-100%
Ressources Spéciales	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires (2)	92 651 431	108 388 421	99 542 897	(15 736 990)	-15%
Total	92 651 431	112 395 221	101 546 358	(19 743 790)	-18%

❶ Le solde des emprunts matérialisés se subdivise comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Emprunts Matérialisés	-	3 953 846	1 976 923	(3 953 846)	-100%
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	-	52 954	26 538	(52 954)	-100%
Total	-	4 006 800	2 003 461	(4 006 800)	-100%

❷ Le Solde des emprunts obligataires se subdivise comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Emprunts obligataires	87 717 079	102 765 854	93 515 646	(15 048 775)	-15%
Dettes rattachées sur emprunt obligataires	4 934 352	5 622 567	6 027 251	(688 215)	-12%
Total	92 651 431	108 388 421	99 542 897	(15 736 990)	-15%

La ventilation des dettes de financement et ressources spéciales par nature de la relation, se présente comme suit :

Description	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Emprunts Matérialisés	-	-	-	-	-
Ressources Spéciales	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	30 680 000	-	-	61 971 431	92 651 431
Total	30 680 000	-	-	61 971 431	92 651 431

La ventilation des dettes de financement et ressources spéciales selon la durée résiduelle, se présente comme suit :

Description	<= 3 mois	Plus de 3 mois et moins d'un an	Plus d'un an et moins de 5 ans	Plus de 5 ans	Total
-------------	-----------	---------------------------------	--------------------------------	---------------	-------

Emprunts Matérialisés	-	-	-	-	-
Ressources Spéciales	-	-	-	-	-
Emprunts obligataires	8 148 549	11 288 870	54 554 012	18 660 000	92 651 431
Total	8 148 549	11 288 870	54 554 012	18 660 000	92 651 431

Note 2.5: Autres passifs

Les autres passifs se subdivisent comme suit au 30 Juin 2024 et au 30 Juin 2023 :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Provisions pour passifs et charges	4 724 563	8 063 386	3 718 614	(3 338 823)	-41%
Provisions pour passifs et charges	4 724 563	8 063 386	3 718 614	(3 338 823)	-41%
Comptes d'attente et de régularisation	137 699 727	108 062 549	108 705 274	32 694 493	30%
<i>Comptes d'attente</i>	28 659 909	26 217 014	26 865 384	2 442 895	9%
<i>Comptes de régularisation</i>	11 339 754	14 937 848	12 867 100	(3 598 094)	-24%
Créditeurs divers	90 575 880	52 592 312	60 917 633	37 983 568	72%
Fournisseurs	85 987 373	49 149 486	57 277 610	36 837 887	75%
Dépôts du personnel	1 663 956	1 232 067	1 263 580	431 889	35%
Prestataire de services	2 924 551	2 210 759	2 376 443	713 792	32%
Etat, impôts et taxes	3 185 471	10 576 748	6 534 060	(4 333 962)	-41%
Autres	3 938 713	3 738 627	1 521 097	200 086	5%
Total Autres passifs	142 424 290	116 125 935	112 423 888	29 355 670	25%

Le détail des provisions pour passifs et charges se détaille comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Provision pour congés payés	3 621 414	3 099 236	2 741 465	522 178	17%
Provision pour départ à la retraite	-	3 987 001	-	(3 987 001)	-100%
Provision pour litige	224 149	224 149	224 149	-	0%
Provision pour risques divers	879 000	753 000	753 000	126 000	17%
Total	4 724 563	8 063 386	3 718 614	(3 338 823)	-41%

(3) Notes 3- Capitaux propres

Le capital social est fixé à la somme de 150 000 000 DT divisé en 30 000 000 actions nominatives de 5 DT chacune souscrites et libérées intégralement en numéraires. Les actions formant le capital social sont toutes de même nature.

WIFAK INTERNATIONAL BANK dispose de 94 704 actions propres de 5 DT chacune pour un coût total de 473 520 DT.

Au 30 Juin 2024, les capitaux propres de « **WIFAK INTERNATIONAL BANK** » ont atteint 170 502 215 DT contre 163 229 632 DT au 30 Juin 2023, enregistrant ainsi une augmentation de 4%.

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

	Capital social	Réserve légale	Réserve statutaire	Réserves facultatives	Autres Réserves	Actions Propres	Réserve pour fonds spécial	Titres assimilés à des capitaux propres	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Totaux
Capitaux Propres au 31 décembre 2023	150 000 000	1 867 419	30 000	1 615 000	17 030 000	(694 663)	678 011	15 437 000	(25 763 196)	7 472 846	167 672 417
Affectation résultat 2023					2 680 000				4 792 846	(7 472 846)	-
Variation de la période						221 143	404				221 547
Résultat de la période.										2 608 251	2 608 251
Capitaux Propres au 30 juin 2024	150 000 000	1 867 419	30 000	1 615 000	19 710 000	(473 520)	678 415	15 437 000	(20 970 350)	2 608 251	170 502 215

(4) Notes explicatives sur l'état des engagements Hors Bilan

Note 4.1: Cautions, avals et autres garanties données

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 58 921 789 DT contre 36 335 226 DT au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Cautions (1)	55 751 177	33 336 833	47 400 172	22 414 344	67%
Avals (2)	3 170 612	2 998 393	660 653	172 219	6%
Total	58 921 789	36 335 226	48 060 825	22 586 563	62%

(1) L'encours des cautions se détaille, au 30 Juin 2024, comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Cautions en faveur des banques	-	-	-	-	-
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	55 751 177	33 336 833	47 400 172	22 414 344	67%
Total	55 751 177	33 336 833	47 400 172	22 414 344	67%

La ventilation des cautions par nature de relation se présente comme suit :

Rubriques	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Cautions en faveur des banques	-	-	-	-	-
Cautions en faveur des établissements financiers	-	-	-	-	-
Cautions en faveur de la clientèle	19 685	-	-	55 731 492	55 751 177
Total	19 685	-	-	55 731 492	55 751 177

(2) L'encours des avals se détaille, au 30 juin 2024, comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Avals en faveur de la clientèle	3 170 612	2 998 393	660 653	172 219	6%
Total	3 170 612	2 998 393	660 653	172 219	6%

La ventilation des avals par nature de la relation se présente comme suit :

Rubriques	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Avals en faveur de la clientèle	-	-	-	3 170 612	3 170 612
Total	-	-	-	3 170 612	3 170 612

Note 4.2: Crédits documentaires

Les crédits documentaires présentent un solde de 34 544 472 DT au 30 Juin 2024, et se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Crédits documentaires Import	34 544 472	36 230 074	20 725 972	(1 685 602)	5%
Total	34 544 472	36 230 074	20 725 972	(1 685 602)	5%

La ventilation des engagements liés aux crédits documentaires selon la nature de la relation se détaille comme suit :

Rubriques	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Crédits documentaires Import	-	-	-	34 544 472	34 544 472
Total	-	-	-	34 544 472	34 544 472

Note 4.3: Engagements donnés

Les engagements donnés s'élèvent, au 30 Juin 2024, à 245 855 183 DT contre 260 419 371 DT au 30 juin 2023, enregistrant ainsi une diminution de 6% et se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Engagements de financement donnés	245 855 183	260 419 371	180 769 794	(14 564 188)	-6%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	245 855 183	260 419 371	180 769 794	(14 564 188)	-6%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle	245 855 183	260 419 371	180 769 794	(14 564 188)	-6%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués MOURABHA	187 140 456	226 804 879	165 810 028	(39 664 423)	-17%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués IJARA	58 714 727	33 614 492	14 959 766	25 100 235	75%
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers	-	-	-	-	-
Total	245 855 183	260 419 371	180 769 794	(14 564 188)	-6%

La ventilation des engagements données selon la nature de la relation se détaille comme suit :

Rubriques	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autres	Total
Engagements de financement donnés	-	-	-	245 855 183	245 855 183
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués	-	-	-	245 855 183	245 855 183
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur de la clientèle	-	-	-	245 855 183	245 855 183
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués MOURABHA	-	-	-	187 140 456	187 140 456
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués IJARA	-	-	-	58 714 727	58 714 727
Crédits à la clientèle confirmés et non encore débloqués en faveur des établissements bancaires et financiers	-	-	-	-	-
Total	-	-	-	245 855 183	245 855 183

Note 4.4: Garanties Reçues

L'encours des garanties reçues s'élève au 30 juin 2024 à 130 600 704 DT contre 125 479 671 DT au 30 juin 2023.

Le solde de cette rubrique se détaille au 30 juin 2024 comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	457 430	-	595 020	457 430	-
Garanties reçues de la clientèle	130 143 274	125 479 671	120 570 200	4 663 603	4%
Total	130 600 704	125 479 671	121 165 220	5 121 033	4%

Selon la nature :

Description	HYP. Ijara	HYP. Mourabaha	SOTUGAR	Total
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	-	-	457 430	457 430
Garanties reçues de la clientèle	11 277 959	118 865 315	-	130 143 274
Total	11 277 959	118 865 315	457 430	130 600 704

Selon qu'il soit douteux ou non :

Description	Garanties sur actifs douteux	Garanties sur actifs non douteux	Total
Garanties reçues des autres établissements bancaires, financiers et de l'assurance	-	457 430	457 430
Garanties reçues de la clientèle	61 984 745	68 158 529	130 143 274
Total	61 984 745	68 615 959	130 600 704

(5) Notes explicatives sur l'état de résultat

Note 5.1: Marges et revenus assimilés

Les marges et revenus assimilés s'élève à 62 296 867 DT au 30Juin 2024. Leur détail se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	7 279 749	8 304 766	15 635 608	(1 025 017)	-12%
Opérations avec la clientèle	55 017 118	43 783 608	93 468 383	11 233 510	26%
Portefeuille Murabaha	32 643 077	25 896 070	55 851 583	6 747 007	26%
Portefeuille Ijara	22 018 018	18 435 651	37 434 742	3 582 367	19%
Wakala Bel Istithmar	322 579	-	25 023	322 579	-
Profits /Portefeuille sur ressources ordinaires en Devises	711 926	415 762	1 281 714	296 164	71%
Profits réservés	(678 482)	(963 875)	(1 124 679)	285 393	-30%
Autres Marges et revenus assimilés	-	-	-	-	-
Total	62 296 867	52 088 374	109 103 991	10 208 493	20%

Note 5.2: Commissions en produits

Les commissions en produits totalisant au 30Juin 2024 un solde de 13 713 258 DT enregistrant ainsi une augmentation de 922 620DT par rapport au 30Juin 2023 et se présentent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Chèques, effets, virements, prélèvements et frais de tenue de compte	3 735 525	3 196 620	7 061 658	538 905	17%
Commissions sur engagements par signature en TND	668 241	675 588	1 192 142	(7 347)	-1%
Commissions sur opérations de commerce extérieur	894 136	1 083 306	2 022 359	(189 170)	-17%
Monétiques	901 189	828 290	1 785 792	72 899	9%
Commissions de Gestion, études et Engagement	6 022 594	5 692 658	11 296 102	329 936	6%
Commissions de Banque Directe	218 737	193 056	400 343	25 681	13%
Bancassurance	356 430	335 126	683 332	21 304	6%
Autres commissions	916 406	785 994	1 575 040	130 412	17%
Total	13 713 258	12 790 638	26 016 768	922 620	7%

Note 5.3: Gain net sur portefeuille titres commercial et opérations financières

Au 30 Juin 2024, les gains sur portefeuille titres commercial et opérations financières se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Plus-value de cession sur titres de placement	46 665	-	-	46 665	-
Moins-value de cession sur titres de placement	-	-	-	-	-
Plus-value de réévaluation sur titres de transaction	1 297	1 224	3 322	73	6%
Moins-value de réévaluation sur titres de transaction	(3 710)	(2 651)	(4 640)	(1 059)	40%
Dividendes Reçus sur titres de transaction	-	-	1 368	-	-
Gain/Perte net sur opérations de change	950 479	1 260 536	2 167 192	(310 057)	-25%
Total	994 731	1 259 109	2 167 242	(264 378)	-21%

Note 5.4: Revenus du portefeuille d'investissement

Les revenus du portefeuille investissement ont totalisé, au 30 Juin 2024 un montant de 172 797 DT contre 85 990 DT au 30 Juin 2023. Leur détail se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Marges et revenus assimilés sur titres d'investissement	112 797	25 990	53 682	86 807	334%
Fonds Gérés	112 797	25 990	53 682	86 807	334%
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participations	60 000	60 000	120 000	-	0%
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	-	-	-	-	-
Total	172 797	85 990	173 682	86 807	101%

Note 5.5: Marges encourues et charges assimilées

Les marges encourues et charges assimilées ont totalisé au 30 Juin 2024 un montant de 33 564 862 DT. Leur détail se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	(5 609 256)	(5 214 522)	(11 064 811)	(394 734)	8%
Opérations avec la clientèle	(22 778 481)	(18 161 676)	(38 254 962)	(4 616 805)	25%
Marges sur dépôts à vue	(2 099 563)	(3 711 537)	(6 879 489)	1 611 974	-43%
Marges sur comptes Tawfir	(7 249 274)	(5 949 749)	(12 188 505)	(1 299 525)	22%
Marges sur dépôts Istithmar	(13 429 644)	(8 500 390)	(19 186 968)	(4 929 254)	58%
Marges sur certificats de dépôts	-	-	-	-	-
Emprunt et ressources spéciales	(5 130 207)	(5 975 059)	(11 563 291)	844 852	-14%
Autres marges et charges	(46 918)	(40 113)	(109 537)	(6 805)	17%
Total	(33 564 862)	(29 391 370)	(60 992 601)	(4 173 492)	14%

Note 5.6 : Commissions Encourues

Les commissions encourues par la Banque ont augmenté de 17 395 DT par rapport au 30 Juin 2023 pour se situer à un montant de 849 967 DT au 30 Juin 2024 :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Commissions Encourues sur VISA et MASTERCARD	(725 199)	(650 962)	(1 532 117)	(74 237)	11%
Commissions Encourues sur FONDS GERES	(52 547)	(84 995)	(192 398)	32 448	-38%
Commissions Encourues sur SIBTEL	(71 648)	(95 770)	(134 894)	24 122	-25%
Autres commissions Encourues	(573)	(845)	(1 879)	272	-32%
Total	(849 967)	(832 572)	(1 861 288)	(17 395)	2%

Note 5.7: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur créances, hors bilan et passifs

Le coût du risque relatif aux créances, autres éléments d'actifs et passifs a totalisé au 30 Juin 2024 un montant de 7 221 873 DT, enregistrant une augmentation de 895 989 DT par rapport au 30 Juin 2023. Son détail se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Dotations aux provisions sur créances douteuses	(5 922 090)	(5 104 071)	(7 384 857)	(818 019)	16%
Dotations aux provisions collectives	(2 500 000)	(2 000 000)	(7 519 919)	(500 000)	25%
Dotations aux provisions pour impôts	-	-	-	-	-
Dotations aux provisions sur créances additionnelles	(1 792 721)	(1 874 725)	(2 538 415)	82 004	-4%
Dotation aux provisions sur autres éléments d'actifs et autres risques et charges	(126 000)	(245 000)	(245 000)	119 000	-49%
Total dotations	(10 340 811)	(9 223 796)	(17 688 191)	(1 117 015)	12%
Pertes sur créances	-	-	(1 836 988)	-	-
Pertes sur autres éléments d'actifs et autres risques et charges	-	(1 239 215)	(500 000)	1 239 215	-100%
Total des dotations et des pertes sur créances	(10 340 811)	(10 463 011)	(20 025 179)	122 200	-1%
Reprise sur provisions sur créances douteuses	3 080 935	2 497 281	3 789 804	583 654	23%
Reprise sur provisions collectives	-	-	-	-	-
Reprise sur provisions sur créances additionnelles	38 003	102 555	1 891 698	(64 552)	-63%
Reprise sur provisions sur créances cédées et radiées	-	-	-	-	-
Reprise sur provisions sur autres éléments d'actifs et autres risques et charges	-	1 537 291	792 268	(1 537 291)	-100%
Total reprises	3 118 938	4 137 127	6 473 770	(1 018 189)	-25%
Recouvrement des créances radiées	-	-	1 216	-	-
Total des reprises et des récupérations sur créances	3 118 938	4 137 127	6 474 986	(1 018 189)	-25%
Total	(7 221 873)	(6 325 884)	(13 550 193)	(895 989)	14%

Note 5.8: Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeur sur portefeuille d'investissement

Le détail d'évolution des dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Dotation aux provisions pour dépréciation des titres d'investissement	(558 516)	(330 000)	(1 860 000)	(228 516)	69%
Reprise sur provision pour dépréciation des titres d'investissement	-	-	-	-	-
Total	(558 516)	(330 000)	(1 860 000)	(228 516)	69%

Note 5.9 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à 120 DT contre 40 DT au 30 juin 2023.

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Autres produits reçus	120	40	120	80	200%
Total	120	40	120	80	200%

Note 5.10: Les frais de personnel :

Les frais de personnel ont totalisé au 30 juin 2024 un montant de 19 162 740 DT, enregistrant ainsi une hausse de 2 721 764 DT par rapport au 30 juin 2023. Leur détail se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Rémunération du personnel titulaire	(12 794 460)	(11 528 563)	(22 545 960)	(1 265 897)	11%
Primes allouées	(1 632 064)	(224 813)	(1 788 440)	(1 407 251)	626%
Rémunération du personnel stagiaire	-	-	-	-	-
Impôts et taxes sur salaires	(233 520)	(332 885)	(690 725)	99 365	-30%
Charges sociales	(2 891 180)	(2 511 221)	(5 234 799)	(379 959)	15%
Frais de formation	(285 292)	(145 878)	(362 245)	(139 414)	96%
Autres charges liées au personnel	(1 326 224)	(1 697 616)	(2 357 498)	371 392	-22%
Total	(19 162 740)	(16 440 976)	(32 979 667)	(2 721 764)	17%

Note 5.11 : Les charges générales d'exploitation :

Quant aux charges générales d'exploitation, ils ont enregistré une augmentation de 27% pour se situer à un montant de 8 863 754 DT au 30 juin 2024 contre 7 004 821 DT au 30 juin 2023. Le détail relatif à cette rubrique se présente comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Frais d'exploitation non bancaires	(5 930 649)	(4 839 753)	(10 324 792)	(1 090 896)	23%
Loyer	(1 055 999)	(931 007)	(1 990 546)	(124 992)	13%
Entretiens et réparations confiés à des tiers	(2 521 078)	(1 979 463)	(4 502 602)	(541 615)	27%
Travaux et façons exécutés par des tiers	(131 145)	(88 999)	(179 164)	(42 146)	47%
Primes d'assurance	(121 206)	(96 615)	(229 060)	(24 591)	25%
Frais d'abonnement	(1 576 650)	(1 329 841)	(2 571 523)	(246 809)	19%
Frais postaux de télécommunications et de transmission	(524 571)	(413 828)	(851 897)	(110 743)	27%
Autres charges d'exploitation	(2 933 105)	(2 165 068)	(5 275 989)	(768 037)	35%
Impôts et taxes	(223 830)	(122 986)	(111 992)	(100 844)	82%
Fournitures et produits énergétiques consommables	(611 450)	(630 467)	(1 133 830)	19 017	-3%
Rémunération d'intermédiaire et honoraire	(1 231 886)	(837 939)	(2 288 380)	(393 947)	47%
Transport et déplacement	(275 757)	(78 841)	(193 987)	(196 916)	250%
Frais divers de gestion	(590 182)	(494 835)	(1 547 800)	(95 347)	19%
Total	(8 863 754)	(7 004 821)	(15 600 781)	(1 858 933)	27%

Note 5.12 : Dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations :

Au 30 Juin 2024, les dotations aux amortissements et aux provisions sur immobilisations ont enregistré une baisse de 72 936 DT pour se situer à un niveau 2 395 582 DT et qui se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Dotation aux amortissements des Logiciels	(330 019)	(312 111)	(641 983)	(17 908)	6%
Dotation aux amortissements des Constructions	(348 540)	(347 574)	(690 179)	(966)	0%
Dotation aux amortissements Matériels et Equipements de Bureaux	(87 753)	(82 376)	(167 546)	(5 377)	7%
Dotation aux amortissements Matériels Informatiques	(199 805)	(523 855)	(786 255)	324 050	-62%
Dotation aux amortissements du Matériels de Transports	(98 179)	(113 799)	(210 400)	15 620	-14%
Dotation aux amortissements DES DAB, GAB et Automates	(34 586)	(32 564)	(58 121)	(2 022)	6%
Dotation aux amortissements Droit d'usage	(516 335)	(282 719)	(800 872)	(233 616)	83%
Dotation aux amortissements des Agencements et aménagements	(780 365)	(773 516)	(1 545 896)	(6 849)	1%
Dotation au Résorption des frais préliminaires	-	-	-	-	-
Dotation aux amortissements Site Web	-	(4)	(4)	4	-100%
Total	(2 395 582)	(2 468 518)	(4 901 256)	72 936	-3%

Note 5.13 : Solde en gains/pertes provenant des autres éléments ordinaires

Au 30 Juin 2024, le solde en gains/pertes provenant des autres éléments ordinaires enregistre une baisse de 262 977 DT pour se situer à un niveau de 15 397 DT, et qui se détaillent comme suit :

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023	Variation	%
Perte ordinaire	(10 555)	49 859	(119 696)	(60 414)	-121%
Autres	169	-	1 202 306	169	-
Plus-value sur cession d'immobilisation	(6 989)	96 355	877 509	(103 344)	-107%
Plus-value sur cession d'actifs récupérable	32 772	132 160	174 933	(99 388)	-75%
Total	15 397	278 374	2 135 052	(262 977)	-94%

Note 5.14 : Impôts sur les bénéfices

L'impôt sur les bénéfices présente un solde de 1 601 555 DT au 30 Juin 2024.

Note 5.15 : Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires

Le Solde en gains/Pertes provenant des autres éléments extraordinaires présente un solde de 366 070 DT au 30 Juin 2024.

Note 5.16 : Résultat par action

Description	30 juin 2024	30 juin 2023	31 déc. 2023
Résultat net	2 608 251	3 030 496	7 472 846
Nombre moyen d'actions	30 000 000	30 000 000	30 000 000
Résultat de base par action (en DT)	0,087	0,101	0,249
Résultat dilué par action (en DT)	0,087	0,101	0,249

(6)Notes explicatives sur l'état de flux de trésorerie

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

La trésorerie de la banque qui est composée de l'ensemble des liquidités et équivalents de liquidités est passée de 104 921 109 DT à 120 800 452 DT enregistrant une augmentation de 15 879 342 DT. Cette augmentation est expliquée par des flux de trésorerie positifs provenant des activités d'exploitation à hauteur de 32 648 833 DT et des flux de trésorerie négatifs provenant des activités d'investissement à hauteur de 9 215 548 DT et des activités de financement pour 7 553 943 DT.

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

Note 6.1 : Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation

Le flux de trésorerie net provenant des activités d'exploitation est établi à 32 648 833 DT au 30 juin 2024. Il s'explique notamment par :

Flux nets positifs :

Le flux net des produits encaissés par rapport aux charges décaissées d'exploitation pour 77 050 090 DT,

La variation des dépôts de la clientèle nette de retraits pour 81 737 537 DT.

Flux nets négatifs :

Les charges d'exploitation bancaires décaissées de -34 259 665 DT,

La variation des prêts à la clientèle nette de remboursement pour -64 504 076DT,

Les décaissements nets effectués pour le compte du personnel et des créiteurs divers pour - 20 393 568 DT,

Les flux de trésorerie affectés aux autres activités d'exploitation -5 013 860 DT.

Note 6.2 : Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement :

Les flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement sont établis à -9 215 548 DT et sont inhérents notamment à l'acquisition/cession des titres d'investissement et des immobilisations et partiellement compensés par la perception des profits et dividendes encaissés.

Note 6.3 : Flux de trésorerie affectés aux activités de financement :

Ces flux de trésorerie négatifs nets de -7 553 943 DT proviennent principalement des remboursements des emprunts pour -7 775 490 DT.

(7) Note sur les évènements postérieurs :

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'administration du 30 Aout 2024. Par conséquent, il ne reflétant pas les événements survenus après cette date. A ce titre, aucun évènement postérieur au 30 Juin 2024 nécessitant une note ou une modification des comptes, n'est parvenu.

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la « WIFAK INTERNATIONAL BANK »

Introduction :

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la « WIFAK INTERNATIONAL BANK», comprenant le bilan et l'état des engagements hors bilan arrêtés au 30 juin 2024, ainsi que l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 1 552 167 036 dinars et un résultat bénéficiaire net de la période s'élevant à 2 608 251 dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables tunisiennes. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité".

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à assembler des informations et des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi que 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 internationales d'audit (ISA) et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints de « WIFAK INTERNATIONAL BANK » arrêtés au **30 juin 2024**, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la banque, 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 31 août 2024

LES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES

CABINET NEJI FETHI

FETHI NEJI

TCA

BECHIR NEDRI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Tunisie Profilés Aluminium -TPR-

Siège social : Rue des usines Z.I Sidi Rezig, 2033, Megrine

La Société Tunisie Profilé Aluminium -TPR-, publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes M Mohamed TRIKI (IN FIRST AUDITORS) et M Yassine BEN GHORBAL.

TPR SA

Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	2024	2023	2023
ACTIFS NON COURANTS		Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		947 354	842 383	909 637
Moins : amortissement		-846 852	-771 572	-807 998
S/Total	B.1	100 502	70 811	101 639
Immobilisations corporelles		67 358 694	63 922 584	65 432 278
Moins : amortissement		-48 947 657	-46 749 419	-47 901 521
S/Total	B.2	18 411 037	17 173 165	17 530 757
Immobilisations financières		28 988 614	28 946 508	28 728 662
Moins : Provisions		-2 657 116	-2 534 592	-2 539 192
S/Total	B.3	26 331 498	26 411 916	26 189 470
Total des actifs immobilisés		44 843 037	43 655 892	43 821 866
Autres actifs non courants		0	0	0
Total des actifs non courants		44 843 037	43 655 892	43 821 866
ACTIFS COURANTS				
Stocks		64 781 984	76 879 069	64 555 001
Moins : Provisions		0	0	0
S/Total	B.4	64 781 984	76 879 069	64 555 001
Clients et comptes rattachés		75 121 733	91 877 334	83 514 014
Moins : Provisions		-13 191 838	-13 675 196	-12 620 580
S/Total	B.5	61 929 895	78 202 138	70 893 434
Autres actifs courants		18 752 560	23 650 313	19 701 034
Moins : Provisions		-395 347	-395 347	-395 347
S/Total	B.6	18 357 213	23 254 966	19 305 687
Placement et autres actifs financiers	B.7	75 512 687	65 868 484	70 558 710
Liquidités et équivalens de liquidités	B.8	5 946 647	8 255 433	5 650 191
Total des actifs courants		226 528 426	252 460 090	230 963 023
Total des actifs		271 371 463	296 115 982	274 784 889

TPR SA
Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	2024 Au 30/06/2024	2023 Au 30/06/2023	2023 Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves		5 000 000	5 000 000	5 000 000
Résultats reportés		78 258 392	69 228 751	69 228 751
Réserve à régime spécial		12 248 100	12 248 100	12 248 100
Prime d'émission		0	0	0
Autres réserves		5 738	5 738	5 738
Autres capitaux propres		27 919	32 575	30 247
Total des capitaux propres avant resultat de l'exercice		145 540 149	136 515 164	136 512 836
Résultat de l'exercice		14 748 638	13 823 570	29 629 640
Total capitaux propres avant affectation	B.9	160 288 787	150 338 734	166 142 476
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B.10	14 974 772	20 510 186	19 441 740
Provision pour risques et charges		2 790 833	1 990 833	2 763 633
Autres passifs non courants		51 174	51 174	51 174
Total des passifs non courants		17 816 779	22 552 193	22 256 547
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B.11	24 434 939	33 173 458	14 952 881
Autres passifs courants	B.12	7 419 543	22 457 279	7 149 364
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.13	61 411 415	67 594 318	64 283 621
Total des passifs courants		93 265 897	123 225 055	86 385 866
Total des passifs		111 082 676	145 777 248	108 642 413
Total capitaux propres et passifs		271 371 463	296 115 982	274 784 889

TPR SA

Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	2024 Au 30/06/2024	2023 Au 30/06/2023	2023 Au 31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R-1	95 599 846	103 375 443	205 123 827
Autres produits d'exploitation	R-2	138 532	180 334	316 009
Total des produits d'exploitation		95 738 378	103 555 777	205 439 836
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-3	1 405 693	2 029 439	3 037 951
Achat de matières et d'approvisionnements consommés	R-4	53 496 818	59 829 762	118 288 311
Autres approvisionnement consommés	R-5	9 981 290	10 511 961	20 045 267
Charges de personnel	R-6	5 406 253	5 861 813	10 887 912
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-7	1 888 123	3 552 099	4 494 937
Autres charges d'exploitation	R-8	4 935 117	4 553 721	10 214 481
Total des charges d'exploitation		77 113 294	86 338 795	166 968 859
RESULTAT D'EXPLOITATION		18 625 084	17 216 982	38 470 977
Charges financières nettes	R-9	5 384 903	4 827 447	10 361 898
Produits des placements	R-10	4 461 349	4 035 802	7 278 770
Autres gains ordinaires	R-11	47 181	74 008	119 335
Autres pertes ordinaires	R-12	318 812	22 653	257 833
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		17 429 899	16 476 692	35 249 351
Impôt sur les bénéfices		2 681 261	2 653 122	5 619 711
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		14 748 638	13 823 570	29 629 640
Eléments extraordinaires		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		14 748 638	13 823 570	29 629 640

TPR SA
Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
(Exprimé en dinars)

	Notes	2024 Au 30/06/2024	2023 Au 30/06/2023	2023 Au 31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		14 748 638	13 823 570	29 629 640
- <i>Ajustements pour :</i>				
. Dotation aux amortissements et aux provisions		1 888 122	3 552 099	4 494 937
. Variation des stocks	F-1	-226 983	-1 432 463	10 891 605
. Variation des créances	F-2	8 392 281	866 769	9 230 089
. Variation des autres actifs	F-3	948 474	-2 667 724	1 281 555
. Variation des fournisseurs et autres dettes	F-4	9 155 284	11 600 941	-4 427 551
. Plus ou moins value de cession		-45 500	-71 100	-101 700
. Q.P. subvention d'investissements		-2 328	-2 328	-4 656
. Prélèvement sur fond social		-600 000	-600 301	-600 301
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		34 257 988	25 069 463	50 393 618
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-5	-2 050 883	-582 969	-2 191 443
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		45 500	71 100	101 700
- Décaissement affectés à l'acquisition d'immobilisations financières	F-6	-635 660	-635 709	-1 372 312
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		375 708	613 812	1 568 261
- Subventions d'investissement reçues		0	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		-2 265 335	-533 766	-1 893 794
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Encaissement suite à l'émission d'actions		0	0	0
- Dividendes et autres distributions		-19 403 047	0	-17 500 000
- Encaissement subvention d'investissement		0	0	0
- Encaissement provenant des emprunts		103 065 055	114 333 333	237 275 333
- Remboursement d'emprunts	F-7	-111 332 351	-125 483 275	-248 836 203
- Encaissements provenant des placements	F-8	40 665 927	45 121 855	115 681 629
- Décaissements provenant des placements		-45 619 904	-59 165 444	-134 415 444
- Variation effets de mobilisation		0	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-32 624 320	-25 193 531	-47 794 685
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE				
		-631 666	-657 834	705 139
Trésorerie au début de l'exercice	F-9	4 436 019	3 730 880	3 730 880
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F-10	3 804 353	3 073 046	4 436 019

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

I. PRESENTATION DE L'ENTREPRISE

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » est une société anonyme, admise à la côte du marché principal de la bourse des valeurs mobilières de Tunis, au capital de 50 000 000 DT, divisé en 50 000 000 Actions d'une valeur nominale de 1 DT chacune.

Tunisie Profilés Aluminium « TPR » a pour objet la transformation, la fabrication, le commerce, l'import et l'export de tout genre d'articles en profilés d'aluminium ou autres produits. Outre le marché local, ses produits sont aussi largement écoulés sur le marché Européen, Nord-Africain et en Afrique de l'ouest.

II. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires relatifs à la période close le 30 Juin 2024, sont établis conformément aux normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III. NOTES SUR LES BASES DE MESURE ET LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

Les états financiers intermédiaires ont été préparés par référence aux hypothèses sous-jacentes et conventions comptables de base et notamment :

- Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagements ;
- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de permanence des méthodes ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de la prééminence du fond sur la forme ;

Aucune dérogation n'a été apportée aux méthodes comptables sus mentionnées.

IV. UNITE MONETAIRE

Les comptes de la Société TPR S.A. sont libellés en Dinar Tunisien.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la présentation des états financiers résumés sont :

- **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations de la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition en hors taxes récupérables. Les immobilisations acquises en devises étrangères sont converties au cours en vigueur le jour de l'opération. Les taux d'amortissements utilisés se détaillent comme suit :

Désignation	Taux
Construction usines et dépôts	5%
Construction locaux administratifs	2%
Matériel Industriel	10%
Matériel de transport	20%
Matériel informatique	15%
Concessions de marques brevets et licences	20%
Logiciels	33%

- **Placements**

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « *immobilisations financières* »

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « *Placements et autres actifs financiers* ».

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

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

- **Stocks**

Les stocks sont valorisés comme suit :

- Les billettes importées sont valorisées sur la base d'un coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût achat comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non

récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition.

- Les billets achetées localement sont valorisées au coût d'achat moyen pondéré annuel. Le coût d'achat comprend le prix d'achat, ainsi que les autres coûts directement liés à l'acquisition.
- Le déchet de source interne généré par les différentes unités de production (essentiellement des profilés) est valorisé à sa valeur de réalisation nette qui est le coût d'achat des déchets externes sur le marché. La valeur de ce déchet est déduite du coût de production du produit finis.
- Le coût de production des produits finis comprend le coût d'acquisition des matières consommées dans la production, et une juste part des coûts directs et indirects de production pouvant être raisonnablement rattachée à la production. Les coûts directs et indirects de production comprennent les coûts de main-d'œuvre directe, de main-d'œuvre indirecte, des amortissements et d'entretien des bâtiments et équipements industriels et les frais de gestion et d'administration de la production.

▪ **Clients et comptes rattachés**

Les créances de la société libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées en dinar tunisien en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 Juin 2024, les créances de la société, libellées en monnaie étrangère, sont évaluées en utilisant le cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change, résultant de cette actualisation, qu'elles constituent une perte ou un gain, sont imputées au résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

▪ **Capitaux propres**

La rubrique des capitaux propres comporte le capital social, les réserves, les résultats reportés, les réserves à régime spécial, la prime d'émission, la part de la subvention d'investissement non incorporée au résultat ainsi que le résultat de l'exercice.

▪ **Fournisseurs et comptes rattachés**

Les dettes libellées en monnaie étrangère sont converties en utilisant le cours du jour à la date de l'opération.

Au 30 Juin 2024, les dettes libellées en monnaie étrangère sont actualisées au cours de change en vigueur à cette date.

Les différences de change qui résultent de cette actualisation sont portées en résultat de l'exercice au cours duquel elles sont survenues.

▪ **Opérations en monnaies étrangères**

- Les créances et dettes libellées en monnaies étrangères sont converties au taux de change de fin de période. Les pertes et gains de change résultant de cette conversion sont enregistrés au compte de résultat.
- Les éléments non monétaires comptabilisés au coût historique exprimés en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

V. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Logiciels	756 767	651 796	719 050
Marques, brevets, licences	10 587	10 587	10 587
Fonds de commerce	180 000	180 000	180 000
Sous total	947 354	842 383	909 637
Amortissements des immobilisations incorporelles	-846 852	-771 572	-807 998
Total	100 502	70 811	101 639

B.2 IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignations	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Terrains	1 500 038	1 500 038	1 500 038
Constructions	8 295 279	8 295 279	8 295 279
AAI Constructions	1 561 939	1 312 247	1 546 394
Matériels et outillages industriels	43 031 569	41 012 425	42 163 365
AAI Matériels et outillages industriels	464 108	464 108	464 108
Matériels de transport	3 083 565	2 949 948	2 921 365
Matériels engins de levage	1 334 832	1 334 832	1 334 832
AAI divers	2 285 356	2 256 156	2 285 356
Matériels de bureau	566 727	556 583	561 690
Matériels informatiques	2 102 295	1 991 229	2 040 112
Magasin vertical	1 253 491	1 253 491	1 253 491
Immobilisations corporelles encours	1 879 495	996 248	1 066 248
Sous total	67 358 694	63 922 584	65 432 278
Amortissements des immobilisations corporelles	-48 947 657	-46 749 419	-47 901 521
Total	18 411 037	17 173 165	17 530 757

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

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

TPR SA
Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2024

DESIGNATION	VALEUR D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N.
	AU 31/12/2023	Acquisitions	Cessions/Régul	AU 30/06/2024	ANTERIEUR	DOTATION	REGUL	CUMUL	AU 30/06/2024
IMMOBILISATIONS INCOPORELLES									
Logiciels	719 050	37 717	0	756 767	617 911	38 354	0	656 265	100 502
Marques, brevets, licences	10 587	0		10 587	10 587	0	0	10 587	0
Fonds de commerce	180 000	0		180 000	179 500	500		180 000	0
Sous Total	909 637	37 717	0	947 354	807 998	38 854	0	846 852	100 502
IMMOBILISATIONS COPORELLES									
Terrains	1 500 038	0	0	1 500 038	0	0	0	0	1 500 038
Constructions	8 295 279	0	0	8 295 279	4 266 408	124 020	0	4 390 428	3 904 851
AAI Constructions	1 546 394	15 545	0	1 561 939	0	0	0	0	1 561 939
Matériels et outillages industriels	42 163 365	868 205	0	43 031 570	35 305 793	79 115	0	35 384 908	7 646 662
AAI Matériels outillages industriels et divers	2 749 464	0	0	2 749 464	1 709 127	702 499	0	2 411 626	337 838
Matériels de transport	2 921 365	248 950	86 750	3 083 565	2 239 269	129 741	-86 750	2 282 260	801 305
Matériels engins de levage	1 334 832	0	0	1 334 832	1 174 171	22 257	0	1 196 427	138 405
Matériels de bureau	561 690	5 037	0	566 727	498 123	6 101	0	504 223	62 504
Matériels informatiques	2 040 112	62 182	0	2 102 294	1 794 943	39 254	0	1 834 197	268 097
Magasin vertical	1 253 491	0	0	1 253 491	913 687	29 901	0	943 588	309 903
Immobilisations corporelles encours	1 066 248	813 247		1 879 495	0	0	0	0	1 879 495
Sous Total	65 432 278	2 013 166	86 750	67 358 694	47 901 521	1 132 888	-86 750	48 947 657	18 411 037
TOTAL GENERAL	66 341 915	2 050 883	86 750	68 306 048	48 709 519	1 171 741	-86 750	49 794 509	18 511 539

B.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Titres de participation	34 914 811	34 931 240	34 931 240
Prêts aux personnel	610 058	487 118	400 972
Dépôts et cautionnements	213 745	278 150	146 450
Versements restants à effectuer	-6 750 000	-6 750 000	-6 750 000
Sous total	28 988 614	28 946 508	28 728 662
Provisions sur titres de participations	-2 584 316	-2 461 792	-2 461 792
Provisions sur cautions	-70 000	-70 000	-70 000
Provisions sur prêts accordés au personnel	-2 800	-2 800	-7 400
Total	26 331 498	26 411 916	26 189 470

Les titres de participation se détaillent au 30 juin 2024 comme suit :

Désignation	% de détention	Nombre d'action au 30/06/2024	Valeur Brute au 31/12/2023	Variation de la période	Valeur Brute au 30/06/2024	Provision cumulée au 31/12/2023	Provisions constituées Pendant la période	Reprise sur provision pendant la période	Provision cumulée au 30/06/2024	Solde Net
ALUCOLOR	99,99%	9 999	999 900		999 900	0	0	0	0	999 900
ALUFOND	99,83%	29 950	2 995 000		2 995 000	0	0	0	0	2 995 000
ATTIJARI BANK (BS)		454	5 595		5 595	0	0	0	0	5 595
BNS		1 000	10 000		10 000	0	0	0	0	10 000
CAP TPR AFRIQUE	55,00%	1 650	741 880		741 880	476 926	0	0	476 926	264 954
CFI SICAR	49,50%	9 900	990 000		990 000	734 450	136 672	0	871 122	118 878
GIC		377	37 700		37 700	37 700	0	0	37 700	0
ITAL SYSTÈME	50,00%	500	50 000		50 000	5 564	0	0	5 564	44 436
LAVAAAL INTERNATIONAL	75,00%	450	872 235		872 235	872 235	0	0	872 235	0
LLOYD		200	550		550	550	0	0	550	0
METECNAL	50,00%	10 000	2 295 000		2 295 000	0	0	0	0	2 295 000
PROFAL MAGHREB	99,70%	36 000	7 315 751		7 315 751	0	0	0	0	7 315 751
S.M.U	1,00%	750	75 000		75 000	0	0	0	0	75 000
STB		603	16 429	-16 429	0	14 148	0	14 148	0	0
TECI		80	4 000		4 000	4 000	0	0	4 000	0
TPR TRADE	99,80%	4 990	499 000		499 000	291 219	0	0	291 219	207 781
TUNISIE AFRIQUE EXPORT	5,00%	250	25 000		25 000	25 000	0	0	25 000	0
TPR GLASS	53,84%	69 994	6 999 400		6 999 400	0	0	0	0	6 999 400
TPR ANODAL	52,38%	54 994	5 499 400		5 499 400	0	0	0	0	5 499 400
TPR COLOR	52,38%	54 994	5 499 400		5 499 400	0	0	0	0	5 499 400
Total		287 135	34 931 240		34 914 811	2 461 792	136 672	14 148	2 584 316	32 330 495

B.4 STOCKS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Matières premières et consommables	25 687 587	41 232 588	35 085 572
Produits finis	9 930 791	12 378 112	10 653 718
Produits encours	1 620 752	1 587 634	2 303 518
Stocks filières	6 546 829	5 891 000	6 491 000
Stocks en transit	20 996 025	15 789 735	10 021 193
Total	64 781 984	76 879 069	64 555 001

B.5 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Clients ordinaires	42 898 316	58 072 927	49 506 842
Clients, valeurs à l'encaissement	19 590 581	20 738 453	21 753 611
Client douteux ou contentieux	12 632 836	13 065 954	12 253 561
Sous total	75 121 733	91 877 334	83 514 014
Provisions pour dépréciation des comptes clients	-13 191 838	-13 675 196	-12 620 580
Total	61 929 895	78 202 138	70 893 434

B.6 AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Personnel ,avances et acompte	130 091	122 051	129 412
Etat et collectivité publiques	7 723 755	13 119 592	11 007 681
Avances aux fournisseurs	7 553	7 553	7 553
Autres comptes débiteurs divers	1 800 000	3 366	29
Charges constatées d'avance	1 060 745	1 066 977	995 716
Débiteurs divers -Sociétés du groupe	6 418 340	6 445 108	7 508 839
Produits à recevoir	1 612 076	2 885 666	51 804
Sous total	18 752 560	23 650 313	19 701 034
Provisions pour dépréciation des comptes débiteurs	-395 347	-395 347	-395 347
Total	18 357 213	23 254 966	19 305 687

B.7 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Billets de trésorerie	48 600 000	58 000 000	66 600 000
Prêt accordé	22 000 000	3 000 000	3 000 000
Autres placements courants et créances assimilés	4 412 687	368 484	458 710
Emprunt national	500 000	500 000	500 000
Bons de trésor	0	4 000 000	0
Total	75 512 687	65 868 484	70 558 710

B.8 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Banques	5 944 576	6 735 633	5 649 501
Caisse	2 071	2 800	690
Blocage provision	-	1 517 000	-
Total	5 946 647	8 255 433	5 650 191

B.9 CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Capital social	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Réserves	5 000 000	5 000 000	5 000 000
Résultats reportés	78 258 392	69 228 751	69 228 751
Réserve à régime spécial	12 248 100	12 248 100	12 248 100
Autres réserves	5 738	5 738	5 738
Autres capitaux propres	27 919	32 575	30 247
Sous total	145 540 149	136 515 164	136 512 836
Résultat de l'exercice	14 748 638	13 823 570	29 629 640
Total	160 288 787	150 338 734	166 142 476

Le tableau présenté ci-après met en relief la variation des capitaux propres :

Désignation	Capital	Réserves	Réserves pour fonds social	Réserves à régime spécial	Autres réserves	Résultats reportés	Autres capitaux propres	Résultat de l'exercice	TOTAL
Solde au 31/12/2023	50 000 000	5 000 000	0,00	12 248 100	5 738	69 228 751	30 247	29 629 640	166 142 476
Affectation résultat 2023									
Affectation en résultats reportés						29 629 640		-29 629 640	0
Affectation en réserves à régime spécial									0
Réaffectation réserves à régime spéciale devenu disponible			600 000			-600 000			0
Distribution de dividendes						-20 000 000			-20 000 000
Prélèvement sur fonds social			-600 000						-600 000
QP Subvention d'investissement inscrite en CP							-2 328		
Résultat de l'exercice								14 748 638	14 748 638
Solde au 30/06/2024	50 000 000	5 000 000	0	12 248 100	5 738	78 258 392	27 919	14 748 638	160 288 787

Le résultat par action se détaillé comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat net de la période	14 748 638	13 823 570	29 629 640
Nombre moyen des actions ordinaires	50 000 000	50 000 000	50 000 000
Résultat par action	0,295	0,276	0,593

B.10 EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Emprunts Attijari à moyen terme	1 036 881	3 225 640	2 034 102
Emprunts UIB à moyen terme	-	532 368	266 184
Emprunts Amen Banque à moyen terme	5 279 586	7 115 927	6 216 705
Emprunts BIAT à moyen terme	4 761 905	6 666 666	5 714 286
Emprunts Banque Zitouna à moyen terme	1 121 400	2 969 585	2 065 463
Emprunts Banque de Tunisie à moyen terme	2 775 000	-	3 145 000
Total	14 974 772	20 510 186	19 441 740

B.11 FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs étrangers	21 310 765	16 155 901	9 311 623
Fournisseurs locaux	1 481 822	14 772 925	3 344 500
Fournisseurs effets à payer	1 185 941	2 256 899	2 242 595
Conversion fournisseurs étrangers	-15 439	-45 981	-5 924
Fournisseurs factures non parvenues	471 850	33 714	60 087
Total	24 434 939	33 173 458	14 952 881

B.12 AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Personnel - Rémunération dues	360 858	363 727	204 225
Dividendes à payer	671 208	17 564 861	74 255
Etat, collectivités publiques	1 579 892	775 832	3 277 823
Charges à payer	3 101 569	2 452 699	2 166 228
Produits constatés d'avance	38 978	279 290	308 490
Sécurité sociale	597 869	565 382	709 265
Créditeurs divers -Sociétés du groupe	750 457	447 274	278 601
Autres comptes créditeurs	318 712	8 214	130 477
Total	7 419 543	22 457 279	7 149 364

B.13 CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Emprunts à moins d'un an	59 269 121	62 411 931	63 069 449
Découvert bancaire	2 142 294	5 182 387	1 214 172
Total	61 411 415	67 594 318	64 283 621

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1 REVENUS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Chiffre d'affaires local	60 737 461	59 325 259	127 363 073
Chiffre d'affaires export	34 862 385	44 050 184	77 760 754
Total	95 599 846	103 375 443	205 123 827

R.2 AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Ventes des déchet Aluminium	25 716	16 344	39 192
Résorption subvention d'investissement	2 328	2 328	4 667
Loyer et autres produits d'exploitation	110 488	161 662	272 150
Total	138 532	180 334	316 009

R.3 VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET DES ENCOURS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Variation des produits finis	722 926	342 277	2 066 672
Variation des encours	682 767	1 687 162	971 279
Total	1 405 693	2 029 439	3 037 951

R.4 ACHAT DE MATIERES ET D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Achats de matières premières	49 540 865	60 181 531	103 797 779
Achats de marchandises	5 588 628	3 049 514	6 511 349
Variation de stocks de matières premières et encours	-1 632 675	-3 401 283	7 979 183
Total	53 496 818	59 829 762	118 288 311

R.5 AUTRES APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Achats stockés autres approvisionnements	7 196 772	8 147 070	14 783 648
Achats non stockés de matières	2 956 495	2 367 854	5 419 208
Rabais, Remises et ristournes obtenus	-171 977	-2 963	-157 589
Total	9 981 290	10 511 961	20 045 267

R.6 CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Charges salariales	4 623 351	5 118 213	9 340 275
Charges patronales	737 036	700 348	1 470 307
Cotisations assurance groupe	45 866	43 252	77 330
Total	5 406 253	5 861 813	10 887 912

R.7 DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dotation aux amortissements des immobilisations	1 171 741	1 303 601	2 523 655
Dotation aux provisions des immobilisations financières	136 672	2 800	7 400
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances clients	1 141 826	2 355 584	3 788 970
Dotation aux provisions pour risques et charges	300 000	-	772 800
Reprise sur provision	-862 116	-109 886	-2 597 888
Total	1 888 123	3 552 099	4 494 937

R.8 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Locations	308 085	176 891	464 902
Entretien et réparations	34 874	189 124	377 489
Primes d'assurances	109 764	80 523	159 548
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	782 965	924 460	1 865 615
Publicité, publications, relations publiques	256 905	56 571	146 792
Dons et subvention	67 757	55 090	109 718
Mission, Voyages et déplacements	466 286	482 965	957 979
Transport	896 554	939 856	1 626 702
Réceptions	87 980	53 223	113 899
Frais postaux et frais de télécom	49 647	33 259	75 033
Frais bancaires	143 129	214 701	420 449
Jetons de présence	55 000	55 000	110 000
Impôts et taxes	771 554	772 146	1 668 873
Autres charges d'exploitation	904 617	519 912	2 117 482
Total	4 935 117	4 553 721	10 214 481

R.9 CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Intérêts bancaires	3 629 482	4 018 742	8 291 855
Intérêts sur escomptes	1 642 116	1 589 075	3 039 923
Pertes de change	335 473	85 830	215 535
Gains de change	-159 193	-851 828	-1 064 544
Intérêts sur créances	-62 975	-14 372	-120 871
Total	5 384 903	4 827 447	10 361 898

R.10 PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dividendes	1 190 731	1 497 970	1 596 802
Produits sur valeurs mobilières	1 509 069	2 308 585	5 234 159
Intérêts sur prêts accordés	1 761 549	229 247	447 809
Total	4 461 349	4 035 802	7 278 770

R.11 AUTRES GAINS ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Produits divers ordinaires	47 181	74 008	119 335
Total	47 181	74 008	119 335

R.12 AUTRES PERTES ORDINAIRES

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2022
Charges diverses ordinaires	318 812	22 653	257 833
Total	318 812	22 653	257 833

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**F.1 VARIATION DES STOCKS**

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Stocks bruts »	64 555 001	64 781 984	-226 983

F.2 VARIATION DES CREANCES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Clients bruts »	83 514 014	75 121 733	8 392 281

F.3 VARIATION DES AUTRES ACTIFS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Autres actifs courants bruts »	19 701 034	18 752 560	948 474
Total	19 701 034	18 752 560	948 474

F.4 VARIATION DES FOURNISSEURS ET AUTRES PASSIFS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique « Fournisseurs »	24 434 939	14 952 881	9 482 058
Rubrique « Autres passifs courants »	6 748 335	7 075 109	-326 744
Total	31 183 274	22 027 990	9 155 284

F.5 DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Immobilisations incorporelles »	909 637	947 354	-37 717
Rubrique « Immobilisations corporelles »	65 432 278	67 358 694	-1 926 416
Ajustement lié à la cession d'immobilisations corporelles			-86 750
Total	66 341 915	68 306 048	-2 050 883

F.6 ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Immobilisations financières »	28 728 662	28 988 614	-259 952
Ajustement lié à la cession d'immobilisations financières			-375 708
Total	28 728 662	28 988 614	-635 660

F.7 REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique "Emprunts"	14 974 772	19 441 740	-4 466 968
Emprunts à moins d'un an	59 269 120	63 069 449	-3 800 329
Ajustement lié à l'encaissement provenant des emprunts			-103 065 054
Total	74 243 892	82 511 189	-111 332 351

F.8 ENCAISSEMENTS PROVENANT DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « Placements et autres actifs financiers »	70 558 710	75 512 687	-4 953 977
Ajustement lié aux décaissements relatifs aux placements			45 619 904
Total	70 558 710	75 512 687	40 665 927

F.9 TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	Solde au 31/12/2023
Banques	5 649 501
Caisse	690
Découvert bancaire	-1 214 172
Total	4 436 019

F.10 TRESORERIE A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Désignation	Solde au 30/06/2024
Banques	5 944 576
Caisse	2 071
Découvert bancaire	-2 142 294
Total	3 804 353

VI. PARTIES LIEES

La société a facturé aux sociétés du groupe au titre du premier semestre de l'exercice 2024 des loyers qui se détaillent comme suit :

Société	Refacturation du loyer (en TTC)	Solde au 30/06/2024
CETRAM	2 286	11 389
INDINVEST	1 072	23 810
SPEIA	0	0
STE MONTFLEURY	1 429	7 914
TUNIS.PARK. SERVICE	0	157 618
CFI	858	12 497
T.P.R TRADE	2 857	16 042
CFI SICAR	1 191	-381 766
TANIT MILLING	102 350	102 350
STE LAAVAL Tunisie	0	59 746
TUNISIE CAR	0	9 748
TUNICAST	0	2 517
TEC SOL	0	-2 972
ITAL.SYSTEM	0	-651
PROCAN	0	1 041
AGRONORD	0	100
STE.TUNISIA. ENERGY.ENVIRONNEMENT	0	26
ISICOM	0	480
STE CAG	0	230

Le solde des billets de trésorerie au 30/06/2024 s'élève à 48 600 000 DT. Ces souscriptions ont été effectuées auprès des sociétés du groupe et qui se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 30/06/2024
CFI	28 500 000
CFI SICAR	2 000 000
INDINVEST	2 000 000
MED INVEST	7 000 000
MG	2 000 000
SPI MONTFLEURY	5 150 000
TPS	1 950 000
Total	48 600 000

La société TPR a réalisé des opérations commerciales avec les autres sociétés du groupe qui se détaillent comme suit conclu des opérations avec les sociétés du groupe détaillées comme suit :

Société	Transaction au 30/06/2024 (en TTC)	Solde au 30/06/2024	Nature de l'opération
ALUFOND	3 140 745	0	Transformation des déchets en aluminium
ALUFOND	0	2 255 473	Vente déchets en aluminium
ALUCOLOR	386 065	-102 352	Traitement de surface
TPR TRADE	0	1 264 956	Vente locale
PROFAL MAGHREB SPA	838	19 457	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL	1 034 850	5 304 032	Vente à l'export
LAVAAL INTERNATIONAL	1 281 228	1 148 886	Achat accessoires
LLOYD	228 896	-93 328	Frais d'assurance
SPEIA	125 518	-84 725	Travaux de sous-traitance et outillage
CETRAM	269 044	-11 903	Travaux d'aménagement et services de maintenance
CETRAM	2 630	2 630	Vente locale
SPI MONTFLEURY	353 432	0	Frais de loyer et d'électricité des dépôts
SUPER TOURS	174 372	-47 474	Achats de billets de voyage
METAL GLASS	506 055	1 068 413	Ventes locales
METAL GLASS	0	0	Prestation de main d'œuvre
TPR AFRIQUE	0	51 669	Vente à l'export
METCNAL	423 313	-243 242	Acquisition des outillages industriels des pièces de rechange et des consommables
METCNAL	206 131	206 131	Vente à l'export
Logistique Magasin Général	312 651	-69 455	Services de transport de marchandises

VII. SOLDE INTERMEDIAIRE DE GESTION

TPR SA
Rue des usines, ZI Sidi Rezig ,2033 , Mégrine

SCHÉMA DES SOLDES INTERMÉDIAIRES DE GESTION
(Exprimé en dinars)

Produits	2024	2023	Charges	2024	2023	Soldes	2024	2023
	Au 30/06/2024	Au 31/12/2023		Au 30/06/2024	Au 31/12/2023		Au 30/06/2024	Au 31/12/2023
Revenus et autres produits d'exploitation	95 738 378	205 439 836	Achat consommés ou (Déstockage de production)	63 478 108	138 333 578		94 332 685	202 401 885
Production stockée	-1 405 693	-3 037 951						
Production immobilisée								
Total	94 332 685	202 401 885	Total	63 478 108	138 333 578	• Production	94 332 685	202 401 885
Production	94 332 685	202 401 885	Achat consommés	63 478 108	138 333 578	• Marge sur coût matières	30 854 577	64 068 307
Marge sur coût matière	30 854 577	64 068 307	Autres charges externes	4 163 563	8 545 608		26 691 014	55 522 699
Quote-Part Subvention d'investissement							0	0,000
Total	30 854 577	64 068 307	Total	4 163 563	8 545 608	• Valeur Ajoutée brute	26 691 014	55 522 699
Valeur Ajoutée Brute	26 691 014	55 522 699	Impôts et taxes	771 554	1 668 873			
			Charges de personnel	5 406 253	10 887 912			
Total	26 691 014	55 522 699	Total	6 177 807	12 556 785	• Excédent brut d'exploitation	20 513 207	42 965 914
Excédent brut d'exploitation	20 513 207	42 965 914	Autres charges ordinaires	318 812	257 833			
Autres produits ordinaires	47 181	119 335	Charges financières	5 384 903	10 361 898			
Produits des placements	4 461 349	7 278 770	Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires	1 888 123	4 494 937			
Transfert et reprise de charges	0	0	Impôt sur le résultat ordinaire	2 681 261	5 619 711			
Total	25 021 737	50 364 019	Total	10 273 099	20 734 379	• Résultat net de l'exercice	14 748 638	29 629 640

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société se présentent comme suit :

	Valeur Totale	Tirés	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
Engagements donnés :						
a) Garanties personnelles						
- Cautionnement						
- Aval	-					
- Autres Garanties						-
b) Garantie réelle						
- Hypothèque	22 114 500	ATB-AMEN BANK				-
- Nantissement ATB						
- Nantissement BTL	-					
- Nantissement BNA						
c) Effets escomptés non échus	22 012 116	AB-BIAT-BT-UBCI				-
d) engagement par signature						
d) Garantie données (banque)	1 970 000					
d) Garantie données autres que banque						
e) Mobilisations des créances nées sur l'étranger	-					
f) Abandon des créances	-					
g) Emprunt sous forme de billet de trésorerie						
Total	46 096 616					-
Engagements reçus						
a) Garanties :						
- Cautions	253 050					-
- Aval et acceptation						-
- Autres Garanties (Bons de Trésors)						
b) Garantie réelle						
- Hypothèque						
- Nantissement						
c) Effets escomptés non échus						
d) Créance à l'exportation mobilisées						
e) Abandon des créances						
Total	253 050	-	-	-	-	-
3 - Engagements réciproques						
- Emprunt obtenu non encore encaissé						
- Crédit consenti non encore versé						
- Opération de portage						
- Crédit documentaire						
- Commande d'immobilisation						
- Contrat avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par 1 convention collective						
Total	0	-	-	-	-	-

Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.
Avis des commissaires aux comptes sur
Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024

*Messieurs les actionnaires
de la société Tunisie Profilés Aluminium TPR S.A.,
Rue des usines Z.I Sidi Rezig
2033 Megrine*

Introduction

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 06 juin 2023, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société **Tunisie Profilés Aluminium « TPR »** portant sur la période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2024

Lesdits états financiers intermédiaires font apparaître un résultat bénéficiaire de 14 748 638 dinars et un total bilan de 271 371 463 dinars.

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société TPR au 30 Juin 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 29 Août 2024.

Les Co-commissaires aux Comptes

InFirst Auditors
Mohamed Triki

Yassine BEN GHORBEL

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER »

Siège Social : 13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh,
2014 Ben Arous.

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton « SOTIPAPIER » publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mr Mohamed Lasaad BORGHI (Les commissaires aux comptes associés MTBF) et Mr Wassim CHAKROUN (Tunisie Audit et Conseil).

BILAN
Au 30 juin 2024
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actifs				
Actifs non courants				
Immobilisations incorporelles		1 488 396	1 411 938	1 474 680
Moins : amortissements		(1 271 946)	(1 203 456)	(1 221 162)
	IV.1	216 450	208 482	253 518
Immobilisations corporelles		147 338 297	139 652 267	143 032 297
Moins : amortissements		(89 274 716)	(81 929 007)	(85 591 955)
	IV.2	58 063 581	57 723 260	57 440 342
Immobilisations financières		9 187 777	4 772 802	4 772 802
Moins : provisions		(1 007 426)	(1 007 426)	(1 007 426)
	IV.3	8 180 351	3 765 376	3 765 376
Total des actifs immobilisés		66 460 382	61 697 118	61 459 236
Total des actifs non courants		66 460 382	61 697 118	61 459 236
Actifs courants				
Stocks		37 232 386	49 682 867	34 636 768
Moins : provisions		(1 283 738)	(782 070)	(1 283 738)
	IV.4	35 948 648	48 900 797	33 353 030
Clients et comptes rattachés		42 940 727	35 093 492	32 034 785
Moins : provisions		(10 058 343)	(10 058 343)	(10 058 343)
	IV.5	32 882 384	25 035 149	21 976 442
Autres actifs courants	IV.6	6 937 237	3 089 613	4 215 823
Placements et autres actifs financiers	IV.7	13 355	22 088	13 021
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	1 055 615	1 441 012	559 580
Total des actifs courants		76 837 239	78 488 659	60 117 896
Total des actifs		143 297 621	140 185 777	121 577 132

BILAN
Au 30 juin 2024
Exprimé en dinar tunisien

	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capitaux propres et passifs				
Capitaux propres				
Capital social		30 720 659	30 720 659	30 720 659
Réserves légales		3 072 066	3 072 066	3 072 066
Résultats reportés		28 999 075	26 308 147	26 308 147
Primes d'émission		11 153 591	11 153 591	11 153 591
Autres capitaux propres		204 355	286 098	245 226
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		74 149 746	71 540 561	71 499 689
Résultat de la période		2 966 608	5 905 488	2 690 928
Total des capitaux propres avant affectation	IV.9	77 116 354	77 446 049	74 190 617
Passifs				
Passifs non courants				
Emprunts	IV.10	21 315 751	10 564 563	8 587 248
Provision pour risques et charges	IV.11	492 029	266 553	360 718
Total des passifs non courants		21 807 780	10 831 116	8 947 966
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	IV.12	20 547 786	20 268 422	6 593 527
Autres passifs courants	IV.13	4 829 727	16 570 247	3 770 186
Concours bancaires et autres passifs financiers	IV.14	18 995 974	15 069 943	28 074 836
Total des passifs courants		44 373 487	51 908 612	38 438 549
Total des passifs		66 181 267	62 739 728	47 386 515
Total des capitaux propres et des passifs		143 297 621	140 185 777	121 577 132

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

	Notes	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)	31/12/2023 (12 mois)
Produits d'exploitation				
Revenus		56 463 262	53 814 413	98 900 923
Autres produits d'exploitation		134 962	102 859	195 933
Total des produits d'exploitation	V.1	56 598 224	53 917 272	99 096 856
Charges d'exploitation				
Variation des stocks de produits finis		(2 008 088)	(691 307)	(6 647 200)
Achats de matières premières consommés	V.2	(19 081 204)	(19 189 573)	(34 276 465)
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	(16 319 786)	(13 767 544)	(27 740 637)
Charges de personnel	V.4	(6 213 452)	(4 495 642)	(9 869 082)
Dotations aux amortissements et aux provisions	V.5	(3 998 662)	(3 291 113)	(7 569 877)
Autres charges d'exploitation	V.6	(4 014 428)	(3 769 432)	(6 561 926)
Total des charges d'exploitation		(51 635 620)	(45 204 611)	(92 665 187)
Résultat d'exploitation		4 962 604	8 712 661	6 431 669
Charges financières nettes	V.7	(2 303 789)	(1 799 754)	(3 582 095)
Produits des placements	V.8	14 434	14 637	33 209
Autres gains ordinaires	V.9	836 590	7 908	536 248
Autres Pertes Ordinaires	V.10	(14 602)	(134 002)	(132 674)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		3 495 237	6 801 450	3 286 357
Impôt sur les bénéfices		(528 629)	(895 962)	(595 429)
Résultat des activités ordinaires après impôt		2 966 608	5 905 488	2 690 928
Résultat net de l'exercice		2 966 608	5 905 488	2 690 928

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

	Notes	30/06/2024 (6 mois)	30/06/2023 (6 mois)	31/12/2023 (12 mois)
<u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u>				
Résultat net		2 966 608	5 905 488	2 690 928
Ajustements pour :				
Amortissements et provisions	VI.1	3 998 662	3 291 113	7 569 877
Résorption subvention d'investissement		(40 871)	(40 870)	(81 742)
- Variation des :				
* Stocks	VI.2	(2 595 618)	(4 016 221)	11 029 878
* Créances clients	VI.3	(10 905 942)	2 785 268	5 843 975
* Autres actifs et prêts au personnel	VI.4	(2 721 747)	(2 360 880)	(3 222 069)
* Fournisseurs et autres dettes	VI.5	13 954 259	6 117 670	(7 557 225)
* Autres passifs	VI.6	1 103 023	(625 756)	(453 742)
* Plus-value sur cession d'immobilisations		(2 537)	-	
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		5 755 837	11 055 812	15 819 880
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>				
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		(4 483 704)	(10 061 911)	(13 504 682)
Encaissements provenant de la cession des immobilisations corporelles & incorporelles		20 000	-	-
Décassements liés à l'acquisition d'immobilisations financières		(4 414 975)	-	-
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		(8 878 679)	(10 061 911)	(13 504 682)
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>				
Encaissements provenant des emprunts		48 204 477	21 060 000	59 716 000
Remboursement d'emprunts		(45 076 006)	(20 254 124)	(47 794 834)
Distribution de dividendes		-	-	(13 246 523)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement	VI.8	3 128 471	805 876	(1 325 357)
Variation de trésorerie	VI.9	5 629	1 799 777	989 841
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>367 023</i>	<i>(622 818)</i>	<i>(622 818)</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>372 652</i>	<i>1 176 959</i>	<i>367 023</i>

I. Présentation de la société

La société « SOTIPAPIER », a été créée en 1981 à Belli (Gouvernorat de Nabeul) sous la forme de société à responsabilité limitée pour un capital de 230.000 dinars. Elle s'est transformée en une société anonyme par décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 27 août 2010.

Depuis, la société a augmenté à maintes reprises son capital qui s'élève actuellement à 30.720.659 dinars tunisiens divisé en 28.184.091 actions nominatives de 1,090 dinar chacune entièrement libérées.

L'objet de la société consiste essentiellement en la fabrication du papier d'emballage de type Kraft pour les sacs de grandes contenances ainsi que du papier pour ondulé (Testliner et cannelure).

Elle possède une capacité de production de 80.000 tonnes par an, emploie plus de 240 personnes et a réalisé un chiffre d'affaires dépassant les 53 millions de dinars tunisiens au cours du premier semestre 2023.

II. Référentiel comptable

Déclaration de conformité

Les états financiers intermédiaires de la société arrêtés au 30 juin 2024 sont établis conformément aux dispositions :

- De la Loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité ;
- Et des arrêtés du ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

Principes & conventions comptables

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique et dans le respect des hypothèses sous-jacentes (la continuité d'exploitation et la comptabilité d'engagement) ainsi que les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel de la comptabilité financière.

Les états financiers sont établis en dinar tunisien et comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie et les notes annexes aux états financiers. Ils sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- l'intelligibilité ;
- la pertinence ;
- la fiabilité ; et

- la comparabilité.
- Le bilan fournit l'information sur la situation financière de la société et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations. Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.
La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.
- L'état de résultat fournit les renseignements sur la performance de la société. La méthode de présentation retenue est celle autorisée qui consiste à classer les produits et les charges en fonction de leur nature. En effet, la présentation en fonction de la provenance et de la nature des produits et des charges est autorisée pour tenir compte de la culture comptable en vigueur.

SOTIPAPIER utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat. Le paragraphe 52 de la norme comptable NC01 stipule que : « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ». Cette présentation étant facultative, la SOTIPAPIER ne publie pas cette note.

- L'état des flux de trésorerie renseigne sur la manière avec laquelle la société a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité. Les flux de trésorerie sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter les flux de trésorerie liés à l'exploitation en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation d'encaissements ou de décaissements passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.
- Les notes aux états financiers comprennent les informations détaillant et analysant les montants figurant au bilan, à l'état de résultat et à l'état des flux de trésorerie ainsi que les informations supplémentaires utiles aux utilisateurs. Elles comprennent les informations dont la publication est requise par les normes tunisiennes et d'autres informations qui sont de nature à favoriser la pertinence des états financiers.

III. Bases de mesure et principes comptables pertinents appliqués

Les principes comptables les plus pertinents tels que retenus par SOTIPAPIER pour l'élaboration de ses états financiers se résument comme suit :

1- Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

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

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 pratiqués sont les suivants :

Rubrique	Taux
Logiciels	33,33%
Constructions	5%
Matériels et outillages	30% et 20%
Matériel de transport	20%
Agencement aménagement installation	20% et 10%
Matériel Informatique	20%
Mobiliers de bureau	20%
Révision générale Turbine à gaz	25%

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 le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

2- Immobilisations financières

Un placement est un actif détenu par une entreprise dans l'objectif d'en tirer des bénéfices sous forme d'intérêts, de dividendes ou de revenus assimilés, des gains en capital ou d'autres gains tels que ceux obtenus au moyen de relations commerciales.

Un placement à long terme est un placement détenu dans l'intention de le conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle 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. Un placement à long terme est également un placement qui n'a pas pu être classé parmi les placements à court terme.

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

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.

3- Stocks

Les stocks de SOTIPAPIER sont constitués des rubriques suivantes :

- Stock de matières premières,
- Stock de matières consommables et pièces de rechange,
- Stock de produits finis,

La valorisation des stocks de matières premières est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de pièces de rechange et de matières consommables est effectuée selon la méthode du coût moyen pondéré « CMP ».

La valorisation des stocks de produits finis est effectuée selon la méthode du coût de production.

4- Clients et comptes rattachés

Sont logées dans cette rubrique les créances ordinaires, les créances contentieuses et les créances matérialisées par des effets.

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

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

5- Emprunt

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an relatif au principal des emprunts contractés par la société sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants. Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

6- Revenus

Les revenus sont comptabilisés au vu de la réalisation de l'ensemble des conditions suivantes :

- La livraison a été effectuée,
- Le montant de la vente est mesuré de façon fiable,
- Les avantages futurs associés à l'opération de vente bénéficieront à l'entreprise,
- Les coûts encourus concernant l'opération sont mesurés de façon fiable.

Les revenus représentent la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre de la vente de produits fabriqués (en hors taxe).

7- Conversion des éléments monétaires libellés en monnaie étrangère

Les éléments monétaires libellés en monnaie étrangère sont évalués au cours de change à la date de clôture des comptes.

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

8- Provision pour indemnité de départ à la retraite

La convention collective du secteur de l'Imprimerie, Reliure, Brochure, Transformation du Carton et du Papier et Photographie prévoit une indemnité de départ à la retraite (IDR) égale à :

- 3 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté égale ou supérieure à 25 ans ;
- 2 mois de salaires bruts pour les employés bénéficiant d'une ancienneté allant de 10 à 24 ans ;

Par ailleurs, Sotipapier calcule la provision en prenant en considération en plus de l'indemnité prévu par la convention collective 1 mois de salaire brut à partir d'un an d'ancienneté.

Conformément au cadre conceptuel de la comptabilité, et en respect de la convention de rattachement des charges aux produits, la société procède à la constitution d'une provision pour IDR qui 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.

Cette provision est estimée selon la méthode du régime d'avantages postérieurs à l'emploi à prestations définies telle que définie par la norme IAS 19 Avantages du personnel.

IV. Notes relatives au bilan

1. Immobilisations incorporelles

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2024 à 1.488.396 DT contre 1.411.938 DT au 30 juin 2023 et 1.474.680 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Concession, brevet et procédés	176 294	176 294	176 294
Logiciel	1 252 149	1 068 861	1 068 861
Immobilisations incorporelles en cours	59 953	166 783	229 525
Valeur brute	1 488 396	1 411 938	1 474 680
Moins amortissements	(1 271 946)	(1 203 456)	(1 221 162)
Total net	216 450	208 482	253 518

2. Immobilisations corporelles

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2024 à 147.338.297 DT contre 139.652.267 DT au 30 juin 2023 et 143.032.297 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Terrain	180 124	180 124	180 124
Constructions	8 727 284	8 727 284	8 727 284
Agencements, aménagements et installations	5 630 016	3 898 900	4 721 692
Matériel et outillage industriel	107 963 651	95 493 570	106 772 864
Matériel de transport	3 175 822	3 211 948	3 211 948
Matériel informatique	930 754	807 529	861 572
Matériel et mobiliers de bureau	255 340	249 556	252 049
Immobilisations corporelles en cours	16 884 443	20 324 762	15 092 517
Avances et acomptes versés sur immobilisations corporelles	3 359 250	6 758 594	3 212 247
Matériel de transport à statut juridique particulier	231 613	-	-
Valeur brute	147 338 297	139 652 267	143 032 297
Moins amortissements	(89 274 716)	(81 929 007)	(85 591 955)
Total net	58 063 581	57 723 260	57 440 342

Le détail des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements est consigné au niveau du tableau de variation des immobilisations, ci-après.

Tableau de variation des immobilisations et des amortissements au 30/06/2024

Libellé	Valeur brute au 31/12/2023	Acquisitions 2024	Cession	Reclassements 2024	Valeur brute au 30/06/2024	Amort. Ant. 2023	Dotation 2024	Cession	Amort. Cumulés au 30.06.2024	VCN 30.06.2024
Concessions, brevets & procédés	176 294	-	-		176 294	(176 294)	-	-	(176 294)	-
Logiciels	1 068 861	-	-	183 288	1 252 149	(1 044 868)	(50 784)	-	(1 095 652)	156 497
Immobilisations Incorporelles en cours	229 525	13 716	-	(183 288)	59 953	-	-	-	-	59 953
Total des Immobilisations Incorporelles	1 474 680	13 716	-	-	1 488 396	(1 221 162)	(50 784)	-	(1 271 946)	216 450
Terrains	180 124	-	-	-	180 124	-	-	-	-	180 124
Construction	2 683 729	-	-	-	2 683 729	(2 210 508)	(32 774)	-	(2 243 282)	440 447
Construction Siège Mégrine	2 672 298	-	-	-	2 672 298	(879 611)	(66 813)	-	(946 424)	1 725 874
Construction PM2	606 560	-	-	-	606 560	(606 560)	-	-	(606 560)	-
Construction PM3	808 977	-	-	-	808 977	(808 977)	-	-	(808 977)	-
Construction Magasin Stock MA PB+Chaudière	508 512	-	-	-	508 512	(508 512)	-	-	(508 512)	-
Nouv. Admin.+Atelier Mécanique+Atelier Electrique	836 892	-	-	-	836 892	(836 892)	-	-	(836 892)	-
Construction dépôt MP	610 316	-	-	-	610 316	(501 737)	-	-	(501 737)	108 579
Matériel & outillage	106 772 864	-	-	1 190 787	107 963 651	(72 165 074)	(3 322 112)	-	(75 487 186)	32 476 465
Agencement, aménagement, installation	4 721 692	-	-	908 324	5 630 016	(3 148 315)	(259 197)	-	(3 407 512)	2 222 504
Matériel roulant	3 211 948	127 859	(163 988)	-	3 175 819	(3 099 766)	(67 164)	146 527	(3 020 403)	155 416
Matériel de transport à statut juridique particulier	-	-	-	231 613	231 613	-	(20 307)	-	(20 307)	211 306
MMB & Matériel Informatique	1 113 621	-	-	72 476	1 186 097	(826 003)	(60 921)	-	(886 924)	299 173
Immobilisations corporelles en cours	15 092 517	4 195 126	-	(2 403 200)	16 884 443	-	-	-	-	16 884 443
Avance et acomptes versés sur immobilisations	3 212 247	147 003	-	-	3 359 250	-	-	-	-	3 359 250
Total des Immobilisations corporelles	143 032 297	4 469 988	(163 988)	-	147 338 297	(85 591 955)	(3 829 288)	146 527	(89 274 716)	58 063 581
Total	144 506 977	4 483 704	(163 988)	-	148 826 693	(86 813 117)	(3 880 072)	146 527	(90 546 662)	58 280 031

3. Immobilisations financières

Les immobilisations financières sont composées par des dépôts et cautionnements et par des participations.

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de participation	7 579 610	3 164 635	3 164 635
Dépôts et cautionnements	1 608 167	1 608 167	1 608 167
Total	9 187 777	4 772 802	4 772 802
Moins provisions	(1 007 426)	(1 007 426)	(1 007 426)
Total net	8 180 351	3 765 376	3 765 376

Titres de participation

Les participations se présentent comme suit :

Nature des titres	Valeur brute au 30/06/2024	Valeur brute au 31/12/2023	Provisions pour dépréciation au 30/06/2024	VCN au 30/06/2024
Filiales :				
ECOGAD **	4 414 975	-	-	4 414 975
TUCOLLECT	719 200	719 200	-	719 200
SFTC	2 014 985	2 014 985	(651 015)	1 363 970
SOTIPAPIER PROPCO	2 450	2 450	-	2 450
Autres participations :				
Marina Hôtel	350 000	350 000	(331 411)	18 589
Banque tunisienne de solidarité	40 000	40 000	-	40 000
Sté Expansion tourisme	25 000	25 000	(25 000)	-
SODEK SICAR	10 000	10 000	-	10 000
Sté Tunisienne de codification	3 000	3 000	-	3 000
Total	7 579 610	3 164 635	(1 007 426)	6 572 184

** ce montant comprend un tranche d'1.000.000 de dinars qui sera payé au cédant conformément aux termes et conditions d'une convention de séquestre conclue entre les parties en date du 11 décembre 2023

Dépôts et cautionnements

Les dépôts et cautionnements se détaillent comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avance cautionnements STEG	1 608 167	1 608 167	1 608 167
Total	1 608 167	1 608 167	1 608 167

4. Stocks

La valeur brute des stocks s'élève au 30 juin 2024 à 37.232.386 DT contre 49.682.867 DT au 30 juin 2023 et 34.636.768 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Matières premières	16 076 207	16 356 947	10 916 408
Consommables et pièces de rechange	16 898 614	21 139 233	17 483 363
Produits finis	4 222 706	12 186 687	6 230 794
Consommables et pièces de rechange en transit	34 859	-	6 203
Total	37 232 386	49 682 867	34 636 768
Provision	(1 283 738)	(782 070)	(1 283 738)
Total net	35 948 648	48 900 797	33 353 030

5. Clients et comptes rattachés

La valeur brute des clients et comptes rattachés s'élève au 30 juin 2024 à 42.940.727 DT contre à 35.093.492 DT au 30 juin 2023 et 32.034.785 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients	15 404 720	8 805 081	7 971 377
Client avoirs à établir	-	(409 109)	-
Clients, ventes d'énergie (STEG)	1 320 311	746 802	811 779
Clients douteux	10 058 343	10 058 343	10 058 343
Effets à recevoir	13 592 877	13 052 826	10 725 702
Chèques en portefeuille	2 564 476	2 839 549	2 467 584
Total	42 940 727	35 093 492	32 034 785
Provision pour dépréciation des comptes clients	(10 058 343)	(10 058 343)	(10 058 343)
Total net	32 882 384	25 035 149	21 976 442

6. Autres actifs courants

Le solde des autres actifs courants s'élève au 30 juin 2024 à 6.937.237 DT contre 3.089.613 DT au 30 juin 2023 et 4.215.823 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs locaux débiteurs	137 584	105 214	43 529
Personnel-avances et acomptes	182 422	133 206	48 402
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	3 324 727	1 294 722	3 257 062
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	604 950	998	31 954
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 759 506	1 059 420	10 732
Débiteurs divers	26 530	37 045	4 267
Compte courant associé	265 354	-	255 954
Charges constatées d'avance	636 164	459 008	563 923
Total	6 937 237	3 089 613	4 215 823

7. Placements et autres actifs financiers

Le solde de cette rubrique se détaille, au 30 juin 2024, comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Prêts au personnel	13 355	22 088	13 021
Total	13 355	22 088	13 021

8. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2024 à 1.055.615 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banques	789 119	910 856	540 456
Effets remis à l'encaissement	45 000	142 179	-
Chèques remis à l'encaissement	211 496	377 977	9 124
Caisses	10 000	10 000	10 000
Total	1 055 615	1 441 012	559 580

9. Capitaux propres

La structure du capital se détaille comme suit :

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Sango Ellis	15 420 191	15 420 191	15 420 191
S&S Ellis	11 652 894	11 652 894	11 652 894
Divers public	3 647 574	3 647 574	3 647 574
Total	30 720 659	30 720 659	30 720 659

Le capital de la société est constitué de 28.184.091 actions ordinaires pour une valeur nominale de 1,090 DT chacune comportant les mêmes droits de vote et réparties comme suit :

Libellé	30/06/2024	%
Sango Ellis	14 146 964	50,19%
S&S Ellis	10 690 728	37,93%
Divers public	3 346 399	11,88%
Total actions	28 184 091	100%

Le résultat de base par action au 30 juin 2024 est de 0,105 DT contre 0,209 DT au 30 juin 2023 et 0,095 DT au 31 décembre 2023, se détaillant comme suit :

En TND	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Résultat net	2 966 608	5 905 488	2 690 928
Nombre d'actions	28 184 091	28 184 091	28 184 091
Résultat par action	0,105	0,209	0,095

Les capitaux propres s'élèvent au 30 juin 2024 à 78.116.453 DT. Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

Libellé	Capital social	Réserves légales	Résultats reportés	Prime d'émission	Subvention d'investissement	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2023	30 720 659	3 072 066	26 308 147	11 153 591	245 226	2 690 928	74 190 617
Résultats reportés	-	-	2 690 928	-	-	(2 690 928)	-
Réserves légales	-	-	-	-	-	-	-
Subvention FODEC inscrite au résultat	-	-	-	-	(40 871)	-	(40 871)
Résultat de la période	-	-	-	-	-	2 966 608	2 966 608
Capitaux propres au 30/06/2024	30 720 659	3 072 066	28 999 075	11 153 591	204 355	2 966 608	77 116 354

La hausse des capitaux propres de 2.925.737 DT entre le 31 décembre 2023 et le 30 juin 2024 provient de :

- 1- L'affectation du bénéfice de l'exercice clos au 31 décembre 2023 conformément à la cinquième résolution du procès-verbal de l'assemblée générale ordinaire tenue le 25 juin 2024, à savoir :

Résultat net au 31/12/2023	2.690.928
Résultats reportés	26.308.147
Reliquat 1	28.999.075
Réserve légale (plafonnée à 10% du capital social)	-
Bénéfices distribuables	-
Reliquat 2 : Résultats reportés 2023	28.999.075

- 2- La constatation d'un résultat bénéficiaire au cours du premier semestre 2024 pour 2.966.608 DT.

10. Emprunts

Le solde de cette rubrique correspond aux échéances à plus d'un an des crédits à moyen et long terme qui se détaillent comme suit :

Désignation	Échéances à CT au 31/12/23	Échéances à LT au 31/12/23	Rembours ements 2024	Échéances à - d'1 an au 30/06/24	Échéances à LT au 30/06/24	Durée	Taux
Attijari 3.080.000 DT	-	-	-	279 139	2 800 861	7 ans	TMM+1,25%
UBCI 2.800.000 DT	-	-	-	116 667	2 683 333	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.300.000 DT	-	-	266 668	-	3 300 000	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 5.620.000 DT	-	-	-	449 600	5 170 400	7 ans	TMM+1,25%
UBCI 1.850.000 DT	264 286	1 453 571	132 144	264 286	1 321 429	7 ans	TMM+1,25%
UBCI 2.250.000 DT	321 429	1 526 786	160 714	321 429	1 366 071	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 5.430.000 DT	1 034 286	-	517 143	517 143	-	7 ans	TMM+1,25%
BIAT 2.000.000 DT	285 714	1 357 143	142 858	285 714	1 214 286	7 ans	TMM+1,25%
BT 4.830.000 DT	853 320	1 387 809	419 387	881 581	940 160	8 ans	TMM+1,25%
BT 2.000.000 DT	285 716	1 214 281	142 858	285 716	1 071 423	7 ans	TMM+1,25%
BNA 1.810.000 DT	362 000	181 000	181 000	362 000	-	7 ans	TMM+1,25%
BT 3.200.000 DT	533 336	1 466 658	-	533 336	1 199 990	7 ans	TMM+1,25%
Leasing ATL	-	-	13 813	65 691	152 109		
BT Leasing	-	-	5 421	26 752	95 689		
Total	3 940 087	8 587 248	1 982 006	4 389 054	21 315 751		

11. Provisions pour risques et charges

La provision concerne l'indemnité de départ à la retraite qui s'élève à 492.029 DT au 30 juin 2024 contre un solde de 266.553 DT au 30 juin 2023 et 360.718 DT au 31 décembre 2023.

12. Fournisseurs et comptes rattachés

La valeur brute de cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à 20.547.786 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs locaux	1 543 155	2 823 053	2 626 638
Fournisseurs étrangers	6 329 609	5 602 303	1 648 574
Fournisseurs, effets à payer	2 000 322	1 895 159	1 685 190
Fournisseurs, factures non parvenues	10 674 700	9 947 907	633 125
Total	20 547 786	20 268 422	6 593 527

13. Autres passifs courants

La valeur des autres passifs courants s'élève au 30 juin 2024 à 4.829.727 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunérations dues au personnel	9 273	6 862	9 425
Receveur des finances	213 546	903 091	925 535
Charges à payer pour congés à payer	648 700	659 142	661 419
Charges à payer	2 575 746	842 246	767 846
Cotisation sociale de solidarité	118 925	210 416	135 442
CNSS	774 740	468 540	773 958
Créditeur divers	488 797	233 427	496 561
Dividendes à payer	-	13 246 523	-
Total	4 829 727	16 570 247	3 770 186

14. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2024 à 18.995.974 DT se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Banque	81 803	-	59 132
Chèques en circulation	293 870	264 053	110 775
Virement émis en cours	307 290	-	22 650
Sous total des découverts bancaires	682 963	264 053	192 557
Financement de stock (*)	7 000 000	6 650 000	7 000 000
Échéances à moins d'un an sur crédits (CMT)	4 296 611	3 913 479	3 940 086
Échéances à moins d'un an sur crédits Leasing	92 443	-	-
Intérêts courus	46 957	32 411	16 193
Financement en dinars (**)	6 877 000	4 210 000	16 926 000
Sous total des autres passifs financiers	18 313 011	14 805 890	27 882 279
Total	18 995 974	15 069 943	28 074 836

(*) Les encours de crédits de financement de stocks sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2023	Nouveaux emprunts	Remboursements	Solde au 30/06/2024
BT	1 800 000	5 400 000	5 400 000	1 800 000
BIAT	2 100 000	4 200 000	4 200 000	2 100 000
Attijari Bank	1 000 000	2 000 000	2 000 000	1 000 000
UBCI	2 100 000	2 100 000	2 100 000	2 100 000
Total	7 000 000	13 700 000	13 700 000	7 000 000

(**) Les encours de crédits de financement en dinars sont détaillés comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2023	Nouveaux emprunts	Remboursements	Solde au 30/06/2024
BT	11 046 000	5 697 000	11 046 000	5 697 000
UBCI	3 520 000	-	3 520 000	-
BIAT	2 360 000	-	1 180 000	1 180 000
Total	16 926 000	5 697 000	15 746 000	6 877 000

V. Notes relatives à l'état de résultat

1. Produits d'exploitation

Revenus

Les revenus s'élèvent au 30 juin 2024 à 56.463.262 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ventes Kraft	32 705 836	30 373 235	57 839 552
Ventes PPO	26 805 904	25 545 541	44 953 558
Ventes Energie	1 285 494	1 434 359	2 504 919
Autres	147 563	85 684	185 409
Ristournes	(4 481 535)	(3 624 406)	(6 582 515)
Total	56 463 262	53 814 413	98 900 923

Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitations s'élèvent au 30 juin 2024 à 134.962 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Loyers	48 213	40 203	92 406
Quote-part de la subvention	86 749	62 656	103 527
Total	134 962	102 859	195 933

2. Achats de matières premières consommés

Les achats de matières premières consommés s'élèvent au 30 juin 2024 19.081.204 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achat Pâte à papier	17 929 636	16 779 112	21 927 877
Achat Vieux papier	6 311 368	5 131 302	9 628 889
Variation de stock de MP	(5 159 800)	(2 720 841)	2 719 699
Total	19 081 204	19 189 573	34 276 465

3. Achats d'approvisionnements consommés

Les achats et approvisionnements consommés s'élèvent au 30 juin 2024 à 16.319.786 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Consommation Gaz	7 517 775	6 172 880	11 770 637
Achats électricité	712 150	380 066	1 026 663
Achats eau	54 198	66 015	119 580
Achats pièces de rechange (PDR)	1 970 284	2 658 727	4 674 135
Achats Matières consommables	5 400 354	6 403 582	8 341 803
Achats fournitures de bureau	108 932	72 963	144 841
Variation des stocks	556 093	(1 986 689)	1 662 978
Total	16 319 786	13 767 544	27 740 637

4. Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2024 à 6.213.452 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Salaires brut	4 888 725	3 674 454	7 766 214
Congés payés	54 601	54 498	54 498
Transfert de charges	(16 815)	(16 815)	(33 630)
Charges sociales légales	855 123	497 392	1 090 672
Autres Charges de personnel	344 274	231 304	874 530
Accidents de travail	87 544	54 809	116 798
Total	6 213 452	4 495 642	9 869 082

5. Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 3.998.662 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements	3 880 071	3 233 534	6 914 188
Provisions pour départ à la retraite	131 310	57 779	151 745
Provisions pour dépréciation de stocks	-	-	501 668
Reprise pour congés payés	(12 719)	-	2 276
Total	3 998 662	3 291 313	7 569 877

6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à 4.014.428DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Locations	217 436	178 591	375 971
Entretien et réparations	1 839 113	1 839 100	2 891 525
Assurances	241 741	218 941	409 567
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	733 774	605 080	1 324 903
Publicité, publications, relations publiques	7 950	6 856	79 590
Transport	238 844	134 122	315 762
Déplacements, missions et réceptions	133 227	209 746	302 557
Frais postaux et de Télécom.	20 937	19 461	37 162
Services bancaires et assimilés	94 517	64 212	112 634
Subventions et dons	3 500	2 050	2 150
Jetons de présence	75 000	60 000	150 000
Impôts et taxes	289 464	220 857	424 663
Contribution sociale de solidarité	118 925	210 416	135 442
Total	4 014 428	3 769 432	6 561 926

7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2024 à 2.303.789 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts/Comptes courants	7 746	7 781	13 221
Intérêts/Effets escomptés	603 098	708 115	986 951
Intérêts/Financement de stock	308 955	249 643	554 621
Intérêts/Financement en dinars	645 584	97 514	634 580
Intérêts sur les autres dettes	1 047	-	-
Intérêts /Crédit Leasing	8 294	-	-
Intérêts/Crédit moyen terme	739 532	648 361	1 304 843
Total des intérêts	2 314 256	1 711 414	3 494 216
Pertes de change	32 730	143 586	171 534
Gains de change	(43 197)	(55 246)	(83 655)
Total net	2 303 789	1 799 754	3 582 095

8. Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent au 30 juin 2024 à 14.434 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunérations des autres créances	5 034	9 400	23 181
Intérêts créditeurs des comptes courants	9 400	5 237	10 028
Total	14 434	14 637	33 209

9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2024 à 836.590 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Remboursement assurances	827 870	7 477	511 749
Produits nets sur cession d'immobilisations	2 537	-	-
Gains ordinaires	6 183	431	24 499
Total	836 590	7 908	536 248

10. Autres pertes Ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent au 30 juin 2024 à 14.602 DT, se détaillant comme suit :

Libellé	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Pénalités fiscales, sociales	13 637	117 811	124 045
Autres pertes ordinaires	965	16 191	8 629
Total	14 602	134 002	132 674

VI. Notes relatives à l'état de flux de trésorerie

Pour la détermination de la variation de la trésorerie, la société a choisi le modèle autorisé pour la présentation de l'état des flux de trésorerie et ce, conformément à la norme comptable générale.

1. Amortissements et provisions

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Amortissements immob. incorporelles	1 271 946	1 221 162	50 784
Amortissements immob. corporelles	89 274 716	85 591 955	3 682 761
Amortissement immob corp cédées	146 526	-	146 526
Provisions sur immobilisations financières	1 007 426	1 007 426	-
Provisions sur dépréciation des stocks	1 283 738	1 283 738	-
Provisions sur dépréciation des créances	10 058 343	10 058 343	-
Provisions pour risques et charges	492 028	360 718	131 310
Provisions pour congés payés	648 700	661 419	(12 719)
Total	104 183 423	100 184 761	3 998 662

2. Variation des stocks

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Matières premières	16 076 207	10 916 408	(5 159 799)
Consommables et pièces de rechange	16 933 473	17 489 566	556 093
Produits finis	4 222 706	6 230 794	2 008 088
Total	37 232 386	34 636 768	(2 595 618)

3. Variation des créances

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Clients	15 404 720	7 971 377	(7 433 343)
Clients, ventes d'énergie (STEG)	1 320 311	811 779	(508 532)
Clients douteux	10 058 343	10 058 343	-
Effets à recevoir	13 592 877	10 725 702	(2 867 175)
Chèques en portefeuille	2 564 476	2 467 584	(96 892)
Total	42 940 727	32 034 785	(10 905 942)

4. Variation des autres actifs et prêts au personnel

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs locaux débiteurs	137 584	43 529	(94 055)
Personnel-avances et acomptes	182 422	48 402	(134 020)
Etat, impôts et taxes (Crédit IS)	3 324 727	3 257 062	(67 665)
Etat, impôts et taxes (crédit TVA)	604 950	31 954	(572 996)
Etat, impôts et taxes (droits de douane et divers)	1 759 506	10 732	(1 748 774)
Débiteurs divers	26 530	4 267	(22 263)
Compte courant associé	265 354	255 954	(9 400)
Charges constatées d'avance	636 164	563 923	(72 241)
Total des autres actifs courants	6 937 237	4 215 823	(2 721 414)
Autres actifs Financiers (prêt au personnel)	13 355	13 022	(333)
Total des autres actifs	6 950 592	4 228 845	(2 721 747)

5. Variation des dettes fournisseurs

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Fournisseurs locaux	1 543 155	2 626 638	(1 083 483)
Fournisseurs étrangers	6 329 609	1 648 574	4 681 035
Fournisseurs, effets à payer	2 000 322	1 685 190	315 132a
Fournisseurs, factures non parvenues	10 674 700	633 125	10 041 575
Total	20 547 786	6 593 527	13 954 259

6. Variation des autres passifs

Libellé	30/06/2024	31/12/2023	Variation
Rémunérations dues au personnel	9 273	9 425	(152)
CSS à payer	118 925	135 442	(16 517)
Receveur des finances	213 546	925 535	(711 989)
Charges à payer	2 575 746	767 847	1 807 899
Créditeur divers	488 797	496 561	(7 764)
CNSS	774 740	773 958	782
Total autres passifs courants	4 181 027	3 108 768	1 072 259
Intérêts courus	46 957	16 193	30 764
Total autres passifs financiers	46 957	16 193	30 764
Total autres passifs	4 227 984	3 124 961	1 103 023

7. Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement

Les flux liés aux activités d'investissement correspondent essentiellement aux opérations suivantes :

- Acquisition de l'entité ECO GAD pour une valeur de 4.414.975 DT
- Cession de matériel de transport pour une valeur de 20.000 DT
- Investissement en immobilisation en cours pour 4.195.126 DT principalement liée à la mise à niveau de la chaîne de production PM3.

8. Flux de trésorerie affectés aux activités de financement

Encaissement provenant des emprunts

Libellé	30/06/2024	31/12/2023
Financement de stocks	13 700 000	29 000 000
Financement en TND	19 345 000	28 866 000
CMT	15 159 477	1 850 000
Total	48 204 477	59 716 000

Remboursement d'emprunts

Libellé	30/06/2023	31/12/2023
Financement de stocks	13 700 000	27 100 000
Financement en TND	29 394 000	16 940 000
CMT	1 982 006	3 754 834
Total	45 076 006	47 794 834

9. Rapprochement des montants en liquidités et équivalents de liquidités figurant dans le tableau de flux de trésorerie d'une part, et du bilan d'autre part

Libellé	Note Référence	Trésorerie au début de 2024	Trésorerie à fin juin 2024	Variation
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.8	559 580	1 055 615	496 035
Concours bancaires	IV.14	(192 557)	(682 963)	(490 406)
Total		(367 023)	372 652	5 629

VII. Note relative aux événements postérieurs au 30 juin 2024

Il n'y a pas eu d'évènements significatifs survenus entre la date de clôture du 1^{er} semestre 2024 et la date de publication des états financiers intermédiaires qui sans être liés à la clôture de la période :

- Entraineront des modifications importantes de l'actif ou du passif au cours du deuxième semestre de l'année 2024 ; et/ou
- Auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise

VIII. Note relative aux engagements hors bilan

Les engagements hors bilan comportent, au 30 juin 2024 les éléments suivants :

Engagements Financiers

Type engagements	Valeur Totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées	Associés	Provisions
1- Engagements donnés						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	2 159 044	2 159 044	Néant	2 000 000	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	25 364 563	25 364 563	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	14 462 277	14 462 277	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	41 985 884	41 985 884		2 000 000		
2- Engagements reçus						
a/ Garanties personnelles						
*Cautionnement	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Aval	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Autres Garanties	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
b/ Garanties réelles						
* Hypothèques	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
* Nantissements	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
c/ Effets escomptés non encore échus	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
d/ Créances à l'exportation mobilisées	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
e/ Abandon de créances	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
f/ Intérêts sur emprunts	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total						
3- Engagements réciproques						
*Emprunt obtenu non encore encaissé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit consenti non encore versé	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Opération de portage	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Crédit Documentaire	10 040 602	10 040 602	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande d'immobilisation	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Commande de longue durée	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Contrats avec le personnel prévoyant des engagements supérieurs à ceux prévus par la convention collective	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
*Etc	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant	Néant
Total	10 040 602	10 040 602				

Dettes garanties par des sûretés

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie	Provisions
*Emprunt obligataire	Néant	Néant	Néant
* Emprunt d'investissement	Néant	Néant	Néant
*Emprunt courant de gestion	Néant	Néant	Néant
*Autres	Néant	Néant	Néant

IX. Note relative aux parties liées

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne NCT 39, les transactions avec les parties liées de la société Sotipapier se présentent comme suit :

- La société TUCOLLECT (société dans laquelle Sotipapier détient 99,99% du capital) a facturé un montant de 436.764 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 68.662DT au 30 juin 2024.
- Le Gérant de la filiale TUCOLLECT a bénéficié, au titre du premier semestre 2023, d'une rémunération brute de 16.815 DT payée par SOTIPAPIER et qui sera refacturée à TUCOLLECT en fin d'année.
- La société Sotipapier a facturé à la société TUCOLLECT sa quote-part dans les frais de location du dépôt pour la période allant du 1^{er} janvier 2024 au 30 juin 2024, et ce pour un montant de 42.213 DT (HTVA), la créance y afférente s'élève à 8 .372 DT TTC.
- La société SFTC (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 99,99% du capital) a facturé un montant 333.353 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 44.839 DT au 30 juin 2024.
- La société SOTIPAPIER a facturé à la société SFTC une note de débit au titre de frais de location de la presse à balle pour un montant global de 6.000 DT(HTVA). La dette liée à cette facturation n'a pas été réglé en 2024.
- La société ECOGAD (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 70% du capital) a facturé un montant de 3.166.736 DT (HTVA) relatif à des ventes de vieux papiers. La dette liée à ces facturations s'élève à 96.343 DT au 30 juin 2024.
- La société SOTIPAPIER a accepté d'apporter son concours financier à la société SOTIPAPIER PROPCO par le biais d'un prêt pour un montant de 235.000 DT sous forme d'avance en compte courant d'associé. L'avance est consentie par le prêteur pour une durée de 10 ans de la date du décaissement effectif des fonds et porte intérêts au taux de 8% L'an. Le solde de compte courant associé SOTIPAPIER PROPCO s'élève au 30 juin 2024 à 265.354 DT y compris les intérêts relatifs à l'exercice 2024 facturés au taux de 8% sous forme de note de débit pour un montant de 9.400 DT (HTVA).
- La société PROPCO (société dans laquelle SOTIPAPIER détient 49 % du capital) a facturé à la société SOTIPAPIER les frais de location du terrain pour la période allant du 1er janvier 2024 au 30 juin 2024, et ce pour un montant de 12.500 DT (HTVA). La dette liée à cette facturation n'a pas été réglé en 2024.

Rémunérations des dirigeants :

Le directeur général et le directeur général adjoint ont bénéficié au titre de l'exercice 2024 :

- ✓ D'un salaire brut 681.928 DT servi par la société SOTIPAPIER. Le détail se présente comme suit :

Nom et prénom	Fonction	Revenu brut
Philippe Lacoste	* DG/directeur développement stratégique	219 355
Raphael Poullain	*DGA/DG	577 005
Total		796 360

* La rémunération de Mr Lacoste avant sa démission de son poste de DG avec date d'effet le 1^{er} avril 2024 s'élève à 104.923 DT. Il a été nommé, depuis, directeur de développement stratégique groupe et membre du conseil d'administration.

* Mr Poullain a démissionné de son poste de DGA et a été nommé DG avec date d'effet le 1^{er} avril 2024 par le conseil d'administration du 19 mars 2024. Cette rémunération correspond à sa qualité de DGA et de DG.

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence proposés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. Au 30 juin 2024, le montant des jetons de présence constaté en charges de l'exercice s'est élevé à 75.000 DT

X. Soldes intermédiaires de gestion

Produits	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Charges	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023	Soldes intermédiaires des exercices	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Production vendue	56 463 262	53 814 413	98 900 926	ou Déstockage de production Total	(2 008 088)	691 307	(6 647 200)	Production de l'exercice			
Production stockée											
Total	56 463 262	53 814 413	98 900 926		(2 008 088)	691 307	6 647 200		54 455 174	53 123 106	92 253 726
Production de l'exercice	54 455 174	53 123 106	92 253 726	Coût d'achat Mat. Premières Achat d'approvisionnements consommées Total	19 081 204	19 189 573	34 276 465	Marge sur coût matières			
Total	54 455 174	53 123 106	92 253 726		16 319 786	13 767 544	27 740 638		19 054 184	20 165 989	30 236 623
Marge sur coût matières	19 054 184	20 165 989	30 236 623	Autres charges Total	3 724 964	3 548 575	6 137 263	Valeur ajoutée brute			
Total	19 054 184	20 165 989	30 236 623		3 724 964	3 548 575	6 137 263		15 329 220	16 617 414	24 099 360
Valeur ajoutée brute	15 329 220	16 617 414	24 099 360	Impôts, taxes et versements assimilés Charges de personnel Total	289 465	220 857	424 665	Excédent Brut d'exploitation			
Total	15 329 220	16 617 414	24 099 360		6 213 452	4 495 642	9 869 080		8 826 303	11 900 915	13 805 615
Excédent Brut d'exploitation	8 826 303	11 900 915	13 805 615	Dotation aux amortissements et aux provisions Charges financières Autres Pertes Ordinaires Impôt sur le résultat ordinaire Total	3 998 662	3 291 113	7 569 877	Résultat des activités ordinaires après impôt			
Autres produits Ordinaires	134 962	110 767	732 176								
Produits financiers	851 025	14 637	33 209		2 303 789	1 799 754	3 582 093				
Total	9 812 290	12 026 319	14 571 000		14 602	134 002	132 673		2 966 608	5 905 488	2 609 928
Résultat des activités ordinaires après impôt	2 966 608	5 905 488	2 690 928	Elément extraordinaire- contribution Conjoncturelle Total				Résultat net de l'exercice			
Total	2 966 608	5 905 488	2 690 928						2 966 608	5 905 488	2 609 928

Tunis, le 29 août 2024

Messieurs les Actionnaires de la
Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton
« SOTIPAPIER »
13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain,
Megrine Riadh, 2014.

Messieurs,

Introduction

Conformément aux dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la société SOTIPAPIER S.A., qui comprennent 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 apparaître des capitaux propres totalisant 77.116.354 DT, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 2.966.608 DT.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué 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 une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « SOTIPAPIER » 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 au système comptable des entreprises.

Les Commissaires aux Comptes
Associés M.T.B.F

Tunisie Audit et Conseil

Mohamed Lassaad BORJI
Associé

Wassim CHAKROUN
Associé

Avis des Sociétés

ÉTATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMÉDIAIRES

EURO-CYCLES

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société « EURO-CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY & M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin		Au 31 Décembre
	Notes	2024	2023	2023
ACTIFS				
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>				
	2			
Actifs Immobilisés				
Immobilisations Incorporelles		91 930,048	91 930,048	91 930,048
<i>Moins Amortissements</i>		-90 847,638	-87 882,904	-90 306,596
	2.1	1 082,410	4 047,144	1 623,452
Immobilisations Corporelles		30 469 314,577	27 528 308,804	29 252 575,019
<i>Moins Amortissements</i>		-12 731 616,059	-11 398 686,952	-12 068 011,606
	2.2	17 737 698,518	16 129 621,852	17 184 563,413
Immobilisations Financières		242 900,000	235 982,000	217 850,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	2.3	242 900,000	235 982,000	217 850,000
Total des actifs immobilisés		17 981 680,928	16 369 650,996	17 404 036,865
Autres actifs non courants		0,000	0,000	0,000
Total des actifs non courants		17 981 680,928	16 369 650,996	17 404 036,865
<u>ACTIFS COURANTS</u>				
	3			
Stocks		107 741 435,776	140 839 138,701	118 233 527,543
<i>Moins Provisions</i>		-1 852 898,140	-743 889,731	-1 852 898,140
	3.1	105 888 537,636	140 095 248,970	116 380 629,403
Clients et Comptes Rattachés		24 997 284,123	28 349 060,247	12 498 669,093
<i>Moins Provisions</i>		-3 517 416,142	-3 174 240,772	-3 546 605,864
	3.2	21 479 867,981	25 174 819,475	8 952 063,229
Autres actifs courants		7 211 703,878	6 885 520,843	9 307 294,342
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000	0,000
	3.3	7 211 703,878	6 885 520,843	9 307 294,342
Placements & autres actifs financiers	3.4	92 643,001	122 813,371	106 308,226
Liquidités & Equivalents de liquidités	3.5	5 417 450,721	2 641 041,760	7 949 759,835
Total des actifs courants		140 090 203,217	174 919 444,419	142 696 055,035
TOTAL DES ACTIFS		158 071 884,145	191 289 095,415	160 100 091,900

BILAN
Arrêté au 30 juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2024	2023	2023
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	4			
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves		980 100,000	980 100,000	980 100,000
Résultats reportés		40 657 327,682	38 243 177,683	38 243 177,683
Total des capitaux propres avant résultat		51 438 427,682	49 024 277,683	49 024 277,683
Résultat de l'exercice		4 704 007,466	3 344 739,667	5 354 449,999
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		56 142 435,148	52 369 017,350	54 378 727,682
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	5			
Emprunts	5.1	6 008 371,150	2 592 049,297	6 008 371,150
Provisions	5.2	0,000	280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		6 008 371,150	2 872 888,288	6 289 210,141
Passifs courants				
	6			
Fournisseurs et comptes rattachés	6.1	22 882 559,290	13 753 500,832	12 658 818,554
Autres passifs courants	6.2	14 507 373,234	21 060 632,193	14 816 697,605
Autres passifs financiers	6.3	51 240 280,440	88 032 098,985	59 046 823,919
Concours bancaires	6.4	7 290 864,883	13 200 957,767	12 909 813,999
Total des passifs courants		95 921 077,847	136 047 189,777	99 432 154,077
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		101 929 448,997	138 920 078,065	105 721 364,218
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		158 071 884,145	191 289 095,415	160 100 091,900

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2024 au 30 juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2024	2023	2023
Produits d'exploitation	7			
Revenus	7.1	54 300 621,858	49 197 460,131	109 209 273,356
Autres produits d'exploitation	7.2	419 683,701	219 299,593	4 223 900,153
Production immobilisée				0,000
Total des produits d'exploitation		54 720 305,559	49 416 759,724	113 433 173,509
Charges d'exploitation	8			
Variation des stocks des PF et des encours		-2 269 533,076	2 046 359,500	5 238 306,900
Achats de marchandises consommées		0,000	0,000	0,000
Achats d'approvisionnements consommés		-35 818 327,408	-37 593 848,397	-86 101 288,260
Charges de personnel		-3 581 177,050	-3 375 297,821	-7 097 155,193
Dotations aux amort. Et aux provisions		-668 764,855	-704 604,665	-6 657 289,021
Autres charges d'exploitation		-4 141 498,910	-4 120 428,958	-8 459 486,463
Total des charges d'exploitation		-46 479 301,299	-43 747 820,341	-103 076 912,037
Résultat d'exploitation		8 241 004,260	5 668 939,383	10 356 261,472
Charges financières nettes	9	-3 437 864,069	-3 235 572,402	-6 919 949,325
Produits des placements	10	529 871,585	1 015 015,897	1 023 559,427
Autres gains ordinaires	11	75 762,862	6 630,465	1 371 882,083
Autres pertes ordinaires	12	-1,022	-11 878,756	-70 468,558
Résultat des activités ordinaires avant impôt		5 408 773,616	3 443 134,587	5 761 285,099
Impôt sur les bénéfices		-704 766,150	-98 394,920	-406 835,100
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 704 007,466	3 344 739,667	5 354 449,999
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)		0,000	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice		4 704 007,466	3 344 739,667	5 354 449,999
Effets de modifications comptables (net d'impôt)		0,000	0,000	0,000
Résultats après modifications comptables		4 704 007,466	3 344 739,667	5 354 449,999

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE
Période du 1^{er} Janvier 2024 au 30 juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2024	2023
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Résultat net		4 704 007,466	3 344 739,667
Ajustements pour :			
* Amortissements et provisions		664 145,495	704 604,665
* Reprises sur provisions		-310 028,713	-117 813,853
* Plus-value de cession d'immo Corp&Incorp		0,000	0,000
* Variation des :			
- stocks		10 492 091,767	17 621 769,789
- créances		-12 498 615,030	-7 198 992,402
- autres actifs		2 095 590,464	3 384 268,211
+ fournisseurs et autres dettes		-9 862 048,125	-4 365 084,844
* Plus ou moins-values de cession		0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	13	15 009 239,574	13 373 491,233
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement			
+Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 216 739,558	-1 335 001,556
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-65 100,000	-63 682,000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		40 050,000	140 432,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement	13	-1 241 789,558	-1 258 251,556
Flux de trésorerie liés aux activités de financement			
Placements		13 665,225	-45 594,782
Dividendes et autres distributions		-2 940 300,000	-9 801 000,000
Encaissements provenant des emprunts		40 350 173,528	34 092 825,504
Remboursement d'emprunts		-48 104 348,767	-45 146 337,129
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement	13	-10 680 810,014	-20 900 106,407
VARIATION DE TRESORERIE		-3 086 640,002	-8 784 866,730
Trésorerie au début de l'exercice		-4 960 054,164	-1 775 049,277
Trésorerie à la clôture de l'exercice		-1 873 414,162	-4 960 054,164

**NOTES COMPLEMENTAIRES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIARES
INDIVIDUELS
ARRETES AU 30 JUIN 2024**

NOTE 1 – SYSTEME COMPTABLE

1.1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société « EURO-CYCLES » est une entité du droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle a été subséquentement amendée et complétée.

La société opère sur les marchés internationaux et principalement sur le marché européen.

L'objet social de la société comme le souligne les statuts est le suivant :

* La fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

1.2. PRINCIPES ET CONVENTIONS COMPTABLES

Le système comptable adopté par « EURO-CYCLES » est le système centralisateur.

Les états financiers de la société sont tenus et présentés conformément aux dispositions :

- De la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant sur le nouveau système comptable tunisien ;
- Du décret 96-2459 du 30 Décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel ;
- Et des arrêtés du Ministère des Finances portant approbation des normes comptables.

La société « EURO-CYCLES » utilise la méthode autorisée pour la présentation de son état de résultat.

Le paragraphe 52 de la norme comptable générale NC01 stipule « Au cas où une entreprise utilise la méthode autorisée, elle est encouragée à publier dans ses notes une répartition de ses charges par destination. Pour ce faire, elle peut utiliser le modèle figurant à l'annexe 7. Cette opération vise à permettre aux entreprises de s'adapter à la présentation par destination ».

1.3. IMPOT SUR LES SOCIETES

La société est imposable au taux de l'IS de 15%, La charge d'impôt sur les bénéfices est déterminée sur la base de la méthode de l'impôt exigible avec un minimum légal de 0,2% du chiffre d'affaires TTC.

1.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « EURO-CYCLES », sont libellés en Dinar Tunisien.

1.5. LES STOCKS

Les stocks de la société « EURO-CYCLES » se décomposent comme suit :

- Matières premières ;
- Peintures ;
- Emballages ;
- Décors ;
- Produits finis.

Les stocks sont évalués au 30 juin 2024 comme suit :

- Les matières premières et consommables sont valorisées au cout d'achat moyen pondère, tous frais inclus, le cout d'achat est composé du prix d'achat au cours du jour de la comptabilisation de la facture augmenté des frais de transport, transit et assurance... ;
- Les stocks de produits finis sont valorisés au cout moyen de production.
- Les stocks sont traités selon la méthode de l'inventaire intermittent qui consiste à faire figurer les stocks sur la base de l'inventaire physique à la date d'arrêté des états financiers.
- La méthode de calcul de la provision pour dépréciation des stocks de matières premières et fournitures liés adoptées par la société est basée sur l'ancienneté des articles non mouvementés déductions faites des besoins futurs de consommations de ces mêmes articles.

Pour les produits finis, la société a opté pour la provision d'articles spécifiques en stock lié aux clients douteux.

1.6. IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

Les immobilisations corporelles et incorporelles exploitées par la société figurent au niveau des actifs non courants pour leurs couts d'acquisition et sont amorties sur leur durée de vie estimée selon le mode linéaire.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Logiciels	33,33 %
- Site Web	33,33 %
- Constructions	5 %
- Matériels et outillages industriels	15 %
- Matériels de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobiliers et matériels de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériels informatiques	33,33 %
- Matériels à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

1.7. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes de la société « EURO-CYCLES » arrêtés au 30 juin 2024, libellées en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change du 30 juin 2024, soit :

1 € = 3,3609 TND

1 \$ = 3,1415 TND

1.8. REVENU

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 commercial consenties par la société.

NOTE 2 –ACTIFS NON COURANTS

2.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 30 juin 2024, un montant de **1 082,410 TND**, contre **1 623,452 TND** au 31 Décembre 2023, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Logiciels	89 529,548	89 529,548	89 529,548
Site Web	2 400,500	2 400,500	2 400,500
VALEURS BRUTES	91 930,048	91 930,048	91 930,048
Moins amortissements	-90 847,638	-87 882,904	-90 306,596
VALEURS NETTES	1 082,410	4 047,144	1 623,452

2.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles totalisent au 30 juin 2024 un montant net de **17 737 698,518 TND** contre **17 184 563,413 TND** au 31 décembre 2023, et elles sont détaillées comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Terrains	3 189 845,637	3 189 845,637	3 189 845,637
Constructions	10 488 910,281	10 488 910,281	10 488 910,281
Matériels industriels	5 158 694,968	5 126 808,209	5 158 694,968
Outillages industriels	325 295,750	322 821,875	325 295,750
Matériels de transport	2 518 473,831	2 229 276,725	2 518 473,831
AAI divers	2 149 187,816	1 677 434,958	1 682 070,058
Mobiliers& matériels de bureau	213 003,574	213 003,574	213 003,574
Equipements du bloc social	53 965,933	53 965,933	53 965,933
Matériels informatiques	407 985,922	392 822,142	400 888,792
Divers aménagements Sidi Bouali	88 481,124	86 795,964	88 481,124
Construction en cours	5 875 469,723	3 746 623,506	5 132 945,053
VALEURS BRUTES	30 469 314,577	27 528 308,804	29 252 575,019
Moins amortissements	-12 731 616,059	-11 398 686,952	-12 068 011,606
VALEURS NETTES	17 737 698,518	16 129 621,852	17 184 563,413

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 juin 2024 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice.

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
ARRETE AU 30 juin 2024

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS				VCN au 30/06/2024
	V. brute	Acquisitions	Reclassements	V. brute	C. Amort.	Dotations	Reprises	C. Amort.	
	Au	& ajouts		au	au			au	
	31/12/2023	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	30/06/2024	30/06/2024	
(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)	(8)=(5)+(6)+(7)	(9)=(4)-(8)	
- Logiciels	89 529,548	-	-	89 529,548	87 906,096	541,042	-	88 447,138	1 082,410
- Site web	2 400,500	-	-	2 400,500	2 400,500	-	-	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	91 930,048	0,000	0,000	91 930,048	90 306,596	541,042	0,000	90 847,638	1 082,410
- Terrains	3 189 845,637	-	-	3 189 845,637	-	-	-	0,000	3 189 845,637
- Constructions	10 488 910,281	-	-	10 488 910,281	3 781 184,116	265 144,908	-	4 046 329,024	6 442 581,257
- Matériels industriel	5 158 694,986	-	-	5 158 694,986	4 548 915,122	170 068,085	-	4 718 983,207	439 711,779
- Outillages industriels	325 295,750	-	-	325 295,750	291 954,911	7 603,621	-	299 558,532	25 737,218
- Matériels de transport	2 168 610,362	-	-	2 168 610,362	1 578 416,259	87 502,605	-	1 665 918,864	502 691,498
- Installations générales, A. & A. divers	1 682 070,058	467 117,758	-	2 149 187,816	1 124 686,551	79 192,419	-	1 203 878,970	945 308,846
- Mobiliers et matériels de bureau	213 003,574	-	-	213 003,574	202 613,973	2 212,274	-	204 826,247	8 177,327
- Equipements du bloc social	53 965,933	-	-	53 965,933	53 965,932	0,000	-	53 965,932	0,001
- Matériels informatiques	400 888,792	7 097,130	-	407 985,922	362 615,356	12 470,174	-	375 085,530	32 900,392
- Matériels de transport à statut juridique particulier	349 863,469	0,000	-	349 863,469	109 567,422	34 986,311	-	144 553,733	205 309,736
- Divers aménagements local sidi boual	88 481,124	-	-	88 481,124	14 091,964	4 424,056	-	18 516,020	69 965,104
- Constructions en cours	5 132 945,053	742 524,670	-	5 875 469,723	-	-	-	0,000	5 875 469,723
TOTAL IMMO. CORPORELLES	29 252 575,019	1 216 739,558	0,000	30 469 314,577	12 068 011,606	663 604,453	0,000	12 731 616,059	17 737 698,518
TOTAL GENERAL	29 344 505,067	1 216 739,558	0,000	30 561 244,625	12 158 318,202	664 145,495	0,000	12 822 463,697	17 738 780,928

2.3 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2024, un solde de **242 900,000 TND** contre **217 850,000 TND** au 31 Décembre 2023, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Participation « TUNINDUSTRIES »	99 900,000	99 900,000	99 900,000
Participation « AFRICA PACK »	32 000,000	32 000,000	32 000,000
Prêts aux personnels à plus d'un an	65 100,000	60 682,000	40 050,000
Cautionnement	45 900,000	43 400,000	45 900,000
TOTAL	242 900,000	235 982,000	217 850,000

- **PARTICIPATION « TUNINDUSTRIES »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2024 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « TUNINDUSTRIES », société à responsabilité limitée, totalement exportatrice.

Cette participation concerne 7 992 parts sociales de 100 TND chacune, soit 99,9% du capital de la société « TUNINDUSTRIES ».

- **PARTICIPATION « AFRICA PACK »**

Le solde de cette rubrique au 30 juin 2024 correspond à la participation de la société « EURO-CYCLES » dans le capital de la société « AFRICA PACK SARL », société à responsabilité limitée, partiellement exportatrice.

Cette participation concerne 320 parts sociales, soit 1% du capital de la société « Africa Pack »

NOTE 3 – ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2024 de **140 090 203,217 TND** contre **142 696 055,035 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Stocks	107 741 435,776	140 839 138,701	118 233 527,543
Clients et comptes rattachés	24 997 284,123	28 349 060,247	12 498 669,093
Autres actifs courants	7 211 703,878	6 885 520,843	9 307 294,342
Placements et autres actifs financiers	92 643,001	122 813,371	106 308,226

Liquidités et équivalents de Liquidités	5 417 450,721	2 641 041,760	7 949 759,835
TOTAL BRUT	145 460 517,499	178 837 574,922	148 095 559,039
Moins Provisions Stocks	-1 852 898,140	-743 889,731	-1 852 898,140
Moins Provisions Clients	-3 517 416,142	-3 174 240,772	-3 546 605,864
TOTAL ACTIFS COURANTS	140 090 203,217	174 919 444,419	142 696 055,035

3.1 STOCKS

Le solde net de stock s'élève à **105 888 537,636 TND** au 30 juin 2024, contre **116 380 629,403 TND** au 31 Décembre 2023, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
<u>I-Stock des matières premières et fournitures liées</u>	<u>93 964 157,718</u>	<u>133 899 578,000</u>	<u>108 977 287,000</u>
• Matières premières	92 052 539,718	131 767 406,000	106 757 471,000
• Peintures	980 503,000	1 112 738,000	1 260 987,000
• Décors	931 115,000	1 019 434,000	958 829,000
Provision pour dépréciation	-1 770 048 ,758	-739 112,727	-1 770 048 ,758
Valeur comptable nette (a)	92 194 108,960	133 155 688,269	107 207 238,242
<u>II-Stock Autres approvisionnements</u>	<u>1 377 247,000</u>	<u>1 852 556,000</u>	<u>1 196 484,000</u>
• Emballages	1 377 247,000	1 852 556,000	1 196 484,000
Provision pour dépréciation	-21 405 ,943	-4 777,004	-21 405 ,943
Valeur comptable nette (b)	1 355 841,057	1 852 556,000	1 175 078,057
<u>III-Stock en transit des matières premières et fournitures liées: (c)</u>	<u>8 557 188,235</u>	<u>2 141 149,484</u>	<u>1 921 953,926</u>
Valeur Comptable nette : (a)+ (b)+ (c)	102 107 138,252	137 149 393,753	110 304 270,225
<u>IV- Stock des Produits</u>	<u>2 036 015,570</u>	<u>596 555,376</u>	<u>2 689 454,308</u>
• Produits finis	2 036 015,570	596 555,376	2 689 454,308
• Accessoires	0,000	0,000	0,000
Provision pour dépréciation	-61 443,439	0,000	-61 443,439
Valeur comptable nette (d)	1 974 572,131	596 555,376	2 628 010,869
<u>V-Stock en transit des Produits finis (e)</u>	<u>1 806 827,253</u>	<u>2 349 299,841</u>	<u>3 448 348,309</u>
Valeur Comptable nette (d)+(e)	3 781 399,384	2 945 855,217	6 076 359,178
Valeur comptable nette des Stocks (a+b+c+d+e)	105 888 537,636	140 095 248,970	116 380 629,403

3.1.1 provisions pour dépréciation de Stock des matières premières et fournitures liées :

La rubrique Stock matières premières et fournitures liées présente un solde brut au 30 juin 2024 de **93 964 157,718 TND** provisionné pour un montant de **1 770 048,758 TND** dont le détail se présente comme suit :

Groupe	PROVISIONS Au 30 Juin 2024
Assise	-261 558,286
Conduite	-75 688,666
Déco	-113 496,652
Entrainement	-110 058,208
Freins	-48 683,384
Instructions	- 8 401,023
Options	-46 761,914
Peinture	-87 059,681
Roues	-263 307,638
Sécurité	-14 857,160
Structures	-679 832,133
Transmission	-60 137,098
Visserie Consommable	-206,915
TOTAL	-1 770 048,758

3.2 CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente un solde net au 30 juin 2024 de **21 479 867,981 DT**, contre **8 952 063,229 TND** au 31 Décembre 2023, qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Clients ordinaires	21 479 867,981	25 174 819,474	8 952 063,229
Clients douteux ou litigieux	3 517 416,142	3 174 240,773	3 546 605,864
Solde du compte " Clients "	24 997 284,123	28 349 060,247	12 498 669,093
Moins provisions	-3 517 416,142	-3 174 240,772	-3 546 605,864
TOTAL	21 479 867,981	25 174 819,475	8 952 063,229

3.2.1 Clients ordinaires :

Cette rubrique présente un solde brut au 30 juin 2024 de **21 479 867,981 TND** contre un solde brut de **8 952 063,229 TND** au 31 Décembre 2023 enregistrant ainsi une augmentation d'un montant de **12 527 804,752 TND** se détaillant comme suit :

INTITULE	JUIN 2024	DECEMBRE 2023
HALFORDS LIMITED	12 600 886,335	3 863 112,863
MANUFACTURE FRANCAISE DU CYCLES	3 956 741,828	2 789 496,753
ATALA S.P.A ITALY	1 525 880,529	988 498,570
GO OUTDOORS	1 191 946,673	91 373,740
CONOR SPORTS S.A	877 199,269	0,000
DEPORTICA	395 468,264	642 665,608
ZELVEGIAN BROS	328 421,771	0,000
RODEO CYCLES CANADA	165 334,286	161 345,001
MTF ENTREPRISES LTD	149 422,337	0,000
KS CYCLING	125 404,439	0,000
MODELO CONTINENTE	80 631,755	81 346,691
MCTD	48 807,600	0,000
Autres clients (solde inférieur à 20 000 DT)	33 722,895	42 836,701
BIKE ANY	0,000	162 622,787
MERCURE INTERNATIONAL OF MONACO	0,000	128 764,515
TOTAL	21 479 867,981	8 952 063,229

3.2.2 Clients Douteux :

Cette rubrique présente un solde brut au 30 juin 2024 de **3 517 416,142 TND** contre un solde brut de **3 546 605,864 TND** au 31 décembre 2023 se détaillant comme suit :

INTITULE	JUIN 2024	DECEMBRE 2023
MOLHO	3 062 267,839	3 089 419,965
CREANCE YOAC	317 906,691	320 725,465
PODILATOUPOLI	104 866,004	104 866,004
MOORE LARGE	32 375,608	31 594,430
Total	3 517 416,142	3 546 605,864
Provisions pour créances douteuses	-3 517 416,142	-3 546 605,864

Les créances de ces clients douteux ont été totalement provisionnées au 30 juin 2024.

3.3 AUTRES ACTIFS COURANTS

Cette rubrique présente un solde net de **7 211 703,878 TND** au 30 juin 2024, contre **9 307 294,342 TND** au 31 Décembre 2023, et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Personnels avances et acomptes	60 350,000	0,000	0,000
Fournisseurs avances et acomptes	304 732,421	1 904 384,832	485 153,635
Etat impôts et taxes	2 783 412,288	1 379 666,001	3 185 890,708
Produit à recevoir	0,000	0,000	1 773 674,850
Débiteurs divers	3 644 126,509	2 977 499,894	3 034 971,521
Charges constatées d'avance	419 082,660	623 970,116	827 603,628
TOTAL	7 211 703,88	6 885 520,843	9 307 294,342

3.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **92 643,001 TND** au 30 juin 2024 contre **106 308,226 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Echéance à moins d'un an sur prêt NC	61 482,000	93 476,000	76 082,000
FCP CAPITAL	31 161,001	29 337,371	30 226,226
TOTAL	92 643,001	122 813,371	106 308,226

3.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique totalise un solde de **5 417 450,721 TND** au 30 juin 2024, contre **7 949 759,835 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Banques	5 157 067,718	2 329 321,667	7 695 300,052
Régies d'avance et accreditifs	247 026,150	302 441,085	249 216,450
Autres organismes financiers	370,329	715,524	743,474
Caisse	12 986,524	8 563,484	4 499,859
TOTAL	5 417 450,721	2 641 041,760	7 949 759,835

NOTE 4 - CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un solde de **56 142 435,148 TND**, contre **54 378 727,628 TND** au 31 Décembre 2023, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Capital social	9 801 000,000	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves	980 100,000	980 100,000	980 100,000
Résultat reporté	40 657 327,682	38 243 177,683	38 243 177,683
Résultat de l'exercice	4 704 007,466	3 344 739,667	5 354 449,999
TOTAL	56 142 435,148	52 369 017,350	54 378 727,682

* Suivant le procès-verbal de l'AGO du 20 Juin 2024, l'assemblée générale ordinaire décide de distribuer les dividendes aux titres de l'exercice 2023, et d'affecter par conséquent le résultat de l'exercice 2023 ainsi que les résultats reportés comme suit :

- Bénéfice exercice 2023 :	5 354 450 TND
- Prélèvement au titre de la réserve légale	0 TND
- Résultat reporté 2023 :	38 243 177 TND
<u>Résultat distribuable :</u>	<u>43 597 627 TND</u>
- Dividendes en dinar tunisien :	(2 940 300) TND
<u>Résultats reportés après affectation</u>	<u>40 657 327 TND</u>

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES

Désignation	Capital social	Réserve légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux Propres
	1	2	3	4	(1)+(2)+(3)+(4)
Solde au 31 Décembre 2023	9 801 000	980 100	38 243 177	5 354 450	54 378 728
- Affectation du résultat 2023			5 354 450	-5 354 450	
- Distribution des dividendes			-2 940 300		-2 940 300
- Résultat de l'exercice au 30 Juin 2024				4 704 007	4 704 007
Solde au 30 juin 2024	9 801 000	980 100	40 657 327	4 704 007	56 142 435

NOTE 5 - PASSIFS NON COURANTS

Au 30 juin 2024, le solde de cette rubrique est de **6 008 371,150 TND**, contre **6 289 210,141 TND** au 31 Décembre 2023, et se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Emprunts	6 008 371,150	2 592 049,297	6 008 371,150
Provisions pour risques et charges	0,000	280 838,991	280 838,991
TOTAL	6 008 371,150	2 872 888,288	6 289 210,141

5.1 Emprunts

Les emprunts contractés par la société « EURO-CYCLES » d'une valeur de **6 008 371,150 TND** au 30 juin 2024, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Emprunt à Plus d'un An	5 885 479,639	2 575 000,000	5 885 479,639
Emprunt Leasing	122 891,511	17 049,297	122 891,511
TOTAL	6 008 371,150	2 592 049,297	6 008 371,150

5.2 Provisions pour risques et charges

Au 30 juin 2024, cette rubrique a accusé un solde nul contre un solde de **280 838,991 TND** au **31 Décembre 2023**, se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Provisions pour risques et charges (Affaire Incendie)	0,000	280 838,991	280 838,991
TOTAL	0,000	280 838,991	280 838,991

NOTE 6 - PASSIFS COURANTS

Au 30 juin 2024, les passifs courants présentent un solde de **95 921 077,847 TND** contre **99 432 154,077 TND** au 31 Décembre 2023, Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Fournisseurs et comptes rattachés	22 882 559,290	13 753 500,832	12 658 818,554
Autres passifs courants	14 507 373,234	21 060 632,193	14 816 697,605
Autres passifs financiers	51 240 280,440	88 032 098,985	59 046 823,919
Concours bancaires	7 290 864,883	13 200 957,767	12 909 813,999
TOTAL	95 921 077,847	136 047 189,777	99 432 154,077

6.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique présente au 30 juin 2024 un solde de **22 882 559,290 TND** contre **12 658 818,554 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Fournisseurs d'exploitation	21 450 858,036	12 990 923,572	9 478 886,551
Fournisseurs d'immobilisations	0,000	0,000	239 170,576
Fournisseurs d'exploitation-effets à payer	1 431 701,254	762 577,260	2 902 965,427
Fournisseurs Factures non parvenues	0,000	0,000	37 796,000
Total	22 882 559,290	13 753 500,832	12 658 818,554

6.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants totalisant **14 507 373,234 TND** au 30 juin 2024, contre **14 816 697,605 TND** au 31 Décembre 2023, se répartissent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Client avance et acompte	3 352 485,265	3 566 233,307	5 509 126,386
Etat impôts et taxes	448 402,941	297 827,210	1 559 977,251
Personnel rémunérations dues	300 467,942	269 543,923	679 049,763
CNSS	337 398,958	294 557,395	455 721,423
Créditeurs divers	477 904,834	545 250,946	454 991,174
Charges à payer	3 945 475,954	4 605 314,499	1 923 783,779
Dividendes à payer	5 645 237,340	11 481 904,913	4 234 047,829
TOTAL	14 507 373,234	21 060 632,193	14 816 697,605

6.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente un solde de **51 240 280,440 TND** au 30 juin 2024, contre **59 046 823,919 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Emprunts liés au cycle d'exploitation	46 731 441,349	87 215 327,769	58 193 431,043
Échéances à moins d'un an	4 317 141,514	316 598,945	609 327,059
Intérêts courus	191 697,577	500 172,271	244 065,817
TOTAL	51 240 280,440	88 032 098,985	59 046 823,919

6.4. CONCOURS BANCAIRES

Cette rubrique totalise un solde de **7 290 864,883 TND** au 30 juin 2024, contre **12 909 813,999 TND** au 31 Décembre 2023, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
STB 15922/7 DT	3 108 030,662	4 714 459,324	5 030 460,503
AMEN BANK	322 843,629	199 304,293	0,000
AB EUROS	0,000	6 790,085	597,780
STB 219745	949,989	826,189	926,189
UIB DINARS 12404	0,000	244 017,971	42,734
STB 1209	0,000	2 138 ,995	0,000
ATB DINARS	2 496 631,028	4 705 378,422	3 993 405,063
B H DINARS	1 362 409,575	3 328 042,488	3 884 381,730
	7 290 864,883	13 200 957,767	12 909 813,999

NOTE 7 – PRODUITS D’EXPLOITATION

Cette rubrique présente au 30 juin 2024 un solde de **54 720 305,559 TND**, contre **49 416 759,724 TND** au 30 Juin 2023, se détaillant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Revenus	54 300 621,858	49 197 460,131	109 209 273,356
Autres produits	419 683,701	219 299,593	4 223 900,153
TOTAL	54 720 305,559	49 416 759,724	113 433 173,509

7.1 CHIFFRE D’AFFAIRES

Le chiffre d’affaires de la société « EURO-CYCLES » est passé de **49 197 460,131 TND** au 30 Juin 2023 à **54 300 621,858 TND** au 30 juin 2024, enregistrant ainsi une augmentation de **5 103 161,727 TND**.

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Ventes vélos	48 616 312,755	43 729 700,827	100 641 976,142
Ventes accessoires	5 652 691,503	5 467 759,304	8 550 107,214
Ventes produits résiduels	31 617,600	0,000	17 190,000
TOTAL	54 300 621,858	49 197 460,131	109 209 273,356

7.2 AUTRES PRODUITS

Les autres produits accusent au 30 juin 2024 un solde de **419 683,701 TND**, contre un solde de **219 299,593 TND** au 30 Juin 2023 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Loyers bâtiment à TUNINDUSTRIE	16 206,750	15 435,000	30 870,000
Frais administratifs à TUNINDUSTRIE	93 448,238	86 050,740	186 896,477
Reprise sur provision stock matières premières	0,000	117 813,853	861 703,584
Reprise sur provision clients	0,000	0,000	3 016 072,778
Reprise sur provision Pour risque	310 028,713	0,000	0,000
Transfert des charges	0,000	0,000	128 357,314
TOTAL	419 683,701	219 299,593	4 223 900,153

NOTE 8 – CHARGES D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2024, Les charges d'exploitation sont de l'ordre de **46 479 301,299 TND** contre un solde de **43 747 820,341 TND** au 30 juin 2023, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
<u>Variation stocks PF et encours</u>	<u>2 269 533,076</u>	<u>-2 046 359,500</u>	<u>5 238 306,900</u>
•Variation stock PF et encours	628 012,020	-2 349 299,841	-1 789 958,591
•Variation stock PF en transit	1 641 521,056	302 940,341	-3 448 348,309
<u>Achat matières consommés</u>	<u>35 818 327,408</u>	<u>37 593 848,397</u>	<u>86 101 288,260</u>
• Achat MP	17 342 580,375	20 285 436,181	40 897 156,475
• Achat MP en Transit *	6 635 234,309	-4 668 639,289	-4 887 834,847
•Achat emballage	2 090 914,027	1 601 324,769	3 483 637,632
•Achat décors	425 469,570	290 957,867	692 355,427
•Variation stock MP	15 010 842,000	15 355 328,000	43 089 004,000
•Variation stock MP en transit	-6 635 234,309	4 668 639,289	4 887 834,847
• Variation emballage	-180 763,000	584 494,000	-611 990,000
• Variation Décors	27 714,000	-940 332,000	-1 899 161,000
• Achats non stockés des matières et fournitures	603 174,993	532 036,040	1 125 092,375
• Rabais, remises, ristournes obtenus sur achats	498 395,443	-115 396,460	-674 806,649
<u>Charges de personnel</u>	<u>3 581 177,050</u>	<u>3 375 297,821</u>	<u>7 097 155,193</u>
•Charge de personnel	2 640 846,837	2 381 342,829	5 919 695,416
• Charges sociales légales	416 508,593	504 595,967	934 192 ,647
• Autres charges	523 821,620	489 359,025	243 267,130
<u>Dotations aux amorts et prov</u>	<u>668 764,855</u>	<u>704 604,665</u>	<u>6 657 289,021</u>
• Dot immob incorporelle	541,042	2 973,252	5 396,944
• Dot immob corporelle	663 604,453	648 329,423	1 317 654,077
• Dot aux provisions pour dépréciation des comptes clients	0	53 301,990	3 441 739,860
• Dot aux prov pour risques et charges	4 619,360	0,000	39 600,000
• Dot aux provisions pour dépréciation de stocks	0,000	0,000	1 852 898,140
<u>Autres charges d'exploitation</u>	<u>4 141 498,910</u>	<u>4 120 428,958</u>	<u>8 459 486,463</u>
• Charges locatives	81 932,773	75 630,253	151 260,504
• Entretiens et réparations	248 461,838	174 864,007	354 370,205
• Primes d'assurances	28 602,023	104 111,200	352 755,948
• Etudes et recherches	561 090,544	23 774,650	127 237,441
• Transports et autres services extérieurs	1 754 736,209	1 974 011,415	4 184 742,054
• Commissions sur ventes	486 040,856	421 374,530	1 029 339,184
•Rémunérations d'intermédiaires	162 175,781	133 716,166	293 596,593
• Publicités	18 701,334	161 435,828	177 591,828

• Transports / achats	7 719,875	3 692,500	10 626,446
• Divers	7 289,909	5 238,422	13 818,627
• Réceptions, voyages et déplacements	81 717,789	194 369,926	218 521,536
• Frais de télécommunications	36 881,385	27 479,294	56 708,788
• Commissions bancaires	231 556,005	396 466,156	659 134,239
• Charges diverses ordinaires	128 515,018	106 758,990	245 090,406
• Etats, impôts et taxes	306 077,571	317 505,621	584 692 ,664
TOTAL	46 479 301,299	43 747 820,341	103 076 912,037

* Le compte achat matières premières en transit présente au 30 juin 2024 un solde débiteur de **6 635 234,309 TND** qui se détaille comme suit :

DESIGNATION8	Au 30 Juin 2023
Extourne Stocks en Transit au 31/12/2023	-1 921 953,926
Constatation stocks en transit au 30/06/2024	8 557 188,235
Total	6 635 234 ,309

NOTE 9 – CHARGE FINANCIERES NETTES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un solde de **3 437 864,069 TND**, contre **3 235 572,402 TND** au 30 Juin 2023, s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Intérêts des emprunts	2 443 285,021	2 426 657,360	5 218 617,817
Intérêts des comptes courant	752 161,934	848 871,092	1 539 333,416
Pertes de change	578 038,346	1 124 407,558	2 568 987,283
Gains de change	-335 621,232	-1 164 363,608	-2 406 989,191
TOTAL	3 437 864,069	3 235 572,402	6 919 949,325

NOTE 10 – PRODUITS DES PLACEMENTS ET PRODUITS FINANCIERS

Les produits des placements et financiers d'une valeur de **529 871,585 TND** au 30 juin 2024, contre **1 015 015,897 TND** au 30 Juin 2023, se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Produits des participations TUNINDUSTRIE	499 500,000	999 000,000	999 000,000
Intérêts Crédeurs sur CCB	29 436,810	15 071,115	22 725,790
Intérêts sur placement CAT	934,775	944,782	1 833,677
TOTAL	529 871,585	1 015 015,897	1 023 559,427

NOTE 11 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 une valeur de **75 762,862 TND**, contre **6 630,465 TND** au 30 juin 2023 s'analysant comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Gains ordinaires	0,000	0,000	122 593,633
Produits divers ordinaires	13,339	6 629,461	1 249 288,450
Produits ordinaires modif comptables	75 749,523	0,000	0,000
Différences de règlements	0,000	1,004	0,000
TOTAL	75 762,862	6 630,465	1 371 882,083

NOTE 12– AUTRES PERTES ORDINAIRES

Cette rubrique s'analyse au 30 juin 2024 comme suit :

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Autres pertes ordinaires	1,022	11 878,756	70 468,558
TOTAL	1,022	11 878,756	70 468,558

NOTE 13- LES POSTES DE L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

13.1 Variation des éléments du BFR

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Stocks	10 492 091,767	17 621 769,789	40 227 380,947
Clients et comptes rattachés	-12 498 615,030	-7 198 992,402	8 651 398,752
Autres actifs courants	2 095 590,464	3 384 268,211	962 494,712
Fournisseurs et comptes rattachés et autres dettes	9 862 048,125	-4 365 084,844	-11 959 808,164

13.2 Trésorerie au 30 juin 2024

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	DECEMBRE 2023
Liquidités et Equivalents de Liquidités	5 417 450,721	2 641 041,760	7 949 759,835
Concours bancaires	7 290 864,883	13 200 957,767	12 909 813,999
TOTAL	-1 873 414,162	-10 559 916,007	-4 960 054,164

NOTE 14- SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant 30/06/2024	Charges	Montant 30/06/2024	Solde	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	0,000	Coût d'achat des marchandises vendues	0,000	Marge commerciale	0,000	0,000	0,000
Total	0,000		0,000		0,000	0,000	0,000
Revenus et autres produits d'exploitation	54 300 621,858	Achats Consommés	35 818 327,408				
Production stockée Production immobilisée	-2 269 533,076						
Autres produits	419 683,701						
Total	52 450 772,483	Total	35 818 327,408	Production	52 450 772,483	51 463 119,224	118 671 480,409
Production	52 450 772,483	Achats Consommés	35 818 327,408	Marge sur cout Matières	16 632 445,075	13 869 270,827	32 570 192,149
Marge commerciale		Autres charges externes	3 835 681,339				
Marge sur coût matière	16 632 445,075						
Subvention d'exploitation							
Total	16 632 445,075	Total	3 835 681,339	Valeur Ajoutée Brute	12 796 763,736	10 065 837,490	24 695 398,350
Valeur Ajoutée Brute	12 796 763,736	Impôts et taxes	305 817,571				
		Charges de personnel	3 581 177,050				
Total	12 796 763,736	Total	3 886 994,621	Excédent Brut D'exploitation	8 909 769,115	6 373 544,048	17 013 550,493
Excédent brut d'exploitation	8 909 769,115	charges ordinaires	1,022				
Autres produits ordinaires	75 762,862	Charges financières	3 437 864,069				
Produits financiers	529 871,585	Dotations aux amortissements et aux prov	668 764,855				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	704 766,150				
Total	9 515 403,562	Total	4 811 396,096	Résultat des activités Ordinaires après IS	4 704 007,466	3 344 739,667	5 354 449,999
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	4 704 007,466						
Total	4 704 007,466	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	4 704 007,466	3 344 739,667	5 354 449,999

NOTE 15- TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2024	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	-2 269 533,076	-2 269 533,076	-	-	-	-	-2 269 533,076
- Achats d'approvisionnement consommés	-35 818 327,408	-35 818 327,408	-	-	-	-	-35 818 327,408
- Charges de personnel	-3 581 177,050	-2 506 823,935	-1 040 331,933	-34 021,182	-	-	-3 581 177,050
- Dotations aux amort. et aux provisions	-668 764,855	-540 763,262	-37 651,461	-90 350,132	-	-	-668 764,855
- Autres charges d'exploitation	-4 141 498,910	-496 979,869	-367 350,953	-2 953 717,023	-99 395,974	-224 055,091	-4 141 798,910
- Charges financières nettes	-3 437 864,069	-	-	-	-3 437 864,069	-	-3 437 864,069
- Autres pertes ordinaires nettes	-1,022	-	-	-	-	-1,022	-1,022
Total	-49 917 166,390	-41 632 427,550	-1 445 334,348	-3 078 088,336	-3 537 260,043	-224 056,113	-49 917 166,390

NOTE 16- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

AU 30 juin 2024, les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

I- ENGAGEMENTS DONNES

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	1 ^{er}
			Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 TND Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse		
UIB	CREDIT DE GESTION :	16 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT		
			Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
			Totalité du TF N° 40017		
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION :	16 000 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	utile
	CREDIT LONG TERME :	6 000 000,000	Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5 909	utile
			Totalité du Lot 43 TF 40017	5792	1 ^{er} rang
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	30 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5909	utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Des garanties sont données par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE détaillées comme suit :

Banques	Engagement	Montant en DT	
UIB	Crédit de gestion	3 000 000	Hypothèque Immobilière
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000	Hypothèque Immobilière
STB	Crédit de gestion	5 000 000	Hypothèque Immobilière
STB	Crédit à moyen Terme d'investissement	2 500 000	Hypothèque Immobilière

Mesdames et Messieurs les Actionnaires de la
Société « **EURO-CYCLES – SA** »
Zone industrielle Kalaa Kébira 4060, Sousse ;

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES INDIVIDUELS
AU 30 juin 2024**

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société « **EURO-CYCLES** », 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, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires, qui font ressortir un total net de bilan de **158 071 884 ,145 TND**, des capitaux propres s'élevant à **56 142 435,148 TND** y compris un résultat bénéficiaire de **4 704 007,466 TND**.

La Direction Générale est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie, aux lois et réglementations en vigueur.

Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un système de contrôle interne relatif à l'établissement et de la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables eu égard aux circonstances, Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et

comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes 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 et compte tenu de ce qui est mentionné ci-dessus, 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 « **EURO-CYCLES** » arrêtée 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 principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sousse, le 24/08/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI

Avis des Sociétés

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

EURO-CYCLES

Siège social: Z.I. Kalaa Kébira 4060 Sousse

La Société « EURO-CYCLES » publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes Mme YOSRA CHELLY & M. AHMED EL KAFSI.

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre
	Notes	2024	2023
ACTIFS			
<u>ACTIFS NON COURANTS</u>			
Actifs Immobilisés	3		
Immobilisations Incorporelles		92 280,048	92 280,048
<i>Moins Amortissements</i>		-91 197,638	-88 232,904
	3.1	1 082,410	1 623,452
Immobilisations Corporelles		36 645 265,643	33 704 259,870
<i>Moins Amortissements</i>		-14 739 180,547	-13 015 766,083
	3.1	21 906 085,096	21 548 112,871
Immobilisations Financières		143 000,000	136 082,000
<i>Moins Provisions</i>		0,000	0,000
	3.2	143 000,000	117 950,000
Total des actifs immobilisés		22 050 167,506	20 828 622,931
Autres actifs non courants			0,000
Total des actifs non courants		22 050 167,506	21 667 686,323
<u>ACTIFS COURANTS</u>			
Stocks	4		
Stocks		112 269 337,761	148 777 137,538
<i>Moins Provisions</i>		-1 905 970,119	-743 889,731
	4.1	110 363 367,642	122 142 746,390
Clients et Comptes Rattachés		24 997 284,123	28 349 060,247
<i>Moins Provisions</i>		-3 517 416,142	-3 174 240,772
	4.2	21 479 867,981	8 952 063,229
Autres actifs courants	4.3	4 139 288,981	6 783 784,661
Placements & autres actifs financiers	4.4	103 017,998	132 585,010
Liquidités & Equivalents de liquidités	4.5	5 436 886,602	2 659 346,796
Total des actifs courants		141 522 429,204	180 315 963,272
TOTAL DES ACTIFS		163 572 596,710	201 144 586,203
		167 683 721,603	

BILAN
Arrêté au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2024	2023	2023
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS				
<u>CAPITAUX PROPRES</u>				
	5			
Capital social		9 801 000,000	9 801 000,000	9 801 000,000
Réserves consolidés		43 315 173,093	41 498 045,383	41 498 045,384
Intérêts minoritaires		1279,424	1 377,045	1 377,045
Total des capitaux propres avant résultat		53 117 452,518	51 300 422,428	51 300 422,429
Résultat de l'exercice		4 483 498,819	1 791 510,896	4 959 031,777
Résultat de l'exercice minoritaire		484,413	-760,930	402,380
<u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</u>		57 601 435,750	53 091 172,394	56 259 856,585
<u>PASSIFS</u>				
Passifs non courants				
	6			
Emprunts		10 646 431,673	7 610 821,445	10 618 854,789
Provisions			280 838,991	280 838,991
Total des passifs non courants		10 646 431,673	7 891 660,436	10 899 693,780
Passifs courants				
	7			
Fournisseurs et comptes rattachés	7.1	17 726 099,895	9 551 501,147	8 818 474,818
Autres passifs courants	7.2	14 775 854,385	21 326 298,285	15 074 938,503
Autres passifs financiers	7.3	55 032 541,437	95 912 019,791	63 671 824,202
Concours bancaires	7.4	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total des passifs courants		95 324 729,287	140 161 753,373	100 524 171,238
<u>TOTAL DES PASSIFS</u>		105 971 160,960	148 053 413,809	111 423 865,018
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		163 572 596,710	201 144 586,203	167 683 721,603

ETAT DE RESULTAT
Période du 1^{er} Janvier 2024 au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Au 30 Juin		Au 31 Décembre
		2024	2023	2023
Produits d'exploitation				
Revenus	8.1	54 300 621,858	49 197 460,131	109 209 273,356
Autres produits d'exploitation	8.2	310 028,713	117 813,853	4 006 133,676
Production immobilisée			0,000	
Total des produits d'exploitation		54 610 650,571	49 315 273,984	113 215 407,032
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des PF et des encours	8.3	-2 646 271,639	1 618 134,135	4 819 170,555
Achats de marchandises consommées			0,000	
Achats d'approvisionnements consommés	8.3.1	-33 797 833,126	-36 572 262,129	-82 673 587,158
Charges de personnel		-3 858 032,514	-3 649 048,431	-7 682 109,465
Dotations aux amort. et aux provisions		-863 927,735	-905 607,917	-7 106 686,729
Autres charges d'exploitation	8.3.2	-4 340 166,914	-4 233 504,617	-8 709 865,722
Total des charges d'exploitation		-45 506 231,928	-43 742 288,959	101 353 078,519
Résultat d'exploitation	8.4	9 104 418,643	5 572 985,025	11 862 328,513
Charges financières nettes		-3 887 831,911	-3 692 563,905	-7 727 878,815
Produits des placements		30 680,860	17 697,606	26 573,054
Autres gains ordinaires		75 763,864	9 063,884	1 374 314,475
Autres pertes ordinaires		-181,023	-12 316,177	-74 779,470
Résultat des activités ordinaires avant impôt	8.5	5 322 850,433	1 894 866,433	5 460 557,757
Impôt sur les bénéfices		-838 867,200	-104 116,467	-501 123,600
Résultat des activités ordinaires après impôt		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Eléments extraordinaires (Gains/Pertes)			0,000	
Résultat net de l'exercice		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Effets de modifications comptables (net d'impôt)			0,000	
Résultats après modifications comptables		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Intérêts minoritaires		-484,413	760,930	-402,380
Résultats après intérêts minoritaires (IM)	8.6	4 483 498,819	1 791 510,896	4 959 031,777

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Période du 1^{er} Janvier 2024 au 30 Juin 2024
(Exprimé en Dinar Tunisien)

		Au 30 Juin	Au 31 Décembre	
	Notes	2024	2023	
Flux de trésorerie liés à l'exploitation				
Résultat net		4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Ajustements pour :				
* Amortissements et provisions		859 308,375	905 607,917	7 067 086,729
* Reprise sur provisions		-310 028,713	-117 813,853	-3 877 776,362
* Plus ou moins values de cession			0,000	
* Variation des :				
- stocks		11 577 774,680	19 370 930,430	44 099 351,460
- créances		-12 498 615,030	-7 198 992,402	8 651 398,752
- autres actifs		2 644 495,680	5 443 529,394	2 975 708,917
+ fournisseurs et autres dettes		8 487 112,869	-4 157 012,340	-11 332 302,412
-Modifications comptables				
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		15 244 031,094	16 036 999,113	52 542 901,241
Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement				
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		-1 216 739,558	-1 335 001,556	-3 059 267,771
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles			0,000	0,000
Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		-65 100,000	-63 682,000	-66 857,177
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		40 050,000	140 432,000	161 064,000
Flux de trésorerie provenant d'activités d'investissement		-1 241 789,558	-1 258 251,556	-2 965 060,948
Flux de trésorerie liés aux activités de financement				
Placements		13 355,950	-45 975,876	-29 089,637
Dividendes et autres distributions		-2 940 800,000	-9 802 000,000	-9 802 000,000
Encaissements provenant des emprunts		43 804 311,769	35 393 660,210	95 173 738,795
Remboursement d'emprunts		-52 294 589,560	-48 931 720,172	137 753 057,041
Flux de trésorerie provenant d'activités de financement		-11 417 721,841	-23 386 035,838	-52 410 407,883
VARIATION DE TRESORERIE		2 584 519,695	-8 607 288,281	-2 832 567,590
Trésorerie au début de l'exercice		-4 937 866,663	-2 105 299,073	-2 105 299,073
Trésorerie à la clôture de l'exercice	9.1	-2 353 346,968	-10 712 587,354	-4 937 866,663

Notes aux états financiers consolidés
Groupe « *EURO-CYCLES* »
30 juin 2024

NOTE 1 – PRESENTATION DU GROUPE « EURO-CYCLES »

Le Groupe « **EURO-CYCLES** » est constitué d'une société mère « **EURO-CYCLES** », et d'une société sous contrôle exclusif « **TUNINDUSTRIES** » (Résidente, totalement exportatrice) avec une participation directe de 99.9% du capital.

C'est un groupe de droit tunisien opérant dans le secteur d'industrie, régie par les dispositions du Code des Sociétés Commerciales du 03 Novembre 2000 tel qu'il a été modifié et complété par la législation et la réglementation applicable aux sociétés faisant appel public à l'épargne et notamment la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 relative à la réorganisation du marché financier telle qu'elle a été subséquentement amendée et complétée.

Présentation de la société mère « EURO-CYCLES »

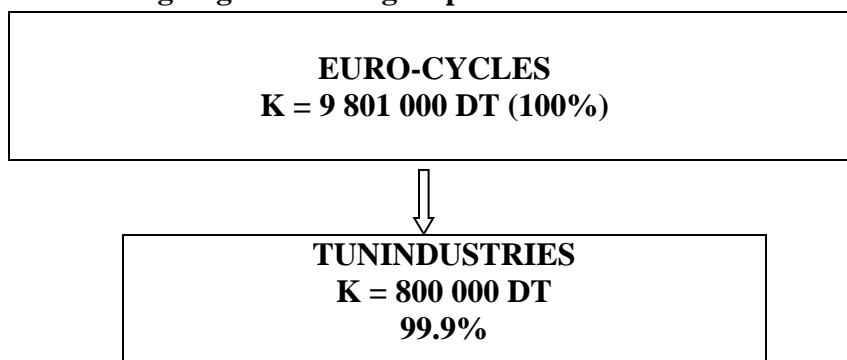
Structure du Capital au 30/06/2024 :

- Capital Social : 9 801 000 Dinars Tunisiens
- Nombre d'actions : 9 801 000 actions
- Valeur nominale de l'action : 1 Dinar Tunisien
- Forme des actions : Nominative
- Catégorie des actions : Ordinaires

Activité du groupe :

Le groupe « **EURO-CYCLES** » a pour objet, la fabrication, le montage, la vente, tout autre commerce des cycles à deux roues ou tout autre produit faisant partie de l'univers des roues et du cycle sous toutes ses formes.

Organigramme du groupe « EURO CYCLES » :



NOTE 2 : REFERENTIEL ET PRINCIPALES METHODES COMPTABLES :

2.1. REFERENTIEL

Les comptes du groupe « *EURO-CYCLES* » sont tenus conformément au Système Comptable des Entreprises tel que fixé par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les états financiers qui en découlent comportent le bilan, l'état des résultats, l'état des flux de trésorerie et les notes annexes.

Par ailleurs, les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2024 reprennent à titre comparatif les données comptables arrêtées au 30 Juin 2023 et celles relatives à l'exercice 2023.

Le Groupe « *EURO-CYCLES* » a adopté le modèle autorisé de présentation de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie prévu par la norme comptable tunisienne générale NC01.

Les états financiers consolidés du Groupe « *EURO-CYCLES* » ont été établis à partir des états financiers individuels des sociétés faisant partie du périmètre de consolidation et arrêtées tous à la date du 30 juin 2024.

2.2. PRINCIPALES METHODES COMPTABLES

- Les immobilisations corporelles et incorporelles sont prises en compte au coût d'origine puis amortis linéairement sur la base de leurs durées de vie respectives.

	<u>TAUX</u>
- Logiciel	33,33 %
- Site web	33,33 %
- Construction	5 %
- Matériel et outillage industriels	15 %
- Matériel de transport	20 %
- Installations générales, agencements et aménagements divers	10 %
- Mobilier et matériel de bureau	20 %
- Equipements du bloc social	20 %
- Matériel informatique	33,33 %
- Matériel à statut juridique particulier	25% & 33,33 %

- Les dividendes des titres de participations 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. Les intérêts sur placement financiers à long terme ou à court terme (obligations, bons de trésors, etc....) sont constatés en produits au fur et à mesure qu'ils sont courus.

Les stocks des matières premières et fournitures liées ainsi que les stocks des autres approvisionnements sont évalués au cout moyen pondéré après chaque nouvelle réception et ce sans tenir compte des pertes de change provenant des acquisitions des stocks facturées dans une monnaie étrangère.

Les produits finis ont été valorisés à leurs coûts de production.

La société a opté pour la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de calcul de la provision pour dépréciation des stocks de matières premières et fournitures liés adoptées par la société est basée sur l'ancienneté des articles non mouvementés déductions faites des besoins futurs de consommations de ces mêmes articles.

Pour les produits finis, la société a opté pour la provision d'articles spécifiques en stock lié aux clients douteux

- Les liquidités et équivalents de liquidités sont les fonds disponibles, les dépôts à vue et les découverts bancaires. Ils comprennent également les placements à court terme, très liquides facilement convertibles en un montant connu de liquidités et non soumis à un risque significatif de changement de valeur.

2.3. METHODE DE CONSOLIDATION

- **Périmètre de consolidation** : le périmètre de consolidation du groupe « *EURO-CYCLES* » comprend :

- **La société mère** : « *EURO CYCLES SA* »
- **La société filiale** : « *TUNINDUSTRIES* »

- **Méthode de consolidation : l'intégration globale** : cette méthode est appliquée aux entreprises contrôlées de manière exclusive par la société mère « *EURO-CYCLES SA* ».

Elle consiste :

- au niveau du bilan : à remplacer la valeur comptable des titres (postes titres de participations dans le bilan de la société mère) par des éléments d'actifs et de passifs après élimination et

retraitement des comptes en application normes NCT et à partager le montant des capitaux propres en capitaux propres consolidés et en intérêts minoritaires.

- au niveau de l'état de résultat : à reprendre tous les postes de charges et de produits après élimination et retraitement de certaines opérations en application normes NCT puis à répartir en résultat consolidés et ce qui revient aux minoritaires.

- élimination des opérations internes : les soldes réciproques ainsi que les produits et charges résultant d'opérations internes du groupe « *EURO-CYCLES* » sont éliminés lorsqu'ils concernent des filiales faisant l'objet d'une intégration globale.

2.4. UNITE MONETAIRE

Les états financiers du groupe « *EURO-CYCLES* », sont libellés en Dinar Tunisien.

2.5. CONVERSION DES SOLDES LIBELLES EN MONNAIE ETRANGERE

Les soldes des créances et des dettes du « *GROUPE EURO-CYCLES* » arrêtés au 30 juin 2024, libellés en devise sont convertis pour leur contre-valeur en dinars, sur la base du cours de change de 30 juin 2024, soit :

- **1 € = 3,3609 TND**
- **1 \$ = 3,1415 TND**

NOTE 3 : IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

3.1 IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET COROPRELLES

La valeur nette globale figurant au bilan du 30 juin 2024 représente le prix d'acquisition des immobilisations, après déduction des amortissements correspondants et compte tenu des mouvements de l'exercice résumés dans le tableau suivant :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS

ARRETE AU 30 juin 2024

(Exprimé en dinars tunisiens)

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS				AMORTISSEMENTS			VCN au 30/06/2024
	V. brute au 31/12/2023	Acquisitions & ajouts 30/06/2024	Reclassements 30/06/2024	V. brute au 30/06/2024	C. Amort. au 31/12/2023	Dotations Au 30/06/2024	C. Amort. au 30/06/2024	
	(1)	(2)	(3)	(4)=(1)+(2)+(3)	(5)	(6)	(7)=(5)+(6)	
- Logiciels	89 879,548	0,000	0,000	89 879,548	88 256,096	541,042	88 797,138	1 082,410
- Site web	2 400,500	0,000	0,000	2 400,500	2 400,500	0,000	2 400,500	0,000
TOTAL IMMO. INCORPORELLES	92 280,048	0,000	0,000	92 280,048	90 656,596	541,042	91 197,638	1 082,410
- Terrain	3 593 853,637	0,000	0,000	3 593 853,637	0,000	0,000	0,000	3 593 853,637
- Constructions	12 609 952,281	0,000	0,000	12 609 952,281	4 010 963,666	318 170,958	4 329 134,624	8 280 817,657
- Matériel industriel	7 309 617,770		0,000	7 309 617,770	5 240 745,546	229 254,597	5 470 000,143	1 839 617,627
- Outillage industriel	327 944,417		0,000	327 944,417	293 603,511	7 710,771	301 314,282	26 630,135
- Matériel de transport	3 176 582,962		0,000	3 176 582,962	2 413 280,732	169 399,865	2 582 680,597	593 902,365
- Installations générales, A. & A. divers	1 715 788,008	467 117,758	0,000	2 182 905,766	1 162 490,321	80 138,327	1 242 628,648	940 277,118
- Mobilier et matériel de bureau	213 379,474		0,000	213 379,474	202 989,873	2 212,274	205 202,147	8 177,327
- Equipement du bloc social	53 965,933		0,000	53 965,933	53 965,932	0,000	53 965,932	0,001
- Matériel informatique	416 987,684	7 097,130	0,000	424 084,814	378 714,247	12 470,174	391 184,421	32 900,393
- Matériel de transport à statut juridique particulier	488 843,469		0,000	488 843,469	109 567,422	34 986,311	144 553,733	344 289,736
-Divers aménagements SIDI BOUALI	88 481,124		0,000	88 481,124	14 091,964	4 424,056	18 516,020	69 965,104
- Constructions en cours	5 433 129,326	742 524,670	0,000	6 175 653,996	0,000	0,000	0,000	6 175 653,996
TOTAL IMMO. CORPORELLES	35 428 526,085	1 216 739,558	0,000	36 645 265,643	13 880 413,214	858 767,333	14 739 180,547	21 906 085,096
TOTAL GENERAL	35 520 806,133	1 216 739,558	0,000	36 737 545,691	13 971 069,810	859 308,375	14 830 378,185	21 907 167,506

3.2 IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Cette rubrique présente au 30 juin 2024, un solde de **143 000 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Participation AFRICA PACK	32 000,000	32 000,000	32 000,000
Prêts au personnel	65 100,000	60 682,000	40 050,000
Cautionnements	45 900,000	43 400,000	45 900,000
Total	143 000,000	136 082,000	117 950,000

NOTE 4 : ACTIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2024 de **141 522 429,204 TND** contre **146 016 035,280 TND** au 31 Décembre 2023, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Stocks	112 269 337,761	148 777 137,538	124 048 716,509
Clients et comptes rattachés	24 997 284,123	28 349 060,247	12 498 669,093
Autres actifs courants	4 139 288,981	4 315 964,184	6 783 784,661
Placements et autres actifs financiers	103 017,998	132 585,010	116 373,948
Liquidités. équivalents de liquidités	5 436 886,602	2 659 346,796	8 021 067,052
VALEURS BRUTES	146 945 815,465	184 234 093,775	151 468 611,263
Moins provisions	-5 423 386,261	-3 918 130,503	-5 452 575,983
VALEURS NETTES	141 522 429,204	180 315 963,272	146 016 035,280

4.1. STOCKS

Ce poste présente au 30 juin 2024 un solde net de **110 363 367,642TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Stocks	112 474 275,279	148 571 197,204	123 847 112,441
- Annulation marge inter-groupe	204 937,518	205 940,334	201 604,068
VALEURS BRUTES	112 269 337,761	148 777 137,538	124 048 716,509
Moins provisions	-1 905 970,119	-743 889,731	-1 905 970,119
VALEURS NETTES	110 363 367,642	148 033 247,807	122 142 746,390

4.2. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un solde net de **21 479 867,981 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Clients ordinaires	27 686 252,360	29 468 973,272	13 481 671,551
- Clients douteux	3 517 416,142	3 174 240,773	3 546 605,864
- Annulation compte inter-groupe	-6 206 384,379	-4 294 153,798	-4 529 608,322
Solde du compte " Clients "	24 997 284,123	28 349 060,247	12 498 669,093

- Provision pour dépréciation des clients	-3 517 416,142	-3 174 240,772	-3 546 605,864
Total	21 479 867,981	25 174 819,475	8 952 063,229

4.3. AUTRES ACTIFS COURANTS

Le poste des autres actifs courants totalise **4 139 288.981 TND** au 30 juin 2024, et qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	AU 31 Décembre 2023
- Débiteurs divers	3 644 126,509	2 977 499,894	3 034 971,521
- Fournisseurs, avances et acomptes	536 365,509	2 133 341,409	706 278,968
- Etat, impôts et taxes	2 988 800,061	1 475 887,689	3 388 483,743
- Prêt au personnel	1 350,000	2 300,000	1 250,000
- Personnel avance et acompte	68 050,000		
- Fournisseurs débiteurs	20 294,168	12 340,500	31 550,251
- Produits à recevoir		0,000	1 808 444,850
- Charges constatées d'avance	508 038,129	676 894,362	831 385,735
- Annulation compte inter groupe (produit à recevoir)	-3 627 735,395	-2 962 299,670	-3 018 580,407
Total	4 139 288,981	4 315 964,184	6 783 784,661

4.4 PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers s'élevant à **103 017.998 TND** au 30 juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Échéance à mois d'un an sur prêt NC	61 482,000	93 476,000	76 082,000
-FCP capital plus	41 535,998	39 109,010	40 291,948
Total	103 017,998	132 585,010	116 373,948

4.5 LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le solde de cette rubrique, arrêté au 30 juin 2024 s'élève à **5 436 886.602 TND** et se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Banques	5 176 467,169	2 343 627,231	7 763 544,719
- Régies d'avances et d'accréditifs	247 026,150	302 441,085	249 216,450
- Caisses	13 022,954	12 562,956	7 562,409
- Autres organismes financiers	370,329	715,524	743,474
Total	5 436 886,602	2 659 346,796	8 021 067,052

NOTE 5 : CAPITAUX PROPRES

Cette rubrique accuse au 30 juin 2024 un solde de **57 601 435,750 TND** s'analysant comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Variations	Solde au 30/06/2024
- Capital social	9 801 000,000	0,000	9 801 000,000
Réserves (1)	1 600 290,000	0,000	1 600 290,000
Résultats reportés (2)	39 897 755,384	1 817 127,709	41 714 883,093
- Réserves consolidés (1) + (2)	41 498 045,384	1 817 127,709	43 315 173,093
- Intérêts minoritaires	1 377,044	-97,620	1 279,424
- Résultat de la période	4 959 031,777	-475 532,957	4 483 498,819
- Résultat de l'exercice des minoritaires	402,380	82,033	484,413
Total	56 259 856,585	1 341 579,165	57 601 435,750

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES AU 30-06-2024

Désignation	AU 31-12-2023 (avant affectation du résultat)	Affectation du résultat 2023	Distribution des dividendes	Résultat de l'exercice 30/06/2024	Retraitements	Au 30/06/2024
	1	2	3	4	5	(1)+(2)+(3)+(4)+(5)
- Capital Social	9 801 000,000					9 801 000,000
Réserves (1)	1 600 290,000					1 600 290,000
Résultats reportés (2)	39 897 755,384	4 959 031,777	-2 940 300,000		-201 604,068	41 714 883,093
-Réserves consolidés (1) + (2)	41 498 045,384	4 959 031,777	-2 940 300,000		-201 604,068	43 315 173,093
- Intérêts des minoritaires	1 377,044	402,380	-500,000			1 279,424
-Résultat de l'exercice Groupe	4 959 031,777	-4 959 031,777		4 483 498,819		4 483 498,819
- Résultat de l'exercice des minoritaires	402,380	-402,380		484,413		484,413
Total	56 259 856,585	0,000	-2 940 800,000	4 483 983,233	-201 604,068	57 601 435,750

NOTE 6: PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique présente au 30 juin 2024 un solde de **10 646 431,673 TND**, se détaillant ainsi :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Emprunts	10 646 431,673	7 610 821,445	10 618 854,789
Provisions pour risques et charges	0,000	280 838,991	280 838,991
Total	10 646 431,673	7 891 660,436	10 899 693,780

NOTE 7: PASSIFS COURANTS

Ce poste présente un solde net au 30 juin 2024 de **95 324 729,287 TND** contre **100 524 171,238 TND** au 31 Décembre 2023, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Fournisseurs et comptes rattachés	17 726 099,895	9 551 501,147	8 818 474,82
Autres passifs courants	14 775 854,385	21 326 298,285	15 074 938,503
Autres passifs financiers	55 032 541,437	95 912 019,791	63 671 824,202
Concours bancaires	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total	95 324 729,287	140 161 753,373	100 524 171,238

7.1. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les dettes envers les fournisseurs totalisent **17 726 099,895 TND** au 30 juin 2024, le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Fournisseurs d'exploitation	22 500 783,020	13 054 173,572	10 227 883,094
- Fournisseurs d'exploitations, effets à payer	1 431 701,254	791 481,373	3 082 404,046
FOURNISS-FACTURES NON PARVEN.	0,000	0,000	37 796,000
- Annulation compte inter-groupe	-6 206 384,379	-4 294 153,798	-4 529 608,322
Total	17 726 099,895	9 551 501,147	8 818 474,818

7.2. AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalisant **14 775 854,385 TND** au 30 juin 2024.Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Clients avances et acomptes	3 352 485,265	3 566 233,307	4 057 243,976
-RABAIS,REMISES,RIST.&AUT.AVOIRS			1 451 882,410
- Etats, impôts et taxes	464 494,632	308 592,627	1 690 336,460
- Charges à payer	4 130 030,612	4 808 045,078	1 950 652,715
- Crédoiteurs divers	1 108 640,229	1 010 050,616	976 071,581
- Personnel, rémunérations dues	332 203,008	295 694,656	738 629,816
- CNSS	370 498,694	318 076,758	494 654,123
- Actionnaires - Dividendes à payer	8 645 237,340	13 981 904,913	6 734 047,829

-Annulation Compte inter groupe	-3 627 735,395	-2 962 299,670	-3 018 580,407
Total	14 775 854,385	21 326 298,285	15 074 938,503

7.3. AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers totalisent **55 032 541,437TND** au 30 juin 2024. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Emprunts liés au cycle d'exploitation	50 114 074,591	94 451 390,852	61 933 849,586
- Échéances à moins d'un an	4 717 996,755	947 826,797	1 416 076,435
- Intérêts courus	200 470,091	512 802,142	321 898,181
Total	55 032 541,437	95 912 019,791	63 671 824,202

7.4. CONCOURS BANCAIRES

Les concours bancaires totalisent **7 790 233,570TND** de au 30 juin 2024. Le détail se présente

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Concours bancaires	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715

comme suit :

NOTE 8: LES POSTES DE L'ETAT DE RESULTAT

8.1. REVENUS

Les Revenus du " GROUPE EURO-CYCLES " s'élèvent au 30 juin 2024 à **54 300 621,858 TND** contre **49 197 460,131 TND** au 30 Juin 2023 , enregistrant ainsi une augmentation de **5 103 161,727 TND**.

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
- Ventes vélos	48 616 312,755	43 729 700,827	100 641 976,142
- Ventes accessoires	5 652 691,503	5 467 759,304	8 550 107,214
- Ventes jantes	4 109 512,521	2 576 452,307	7 325 577,697
-Cadres et fourches	486 455,450	284 321,143	796 300,248
VENTES DE PRODUITS RESIDUELS			40 904,488
-Triporteurs		0,000	
VENTES DE PRODUITS RESIDUELS	31 617,600		
- Annulation opération inter-groupe	-4 595 967,971	-2 860 773,450	-8 145 592,433
Total	54 300 621,858	49 197 460,131	109 209 273,356

8.2. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à **310 028.713 TND** contre une valeur de **117 813,853 TND** au 30 juin 2023, qui se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
-Autres produits d'exploitation EC	419 683,701	219 299,593	4 223 900,153
-Annulation loyers et frais administratifs facturés par EC à TN	-109 654,988	-101 485,740	-217 766,477
Total	310 028,713	117 813,853	4 006 133,676

8.3. LES CHARGES D'EXPLOITATION

Les charges d'exploitation totalisent **45 506 231.928 TND** au 30 juin 2024 contre **43 742 288.959 TND** au 30 Juin 2023, soit une augmentation de **1 763 942,969 TND**.

Ces charges d'exploitations représentent 84% par rapport au chiffre d'affaires constaté au 30 juin 2024 et 89 % par rapport au chiffre d'affaires au 30 Juin 2023.

Elles se détaillent comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Variation des stocks PF et des encours	2 646 271,639	-1 618 134,135	-4 819 170,555
Achat d'approv consommés	33 797 833,126	36 572 262,129	82 673 587,158
Charges de personnel	3 858 032,514	3 649 048,431	7 682 109,465
Dotations aux amort et provisions	863 927,735	905 607,917	7 106 686,729
Autres charges d'exploitations	4 340 166,914	4 233 504,617	8 709 865,722
Total	45 506 231,928	43 742 288,959	101 353 078,519

8.3.1 ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Cette rubrique totalise un solde au 30 juin 2024 de **33 797 833.126 TND** soit une diminution par rapport au 30 juin 2023 de **2 774 429,002 TND**, qui se détaille comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31/12/2023
Achat d'approv consommés EC	35 818 327,408	37 593 848,397	86 101 288,260
Achat d'approv consommés TN	2 370 536,171	2 045 127,516	4 919 495,399
Annulation achat EC auprès de TN	-4 595 967,971	-2 860 773,450	-8 145 592,433
Variation de la marge	204 937,518	-205 940,334	-201 604,068
Total	33 797 833,126	36 572 262,129	82 673 587,158

8.3.2 AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à **4 340 166,914 TND** contre **4 233 504,617 TND** au 30 juin 2023 soit une variation positive de **106 662,297 TND**, se détaillant comme suit :

Désignation	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Autres charges d'exploitations EC	4 141 498,910	4 120 428,958	8 459 486,463
Autres charges d'exploitations TN	308 322,992	214 561,399	468 145,736
Retraitement EC	-109 654,988	-101 485,740	-217 766,477
Total	4 340 166,914	4 233 504,617	8 709 865,722

8.4. RESULTAT D'EXPLOITATION

Au 30 juin 2024, Le résultat d'exploitation s'élève à **9 104 418,642 TND** contre **5 572 985,025 TND** au 30 Juin 2023, enregistrant une variation positive de **3 531 433,617 TND**.

8.5. ELEMENTS HORS EXPLOITATION

Les éléments hors exploitation présentent à la date du 30 juin 2024 un solde compensé de **- 3 781 568.210 TND**, se détaillant comme suit :

- Charges financières nettes	-3 887 831,911 TND
- Produits des placements	30 680,860 TND
-Autres gains ordinaires	75 763,864 TND
-Autres pertes ordinaires	-181,023 TND
	-3 781 568,210 TND

8.6. RESULTAT DE L'EXERCICE

Compte tenu des postes suivants :

- Éléments hors exploitation : - 3 781 568.210 TND
- Intérêts minoritaires : -484.413 TND
- Impôts sur les sociétés : - 838 867,200 TND

Le bénéfice net de 30 juin 2024 s'élève à **4 483 498,819 TND** contre **1 791 510,896 TND** au 30 Juin 2023, soit une augmentation de **2 691 987,923 TND**.

NOTE 9 : ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Au 30 juin 2024, la trésorerie nette dégagée du "**GROUPE EURO-CYCLES**" a atteint **- 2 353 346,967TND** contre **-4 937 866,662TND** au 31 Décembre 2023, dégageant ainsi une variation positive de trésorerie de **2 584 519,695 TND**, ventilée comme suit :

- Flux de trésorerie liée à l'exploitation	15 244 031,094
- Flux de trésorerie liée aux activités d'investissement	-1 241 789,558
- Flux de trésorerie liée aux activités de financement	-11 417 721,841

9.1. TRESORERIE AU 30 juin 2024

DESIGNATION	Au 30 Juin 2024	Au 30 Juin 2023	Au 31 Décembre 2023
Liquidités et Equivalents de Liquidités	5 436 886,602	2 659 346,796	8 021 067,052
Concours bancaires	7 790 233,570	13 371 934,150	12 958 933,715
Total	-2 353 346,968	-10 712 587,354	-4 937 866,663

NOTE 10 – SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	Montant	Charges	Montant	Soldes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus et autres produits d'exploitation autres produits Production stockée Production immobilisée	54 300 621,858 310 028,713 -2 646 271,639	Achats Consommés	33 797 833,126				
Total	51 964 378,932	Total	33 797 833,126	Production	51 964 378,932	50 933 408,119	118 034 577,587
Production	51 964 378,932	Achats Consommés	33 797 833,126	Marge sur cout Matières	18 166 545,806	14 361 145,990	35 360 990,429
Marge commerciale		Autres charges externes	3 964 657,146				
Marge sur coût matière	18 166 545,806						
subvention d'exploitation							
Total	18 166 545,806	Total	3 964 657,146	Valeur Ajoutée Brute	14 201 888,660	10 465 144,167	27 292 308,066
Valeur Ajoutée Brute	14 201 888,660	Impôts et taxes	375 509,768				
		Charges de personnel	3 858 032,514				
Total	14 201 888,660	Total	4 233 542,282	Excédent Brut D'exploitation	9 968 346,378	6 478 592,942	18 969 015,242
Excédent brut d'exploitation	9 968 346,378	charges ordinaires	181,023				
Autres produits ordinaires	75 763,864	Charges financières	3 887 831,911				
Produits financiers	30 680,860	Dotations aux amortissements et aux prov	863 927,735				
Transfert et reprise de charges		Impôt sur le résultat ordinaire	838 867,200				
Total	10 074 791,102	Total	5 590 807,869	Résultat des activités Ordinaires après IS	4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157
Résultat positif des activités ordinaires après Impôt	4 483 983,233						
Total	4 483 983,233	Total	0,000	Résultat net après modification comptable	4 483 983,233	1 790 749,966	4 959 434,157

NOTE 11 TABLEAU DE PASSAGE DES CHARGES PAR NATURE AUX CHARGES PAR DESTINATION

Liste des comptes de charges par nature	Montant des charges par nature au 30/06/2024	Ventilation					Total
		Coût des ventes	Activité administrative	Activité de distribution	Charges financières	Autres charges	
- Variation des stocks des P.F et des encours	2 646 271,639	2 646 271,639					2 646 271,639
- Achats consommés	-33 797 833,126	-33 797 833,126					-33 797 833,126
- Charges de personnel	-3 858 032,514	-2 700 622,760	-1 120 758,445	-36 651,309			-3 858 032,514
- Dotations aux amort. et aux provisions	-863 927,735	-698 571,967	-48 639,131	-116 716,637			-863 927,735
- Autres charges d'exploitation	-4 340 166,914	-533 947,796	-394 730,035	-3 173 612,981	-106 795,726	-131 080,377	-4 340 166,914
- Charges financières nettes	-3 887 831,911				-3 887 831,911		-3 887 831,911
- Autres pertes ordinaires nettes	-181,023					-181,023	-181,023
Total	-44 101 701,584	-35 084 704,010	-1 564 127,612	-3 326 980,926	-3 994 627,637	-131 261,400	-44 101 701,584

NOTE 12- NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

NOTE 12 – NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

Au 30 Juin 2024 , les engagements hors bilan de la société « Euro-cycles » sont :

**I- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA SOCIETE MERE
EUROCYCLES**

I.1 Engagements bancaires donnés

Banques	Engagement	Montant en DT	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT DE GESTION : Accréditifs + F import	30 337 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6 424	1 ^{er}
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Nantissement sur outillage et matériel dont le total s'élève 2 662 154 TND Nantissement sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fond de commerce sis à la Z.I KALAA KEBIRA Sousse	5 909	1 ^{er}
UIB	CREDIT DE GESTION :	16 000 000,000	Nantissement en rang utile sur le matériel de 2 662 154 DT		
			Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062 Totalité du TF N° 40017	6 424 5 909	utile utile
AMEN BANK	CREDIT DE GESTION :	16 000 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063 Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	6 424 5 909	utile utile
	CREDIT LONG TERME :	6 000 000,000	Totalité du Lot 43 TF 40017	5792	1 ^{er} rang
BH BANK	CREDIT DE GESTION :	30 500 000,000	Totalité du Lot 44 (ancien lot 25) TF 177063	6424	utile
			Totalité du Lot 51 (ancien lot 27) TF 177062	5909	utile

I.2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

Une garantie solidaire est donnée par la société mère EUROCYCLE au profit de sa filiale TUNINDUSTRIE détaillée comme suit :

Banques	Engagement	Montant en DT
UIB	Crédit de gestion (FI)	3 000 000
UIB	Crédit à moyen Terme d'investissement	4 202 000

II- ENGAGEMENTS DONNES RELATIFS A LA FILIALE TUNINDUSTRIES

Banques	Engagement	Montant en TND	Hypothèque	Superficie en m ²	Rang
STB	CREDIT A MOYEN TERME D'INVESTISSEMENT	2 500 000	Totalité de la propriété sise à Kalaa Kebira –Sousse objet de titre foncier N°167943 Sousse	2649	1 ^{er}
UIB	CREDIT A MOYEN TERME D'INVESTISSEMENT	4 202 000	Totalité de la propriété sise à Kalaa Kebira –Sousse objet de titre foncier N°167943 Sousse Nantissement en rang utile sur le matériel à acquérir	2649	1 ^{er} Utile

Mes dames et Messieurs les Actionnaires de la
Société « **EURO-CYCLES – SA** »
Zone industrielle Kalaa Kébira 4060, Sousse ;

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
AU 30 juin 2024**

Introduction

En application des dispositions de l'article 21 bis de la loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 30 juin 2024.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers consolidés intermédiaires du groupe « **EURO-CYCLES** » au 30 juin 2024 qui fait ressortir un total net bilan consolidé de **163 572 596,710TND**, des capitaux propres consolidés s'élevant à **57 601 435,750 TND** y compris le résultat bénéficiaire consolidé de la période (part de groupe) qui s'élève à **4 483 498,819 TND**.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen

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

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous

avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints du groupe « ***EURO-CYCLES*** » arrêtés au **30 juin 2024**, ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Sousse, le 24/08/2024

Les commissaires aux comptes

YOSRA CHELLY

AHMED EL KAFSI

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS INTERMEDIAIRES

ONE TECH HOLDING

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Ahmed Rekik (Cabinet ZAHAF & Associés) & Mr Walid Masmoudi (ECC MAZARS).

BILAN
(Exprimé en dinars)

ACTIFS	Notes	2024	2023	2023
ACTIFS NON COURANTS		Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
Actifs immobilisés				
Immobilisations incorporelles		179 119	171 622	179 119
Moins : Amortissements		-167 465	-154 652	-161 683
	B - 1	<u>11 654</u>	<u>16 970</u>	<u>17 436</u>
Immobilisations corporelles		10 655 990	10 866 371	10 997 225
Moins : Amortissements		-4 092 637	-3 853 410	-4 160 518
	B - 1	<u>6 563 353</u>	<u>7 012 961</u>	<u>6 836 707</u>
Immobilisations financières		213 669 359	210 735 360	210 857 232
Moins : Provisions		-5 399 907	-232 310	-289 012
<i>S/Total</i>	B - 2	<u>208 269 452</u>	<u>210 503 050</u>	<u>210 568 220</u>
Total des actifs immobilisés		214 844 459	217 532 981	217 422 363
Autres actifs non courants		47 603	1 488 046	1 411 450
Total des actifs non courants		214 892 062	219 021 027	218 833 813
ACTIFS COURANTS				
Stocks		0	0	0
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>		<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>
Clients et comptes rattachés		1 661 218	2 675 961	1 993 881
Moins : Provisions		0	0	0
<i>S/Total</i>	B - 3	<u>1 661 218</u>	<u>2 675 961</u>	<u>1 993 881</u>
Autres actifs courants		24 519 194	19 301 894	8 248 299
Moins : Provisions		0	0	0
	B - 4	<u>24 519 194</u>	<u>19 301 894</u>	<u>8 248 299</u>
Placements et autres actifs financiers	B - 5	9 530 065	6 638 186	16 643 848
Liquidités et équivalents de liquidités	B - 6	2 169 143	2 642 686	596 953
		37 879 620	31 258 727	27 482 981
Total des actifs		252 771 682	250 279 754	246 316 794

BILAN
(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

		2024	2023	2023
	Notes	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		80 400 000	80 400 000	80 400 000
Actions propres		-547 714	-543 178	-543 392
Réserves légales		8 040 000	8 040 000	8 040 000
Prime d'émission		272 600	188 412	244 808
Résultats reportés		131 586 300	139 353 498	139 353 498
Réserves fonds sociales		502 217	409 307	325 707
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		220 253 403	227 848 039	227 820 621
Résultat de l'exercice		27 094 332	14 610 992	12 512 802
Total capitaux propres avant affectation	B - 7	247 347 735	242 459 031	240 333 423
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts	B - 8	742 739	2 764 982	1 653 861
Provision pour risques et charges		335 000	335 000	335 000
Total des passifs non courants		1 077 739	3 099 982	1 988 861
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B - 9	538 420	513 895	267 540
Autres passifs courants	B - 10	1 754 895	1 138 246	1 067 004
Autres passifs financiers	B - 11	2 052 893	3 068 600	2 659 966
Concours bancaires		0	0	0
Total des passifs courants		4 346 208	4 720 741	3 994 510
Total des passifs		5 423 947	7 820 723	5 983 371
Total capitaux propres et passifs		252 771 682	250 279 754	246 316 794

ETAT DE RESULTAT
(Exprimé en dinars)

	Notes	2024 Au 30/06/2024	2023 Au 30/06/2023	2023 Au 31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus	R - 1	37 280 533	16 307 471	16 407 580
Autres produits d'exploitation		200 092	230 794	462 164
Total des produits d'exploitation		37 480 625	16 538 265	16 869 744
CHARGES D'EXPLOITATION				
Variation des stocks des produits finis et des encours		0	0	0
Achats d'approvisionnements consommés	R - 2	156 510	72 876	124 102
Charges de personnel	R - 3	1 465 207	1 391 729	2 755 690
Dotations aux amortissements et aux provisions	R - 4	5 418 758	432 084	1 134 558
Dotations pour résorption		1 363 848	0	0
Reprise sur provision	R - 4	0	-2 692	-14 616
Autres charges d'exploitation	R - 5	1 341 134	556 001	1 323 836
Total des charges d'exploitation		9 745 457	2 449 998	5 323 570
RESULTAT D'EXPLOITATION		27 735 168	14 088 267	11 546 174
Charges financières nettes	R - 6	43 268	267 140	340 326
Produits des placements		745 021	823 231	1 240 719
Autres gains ordinaires		157 411	0	119 585
Autres pertes ordinaires		0	3	19 056
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		28 594 332	14 644 355	12 547 096
Impôt sur les bénéfices		1 500 000	33 363	34 294
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		27 094 332	14 610 992	12 512 802
Éléments extraordinaires (Pertes)		0	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		27 094 332	14 610 992	12 512 802
Effet des modifications comptables (net d'impôt)		0	0	0
RÉSULTAT APRÈS MODIFICATIONS COMPTABLES		27 094 332	14 610 992	12 512 802
Résultat par action		0,337	0,182	0,156

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en dinars)

	Notes	2024 Au 30/06/2024	2023 Au 30/06/2023	2023 Au 31/12/2023
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION				
- Résultat net		27 094 332	14 610 992	12 512 802
- Ajustements pour :				
. Dotation aux amortissements et aux resoptions		6 782 606	432 083	1 134 558
. Reprise sur provisions		0	-2 693	-14 616
. Variation des créances	F - 1	372 663	50 970	733 050
. Variation des autres actifs courants	F - 2	-16 270 895	-5 556 388	5 497 207
. Variation des autres actifs non courants		0	420 764	177 648
. Variation des fournisseurs	F - 3	270 880	-47 885	-294 240
. Variation des autres passifs	F - 4	671 470	-59 250	-148 200
. Variation des placements courant et autres actifs financiers	F - 5	7 113 783	9 122 959	-882 703
. Plus ou moins value de cession des titres de participation		-13 600 230	0	0
. Plus ou moins value de cession des immobilisations		-130 000	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		12 304 609	18 971 552	18 715 506
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT				
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F - 6	-28 725	-75 672	-214 023
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		90 000	0	0
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F - 7	-5 000 000	-400 640	-522 512
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières		15 788 103	0	0
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités d'investissement		10 849 378	-476 312	-736 535
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT				
- Opération sur actions propres		23 470	-461 991	-405 809
- Dividendes et autres distributions		-20 103 215	-14 075 806	-14 159 406
- Encaissement provenant des emprunts		0	0	0
- Remboursement d'emprunts		-1 502 052	-1 501 952	-3 003 998
Flux de trésorerie provenant de (affectés aux) activités de financement		-21 581 797	-16 039 749	-17 569 213
INCIDENCES DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES				
VARIATION DE TRESORERIE				
Trésorerie au début de l'exercice	F - 8	596 953	187 195	187 195
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F - 9	2 169 143	2 642 686	596 953

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ONE TECH HOLDING est une société anonyme régie par la loi n° 2000-93 du 3 novembre 2000 portant promulgation du Code des Sociétés Commerciales, constituée suivant PV de l'Assemblée Générale Constitutive du 15 octobre 2010. Son capital actuel s'élève à 80 400 000 DT réparti en 80 400 000 actions de 1 Dinar de nominale chacune.

La société ONE TECH HOLDING a pour objet la détention et la gestion de participations dans d'autres sociétés et généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers intermédiaires de la société ONE TECH HOLDING, ont été arrêtés au 30 Juin 2024 selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

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

IV. BASE DE MESURE

1. *Immobilisations corporelles et incorporelles*

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

Désignation	Taux
- Logiciel	33%
- Site Web	33%
- Construction	5%
- Matériel de transport	20%
- Agencement et aménagement.....	10%
- Mobilier et matériel de bureau	20%
- Matériel informatique.....	33%

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

2. *Immobilisations financières*

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

3. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

Les placements à long terme, détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger, ou promouvoir des relations commerciales, sont présentés dans la rubrique « immobilisations financières ».

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de les conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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

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

V. **NOTES DETAILLEES**

B. **NOTES RELATIVES AU BILAN**

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

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Site web	35 038	27 541	35 038
Logiciels	144 081	144 081	144 081
Agencement, Aménagement et installation	2 106 307	2 076 226	2 092 128
Mobilier et matériel de bureau	211 702	206 783	209 843
Matériel informatique	378 002	361 561	365 315
Matériel de transport	1 263 250	1 536 260	1 633 210
Construction	4 779 544	4 779 544	4 779 544
Terrain	1 898 500	1 898 500	1 898 500
Immobilisations en cours	18 685	7 497	18 685
<i>Sous Total</i>	10 835 109	11 037 993	11 176 344
Amts-Site web	28 192	22 164	25 803
Amts-logiciels	139 273	132 488	135 881
Amts-Construction	1 792 329	1 553 352	1 672 840
Amts-Agencement, Aménagement et installation	732 968	518 288	629 081
amts-Mobilier et matériel de bureau	191 767	176 958	185 860
amts- Matériel informatique	349 627	332 787	340 455
Amts-Matériel de transport	1 025 946	1 272 025	1 332 281
<i>Sous Total</i>	4 260 102	4 008 062	4 322 201
<i>Total</i>	6 575 007	7 029 931	6 854 143

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

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

ONE TECH HOLDING
16, Rue des entrepreneurs-ZI -La Charguia 2
2035 Ariana

OneTech

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET AMORTISSEMENTS AU 30 JUIN 2024

DESIGNATIONS	VALEURS D'ORIGINE				AMORTISSEMENTS				V.C.N Au 30/06/2024
	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	30/06/2024	31/12/2023	Dotations	Ajustements	30/06/2024	
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Site WEB	35 038	0	0	35 038	25 803	2 389	0	28 192	6 846
Logiciels	144 081	0	0	144 081	135 881	3 392	0	139 273	4 808
S/ TOTAL	179 119	0,000	0,000	179 119	161 684	5 781	0,000	167 465	11 654
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Terrain	1 898 500	0,000	0,000	1 898 500	0,000	0,000	0,000	0	1 898 500
Construction	4 779 544	0,000	0,000	4 779 544	1 672 840	119 489,000	0,000	1 792 329	2 987 215
Matériel de transport	1 633 210	0,000	-369 960	1 263 250	1 332 281	63 625,000	-369 960	1 025 946	237 304
Agencement, Aménagement et installation	2 092 128	14 179,000	0,000	2 106 307	629 081	103 887,000	0,000	732 968	1 373 339
Immobilisations en cours	18 685	0,000	0,000	18 685	0,000	0,000	0,000	0	18 685
Mobilier et matériel de bureau	209 843	1 859,000	0,000	211 702	185 860	5 907,000	0,000	191 767	19 935
Matériel informatique	365 315	12 687,000	0,000	378 002	340 455	9 172,000	0,000	349 627	28 375
S/TOTAL	10 997 225	28 725	-369 960	10 655 990	4 160 517	302 080	-369 960	4 092 637	6 563 353
TOTAL GENERAL	11 176 344	28 725	-369 960	10 835 109	4 322 201	307 861	-369 960	4 260 102	6 575 007

B.2. Immobilisations financières

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Titres de participation	218 669 359	210 735 360	210 857 232
Versements restants sur actions souscrites	-5 000 000	0	0
<i>Sous total</i>	213 669 359	210 735 360	210 857 232
Provision pour dépréciation titres de participation	5 399 907	232 310	289 012
Total	208 269 452	210 503 050	210 568 220

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2023	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Solde au 30/06/2024	Nombre des titres 31/12/2023	Acquisitions /souscriptions	Cessions/Reclassement	Nombre des titres 30/06/2024	%
Actions "TUNISIE CABLES"	87 571 803	0	0	87 571 803	512 191	0	0	512 191	92,4%
Actions "FUBA"	47 222 411	10 000 000	0	57 222 411	183 983	100 000	0	283 983	63,9%
Actions "TTEI"	26 033 279	0	0	26 033 279	147 994	0	0	147 994	99,9%
Actions "TECHNIPLAST"	13 802 355	0	0	13 802 355	87 978	0	0	87 978	79,9%
Actions "OTBS"	14 112 927	0	0	14 112 927	274 202	32 657	0	306 859	104,3%
Actions "ELEONETECH"	5 878 040	0	0	5 878 040	10 996	0	0	10 996	54,9%
Actions "AUTO CABLES TUNISIE"	2 677 188	0	0	2 677 188	19 791	0	0	19 791	48,8%
Actions "HELIOLFEX"	2 187 873	0	-2 187 873	0	120 977	0	-120 977	0	0,0%
Actions "ONE TECH MOBILE"	459 996	0	0	459 996	23 995	0	0	23 995	20,0%
Actions "ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING"	40 000	0	0	40 000	4 000	0	0	4 000	40,0%
Total participation Groupe One Tech	199 985 872	10 000 000	-2 187 873	207 797 999	1 386 107	132 657	-120 977	1 397 787	
Actions "SPCS"	2 000 000	0	0	2 000 000	200 000	0	0	200 000	5,6%
Actions "ARIJ AL-MEDINA"	20 000	0	0	20 000	20	0	0	20	2,0%
Actions "MED INSTITUTE TECHNOLOGY"	100 000	0	0	100 000	1 000	0	0	1 000	1,8%
Actions "UADH"	250 003	0	0	250 003	38 462	0	0	38 462	
Actions "Alfa Hyundai"	707	0	0	707	1	0	0	1	
Actions "KSM"	2 100 000	0	0	2 100 000	21 000	0	0	21 000	1,8%
Actions "MCS"	500 000	0	0	500 000	5 000	0	0	5 000	13,8%
Actions "SOFIA TECH"	3 997 039	0	0	3 997 039	18 949	0	0	18 949	23,7%
Actions "ASSURANCE MAGHREBIA"	1 248 750	0	0	1 248 750	22 500	0	0	22 500	0,5%
Actions "STUCOM"	654 861	0	0	654 861	36 595	13 400	0	49 995	9,9%
Total participation hors Groupe	10 871 360	0	0	10 871 360	343 527	13 400	0	356 927	
Versement restant à effectuer – titres « FUBA »				-5 000 000					
Total	210 857 232	10 000 000	-7 187 873	213 669 359	1 729 634	146 057	-120 977	1 754 714	
Provision actions " UADH "	-220 387	-10 770	0	-231 157					
Provision actions " ASSURANCE MAGHREBIA"	-68 625	-100 125	0	-168 750					
Provision actions " FUBA"	0	-5 000 000	0	-5 000 000					
Total immobilisations financières nettes	210 568 220	4 889 105	-7 187 873	208 269 452					

B.3. Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
ELEONETECH	47 269	220 748	30 101
FUBA	0	226 143	44 885
HELIOFLEX	21 103	62 002	74 240
OTBS	860 119	1 063 458	689 464
OTM	270 731	133 878	223 130
STUCOM	66 342	79 831	66 342
TUNISIE CABLES	36 411	281 789	281 789
TECHNIPLAST	40 800	42 584	30 196
TTEI	0	17 878	0
OTMA	266 063	513 394	528 854
AUTOCABLES	0	21 876	12 500
SOFIA TECHNOLOGIES	12 380	12 380	12 380
Clients effets à recevoir	40 000	0	0
Total	1 661 218	2 675 961	1 993 881

B.4. Autres actifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Charges constatées d'avance	129 734	122 363	69 849
Débiteurs divers	49 419	1 095 307	48 639
Etat, crédit d'IS	0	955 106	1 028 788
Personnel, avances et acomptes	342	0	0
Produits à recevoir	23 166 018	17 113 818	5 970 379
Prêts personnel	53 339	15 300	10 302
Compte courant- SOFIA TECH	463 646	0	463 646
Compte courant- STUCOM	656 696	0	656 696
Total	24 519 194	19 301 894	8 248 299

B.4.1- Produits à recevoir

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dividendes à recevoir - FUBA	0	400	0
Dividendes à recevoir -TUNISIE CABLE	10 171 929	6 250 453	0
Dividendes à recevoir - STUCOM	136 070	169 038	136 070
Dividendes à recevoir - TTEI	7 031 338	5 530 497	5 030 059
Dividendes à recevoir - ELEONETECH	1 288 890	1 549 000	699 600
Dividendes à recevoir - TECHNIPLAST	4 114 055	3 380 488	0
Dividendes à recevoir – ONE TECH MOBILE	169 965	119 975	0
Dividendes à recevoir - MCS	50 000	50 000	50 000
Divers	203 771	63 967	54 650
Total	23 166 018	17 113 818	5 970 379

B.5. Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Placements courants	8 950 592	6 201 238	16 154 045
Titres SICAV	579 473	436 948	489 803
Total	9 530 065	6 638 186	16 643 848

B.6. Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Banques « TND »	2 159 237	2 642 244	596 490
Caisse	9 906	442	463
Total	2 169 143	2 642 686	596 953

B.7. Capitaux propres

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Capital souscrit - appelé, versé	80400000	80 400 000	80 400 000
Actions propres	-547 714	-543 178	-543 392
Réserves légales	8 040 000	8 040 000	8 040 000
Prime d'émission	272 600	188 412	244 808
Résultats reportés	131 586 300	139 353 498	139 353 498
Réserves fonds sociales	502 217	409 307	325 707
Sous total	220 253 403	227 848 039	227 820 621
Résultat de la période	27 094 332	14 610 992	12 512 802
Total	247 347 735	242 459 031	240 333 423
Nombre d'actions	80 400 000	80 400 000	80 400 000
Résultat/Action	0,337	0,182	0,156

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit (en DT) :

Désignation	Date	Capital	Actions propres	Primes liées au capital	Réserves légales	Réserves pour Fond Social	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Situation des capitaux propres au	31/12/2023	80 400 000	-543 392	244 808	8 040 000	325 707	139 353 498	12 512 802	240 333 423
Actions propres			-4 322						-4 322
Affectation résultat bénéficiaire 2023									0
<i>Report à nouveau</i>									0
<i>Réserves</i>						180 000	12 332 802	-12 512 802	0
<i>Dividendes</i>							-20 100 000		-20 100 000
Opérations /actions propres				27 792					27 792
Autres opérations impactant les capitaux propres									
Situation des capitaux propres après affectation		80 400 000	-547 714	272 600	8 040 000	505 707	131 586 300	0	220 256 893
Fond social						-3 490			-3 490
Résultat de la période								27 094 332	27 094 332
Situation des capitaux propres au	30/06/2024	80 400 000	-547 714	272 600	8 040 000	502 217	131 586 300	27 094 332	247 347 735

B.8. Emprunts

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Emprunts bancaires	742 739	2 764 982	1 653 861
Total	742 739	2 764 982	1 653 861

B.9. Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Fournisseurs d'exploitation	534 631	510 106	263 751
Fournisseurs de titres de participation	3 789	3 789	3 789
Total	538 420	513 895	267 540

B.10. Autres passifs courants

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
CNSS	102 674	94 439	105 442
CAVIS	24 486	23 343	25 985
Personnels, assurance groupe	380	380	380
Personnel-autres charges à payer	177 095	145 717	131 705
Personnel-rémunération dues	143 861	0	710
Charges à payer	582 929	523 719	602 815
Etat, déclarations mensuelles	233 870	328 592	173 728
Etat IS à payer	436 245	0	0
Actionnaires dividendes à payer	844	569	569
Créditeurs divers	570	570	570
Produits constatés d'avances	51 941	20 917	25 100
Total	1 754 895	1 138 246	1 067 004

B.11. Autres passifs financiers

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Echéances à moins d'un an sur emprunts	2 022 251	3 004 105	2 613 178
Intérêts courus	30 642	64 495	46 788
Total	2 052 893	3 068 600	2 659 966

R. NOTES RELATIVES L'ETAT DE RESULTAT

R.1. Revenus

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dividendes	23 680 302	16 307 471	16 407 580
Autres revenus	13 600 230	0	0
Total	37 280 532	16 307 471	16 07 580

R.1.1 Dividendes

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dividendes – TUNISIE CABLES	10 171 929	6 009 352	6 009 460
Dividendes – TTEI	6 999 782	5 031 556	5 031 557
Dividendes – TECHNIPLAST	4 799 736	4 046 988	4 046 988
Dividendes – ELEONETECH	1 538 890	1 099 600	1 099 600
Dividendes – ONE TECH MOBILE	169 965	119 975	119 975
Dividendes – SPCS	0	0	100 000
Total	23 680 302	16 307 471	16 407 580

R.2. Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Frais de bourse	72 745	72 876	124 102
Divers achats non stockés	83 765	0	0
Total	156 510	72 876	124 102

R.3. Charges du personnel

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Salaires et compléments de salaires	1 253 432	1 211 542	2 409 558
Charges sociales	161 218	157 359	320 581
Autres charges de personnel	50 557	22 828	25 551
Total	1 465 207	1 391 729	2 755 690

R.4. Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Dotations aux amortissements des immobilisations	307 864	295 437	609 575
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	5 110 894	0	68 625
Dotations pour résorption	1 363 848	136 647	456 358
Reprise sur provision des titres de participation	0	-2 692	-14 616
Total	6 782 606	429 392	1 119 942

R.5. Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Jetons de présence	495 000	-55 000	110 000
Honoraires et intermédiaires	625 670	396 573	798 640
Frais de formation	8 242	11 152	10 676
Frais postaux et télécommunications	16 084	14 274	29 810
Réception et cadeau	31 714	11 679	30 469
Annonces et publicité	40 845	27 204	69 891
Services extérieurs	56 500	53 905	108 414
Impôts et taxes	111 340	94 525	128 616
Services bancaires et assimilés	2 574	9 244	13 624
Dons et subventions	10 000	16 000	24 000
Missions et Déplacements	71 252	69 596	130 592
Primes d'assurance	27 848	26 176	47 365
Entretien & réparation	16 091	22 828	77 227
Fournitures de bureau	4 810	9 056	12 998
Charges loyer	0	7 904	3 458
Transfert de charges	-176 836	-159 115	-271 944
Total	1 341 134	556 001	1 323 836

R.1. Charges financières nettes

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Charges d'intérêts	85 535	273 741	485 139
Produit financier	0		-123 301
Pertes de changes	23	1 262	1 811
Gains de changes	-42 662	-7 863	-23 323
Perte sur cession des titres	372	0	0
Total	43 268	267 140	340 326

F. NOTES RELATIVES L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1. Variation des créances clients

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « <i>Clients</i> »	1 993 881	1 661 218	332 663
Ajustement lié au Clients effets à recevoir			40 000
Total	1 993 881	1 661 218	372 663

F.2. Variation des autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « <i>Autres actifs courants</i> »	8 248 299	24 519 194	-16 270 895
Total	8 248 299	24 519 194	-16 270 895

F.3. Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique « <i>Fournisseurs</i> »	538 420	267 540	270 880

F.4. Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variation
Rubrique « <i>Autres passifs courants</i> »	1 754 895	1 067 004	687 891
Ajustement "Dividende à payer"	-844	-569	-275
Ajustement "intérêt Caurus"	30 642	46 788	-16 146
Total	1 784 693	1 113 223	671 470

F.5. Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2023	Solde au 30/06/2024	Variation
Rubrique « <i>Placements et autres actifs financiers</i> »	16 643 848	9 530 065	7 113 783

F.6. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Montant
Acquisition mobilier et matériel de bureau	14 546
Agencement, Aménagement et installation	14 179
Total	28 725

F.7. Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations Financières

Désignation	Montant
Actions "FUBA"	-5 000 000
Total	-5 000 000

F.8. Trésorerie au début de l'exercice

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	596 953

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

Désignation	Montant
Rubrique « <i>Liquidités et équivalents de liquidités</i> »	2 169 143

VI. ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société au 30 juin 2024 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000 DT et auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000 DT. Le crédit de 4 300 000 DT est intégralement remboursé. L'encours de crédit de 2 000 000 DT au 30 juin 2024 est de 204 960 DT.
- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 DT. L'encours de ce crédit au 30 juin 2024 s'élève à 2 560 030 DT.
- OTH a accordé une garantie à première demande pour garantir l'ensemble des emprunteuses au titre du contrat de crédit BEI, à savoir les sociétés TUNISIE CABLES, TECHNIPLAST INDUSTRIE, ELEONETECH, FUBA PRINTED CIRCUITS et TTEI. La garantie couvre l'intégralité du montant à savoir 21 000 000 euros. L'encours dudit crédit au 30-06-2024 est de 31 582 952 DT.
- OTH a souscrit une garantie solidaire, avec les autres emprunteuses à savoir les sociétés Tunisie Câbles et ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L, exigeant d'eux de se garantir mutuellement. La garantie couvre l'intégralité du montant du crédit IFC soit

23 000 000 euros. Le montant débloqué est 10 000 000 euros. L'encours dudit crédit au 30-06-2024 est de 23 526 300 DT.

- La société « ONE TECH HOLDING » se porte caution solidaire à hauteur de de 600 000 dinars au profit de la société « SOFIA CAPITAL RISQUE » ayant accordé à la filiale « SOFIA TECH » un financement de 1 200 000 dinars dans le cadre de l'extension du projet Ausy qu'elle compte entreprendre.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros qu'elle accordera à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING ». La lettre de confort signée mentionne un montant de 1 945 076 euros. L'encours du dit crédit est de 212 800 euros.
- Le conseil d'administration du 26 Août 2021 a autorisé la société « ONE TECH HOLDING » de signer en tant que garant, l'avenant d'extension au contrat de financement signé le 11 décembre 2017 avec la BEI accordant aux sociétés emprunteuses soient, TECHNIPLAST Industrie, TTEI, FUBA, ELEONTECH et TUNISIE CABLES, un financement complémentaire d'un montant total de 9 000 000 Euros, le montant de la garantie accordée par OTH s'élève à 4 000 0000 euros. Le montant débloqué est de 4 000 0000 euros. L'encours dudit crédit au 30-06-2024 est de 8 930 303 DT.
- Conformément au « Contrat de Cession d'Actions « HELIOFLEX » conclu en date du 4 Octobre 2023, l'acquéreur est redevable d'une tranche supplémentaire de 859 993 euros au profit des vendeurs, dont la société « ONE TECH HOLDING ».

Cette somme est retenue en garantie des actifs cédés et des passifs assumés constituant le montant maximum prévu pour la couverture des GAP. Le solde du prix de la transaction sera versé selon les conditions suivantes :

- Libération : La moitié de la tranche sera libérée dans une année et l'autre moitié dans deux ans, à condition qu'aucun manquement ne soit constaté avant l'achèvement de la période du contrat.
- Réduction en cas de manquement : En cas de manquement aux clauses de garantie, le prix de cession sera réduit à hauteur de 0,679 euro pour chaque euro du montant du GAP.
- Intérêts : La partie de la tranche supplémentaire non déduite produira des intérêts au taux Euribor 3 mois +1,5%, lesquels seront transférés aux vendeurs aux mêmes échéances que les versements de la tranche supplémentaire.

Tunis, le 30 août 2024

Mesdames et messieurs les
actionnaires de la Société ONE
TECH HOLDING

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO- COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2024**

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre assemblée générale ordinaire, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci joints de la société **ONE TECH HOLDING**, qui comprennent le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie, ainsi que les notes aux états financiers.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les états financiers intermédiaires qui font apparaître un total bilan 252 771 682 dinars et un résultat bénéficiaire de 27 094 332 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie.

Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas en conséquence effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin 2024, ne

présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Les Commissaires aux Comptes

Ahmed REKIK
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Walid MASMOUDI
ECC MAZARS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

ONE TECH HOLDING

16, Rue des entrepreneurs, Zone Industrielle Charguia II 2035 -Ariana

La société One Tech Holding publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 Juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Ahmed Rekik (Cabinet ZAHAF & Associés) & Mr Walid Masmoudi (ECC MAZARS).

Groupe ONE TECH

Bilan consolidé actif à Fin Juin 2024

Chiffres présentés en TND



	Notes	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
ACTIFS				
ACTIFS NON COURANTS				
Actifs immobilisés				
Ecart d'acquisition	B1	10 164 184	11 904 652	11 135 157
Immobilisations incorporelles		9 456 136	9 214 235	9 368 022
Amort & Prov Immobilisations incorporelles		(8 697 990)	(8 396 195)	(8 622 031)
S/TOTAL	B2	758 146	818 040	745 991
Immobilisations corporelles		513 448 068	480 056 540	506 835 852
Amort & Prov Immobilisations corporelles		(317 120 857)	(290 541 557)	(305 847 449)
S/TOTAL	B3	196 327 211	189 514 983	200 988 403
Titres mis en équivalence		6 506 856	6 198 642	6 384 250
Immobilisations financières		21 175 921	20 144 756	20 108 258
Provisions Immobilisations financières		(1 287 258)	(1 565 719)	(1 176 363)
S/TOTAL	B4	19 888 663	18 579 037	18 931 895
Total des actifs immobilisés		233 645 060	227 015 354	238 185 696
Autres actifs non courants	B5	4 878 544	9 596 838	8 129 885
Total des actifs non courants		238 523 604	236 612 192	246 315 581
ACTIFS COURANTS				
Stocks		192 874 390	192 341 618	189 954 564
Provisions Stocks		(7 075 630)	(7 253 276)	(7 242 682)
S/TOTAL	B6	185 798 760	185 088 342	182 711 882
Clients et comptes rattachés		283 082 819	304 056 224	247 425 944
Provisions Clients et comptes rattachés		(13 574 851)	(11 786 767)	(13 149 824)
S/TOTAL	B7	269 507 968	292 269 457	234 276 120
Autres actifs courants	B8	28 617 299	28 191 742	30 545 081
Placements et autres actifs financiers	B9	24 244 304	15 783 843	31 066 114
Liquidités et équivalents de liquidités	B10	49 966 576	41 959 157	72 789 653
Total des actifs courants		558 134 907	563 292 541	551 388 850
TOTAL DES ACTIFS		796 658 511	799 904 733	797 704 431

Groupe ONE TECH

Bilan consolidé capitaux propres et passifs à Fin Juin 2024

Chiffres présentés en TND



CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Notes	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		80 400 000	80 400 000	80 400 000
Réserves		276 115 474	251 985 038	259 267 999
Autres capitaux propres		7 902 518	8 672 877	8 546 136
Total des capitaux propres s avant résultat de l'exercice		364 417 992	341 057 915	348 214 135
Résultat de l'exercice		23 935 183	21 484 839	38 332 438
Total des capitaux propres s avant affectation	B11	388 353 175	362 542 754	386 546 573
INTERETS MINORITAIRES				
Réserves des minoritaires		57 402 133	50 954 882	57 890 514
Résultat des minoritaires		1 242 227	2 908 308	4 027 667
Total des intérêts minoritaires		58 644 360	53 863 190	61 918 181
PASSIFS				
Passifs non courants				
Emprunts et dettes assimilés	B12	65 395 435	81 705 120	74 652 033
Provisions pour risques et charges	B13	2 887 947	4 369 613	2 438 322
Autres passifs non courants		671 705	-	620 916
Total des passifs non courants		68 955 087	86 074 733	77 711 271
Passifs courants				
Fournisseurs et comptes rattachés	B14	155 389 327	173 823 895	151 283 141
Autres passifs courants	B15	43 902 467	41 806 583	42 232 598
Concours bancaires et autres passifs financiers	B16	81 414 095	81 793 578	78 012 667
Total des passifs courants		280 705 889	297 424 056	271 528 406
Total des passifs		349 660 976	383 498 789	349 239 677
Total capitaux propres et passif		796 658 511	799 904 733	797 704 431

Groupe ONE TECH

Etat de résultat consolidé Jusqu'à Fin Juin 2024

Chiffres présentés en TND



RUBRIQUES	Notes	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	540 596 777	592 553 817	1 104 751 430
Autres produits d'exploitation	R2	767 698	538 731	2 025 136
Production immobilisée	R3	271 226	326 381	362 558
Total des produits d'exploitation		541 635 701	593 418 929	1 107 139 124
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	R4	1 595 413	(9 675 085)	(10 058 218)
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R5	(396 921 673)	(446 781 733)	(830 913 935)
Charges de personnel	R6	(59 908 333)	(56 156 070)	(111 408 807)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(19 097 517)	(18 355 669)	(36 504 536)
Autres charges d'exploitation	R8	(29 004 776)	(27 259 364)	(54 842 588)
Total des charges d'exploitation		(503 336 886)	(558 227 921)	(1 043 728 084)
RESULTAT D'EXPLOITATION		38 298 815	35 191 008	63 411 040
Charges financières nettes	R9	(7 707 664)	(4 332 377)	(9 743 792)
Produits des placements	R10	1 623 300	1 081 341	2 651 478
Autres gains ordinaires	R11	1 206 545	569 693	2 177 155
Autres Pertes ordinaires	R12	(297 964)	(808 130)	(2 753 490)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		33 123 032	31 701 535	55 742 391
Impôt sur les bénéfices	R13	(7 528 395)	(6 744 234)	(12 213 986)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES		25 594 637	24 957 301	43 528 405
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	R14	(539 833)	(787 240)	(1 576 995)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	R15	122 606	223 086	408 695
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		25 177 410	24 393 147	42 360 105
Quote-part des intérêts minoritaires		(1 242 227)	(2 908 308)	(4 027 667)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		23 935 183	21 484 839	38 332 438

Groupe ONE TECH

Etat de résultat consolidé Jusqu'à Fin Juin 2024

Chiffres présentés en TND



RUBRIQUES	Notes	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Produits d'exploitation				
Revenus	R1	540 596 777	592 553 817	1 104 751 430
Autres produits d'exploitation	R2	767 698	538 731	2 025 136
Production immobilisée	R3	271 226	326 381	362 558
Total des produits d'exploitation		541 635 701	593 418 929	1 107 139 124
Charges d'exploitation				
Variation des stocks des produits finis et des encours (+ ou -)	R4	1 595 413	(9 675 085)	(10 058 218)
Achats de matières et d'approvisionnements consommés	R5	(396 921 673)	(446 781 733)	(830 913 935)
Charges de personnel	R6	(59 908 333)	(56 156 070)	(111 408 807)
Dotations aux amortissements et aux provisions	R7	(19 097 517)	(18 355 669)	(36 504 536)
Autres charges d'exploitation	R8	(29 004 776)	(27 259 364)	(54 842 588)
Total des charges d'exploitation		(503 336 886)	(558 227 921)	(1 043 728 084)
RESULTAT D'EXPLOITATION		38 298 815	35 191 008	63 411 040
Charges financières nettes	R9	(7 707 664)	(4 332 377)	(9 743 792)
Produits des placements	R10	1 623 300	1 081 341	2 651 478
Autres gains ordinaires	R11	1 206 545	569 693	2 177 155
Autres Pertes ordinaires	R12	(297 964)	(808 130)	(2 753 490)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		33 123 032	31 701 535	55 742 391
Impôt sur les bénéfices	R13	(7 528 395)	(6 744 234)	(12 213 986)
RESULTAT NET DES ENTREPRISES CONSOLIDES		25 594 637	24 957 301	43 528 405
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	R14	(539 833)	(787 240)	(1 576 995)
Quote part du résultat des sociétés mises en équivalence	R15	122 606	223 086	408 695
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		25 177 410	24 393 147	42 360 105
Quote-part des intérêts minoritaires		(1 242 227)	(2 908 308)	(4 027 667)
RESULTAT NET PART DU GROUPE		23 935 183	21 484 839	38 332 438

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES

CONSOLIDES ARRETES AU 30 JUIN 2024

I- PRESENTATION DU GROUPE

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

Le groupe « ONE TECH » est composé des sociétés suivantes :

- **ONE TECH HOLDING S.A.** « OTH » : Société mère ;

Pôle câblerie

- **TUNISIE CABLES S.A.** « TC » : société filiale ;
- **AUTO CABLES TUNISIE S.A.** « ACT » : entreprise associée.

Pôle mécatronique

- **FUBA PRINTED CIRCUITS TUNISIE S.A.** « FUBA » : société filiale.
- **ELEONETECH S.A.** : société filiale.
- **TUNISIAN TELECOM ELECTRIC INTERNATIONAL S.A.** « TTEI » : société filiale.
- **TECHNIPLAST INDUSTRIE S.A.** « TECHNIPLAST » : société filiale.
- **ONE TECH GMBH** : société filiale (Allemagne).
- **ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING SARL**: « OTMA »: Société filiale (Maroc).

Pôle télécom

- **ONE TECH BUSINESS SOLUTIONS S.A.** « OTBS » : société filiale ;
- **ONE TECH BS INTERNATIONAL** : Société filiale (France).
- **SYSTEL SA** : société filiale.
- **ONE TECH AFRICA SA** : co-entreprise (côte d'ivoire). ;

Autres activités

- **ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING S.A.** « OTEC »: entreprise associée

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Le détail de l'ensemble consolidé se présente comme suit :

Société	Taux de contrôle			Taux d'intérêt	Nature de contrôle	Méthode d'intégration
	Direct	Indirect	Total			
ONE TECH HOLDING	100,000	-	100,000	100,000	Exclusif	Intégration globale
FUBA	63,960	-	63,960	63,960	Exclusif	Intégration globale
FILODOXIA	-	-	-	-	Aucun	Non intégrée
TUNISIE CABLES	92,453	-	92,453	92,453	Exclusif	Intégration globale
AUTO CABLES	48,867	-	48,867	48,867	Influence notable	Mise en équivalence
TTEI	99,996	-	99,996	99,996	Exclusif	Intégration globale
ELEONETECH	54,980	-	54,980	54,980	Exclusif	Intégration globale
TECHNIPLAST	79,980	-	79,980	79,980	Exclusif	Intégration globale
HELIOFLEX	-	-	-	-	Aucun	Non intégrée
OTBS	93,266	-	93,266	93,266	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH BS INTERNATIONAL	-	100,000	100,000	87,004	Exclusif	Intégration globale
SYSTEL	-	99,650	99,650	92,940	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH GMBH	-	100,000	100,000	63,960	Exclusif	Intégration globale
ONE TECH EC	40,000	-	40,000	40,000	Influence notable	Mise en équivalence
ONETECH AFRICA	-	50,000	50,000	46,470	Conjoint	Intégration proportionnelle
ONETECH MA	-	100,000	100,000	90,459	Exclusif	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

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

Les états financiers de la société mère, de ses filiales et de la société associée, servant à l'établissement des états financiers consolidés sont établis à la même date.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels revus par les commissaires aux comptes des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

Les sociétés « ONE TECH MOBILE », « SOFIA TECH », « SALGETEL », « SERD SOFT », « SYSTEL TRAINING », « PROGRES TECHNOLOGIES » et « TUNISIE FLOWER » n'ont pas été consolidées car le contrôle est destiné à être temporaire et elles sont détenues dans l'unique perspective de leurs sorties ultérieures dans un avenir proche (§11, NCT 35).

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

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

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

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

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

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

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concernés principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation dans la présentation des états financiers ;
- L'impact, le cas échéant, de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

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

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des établissements étrangers « ONE TECH GMBH », « ONE TECH AFRICA » « ONE TECH BS INTERNATIONAL » et « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » est effectuée après retraitements d'homogénéité.

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

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

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

3) L'intégration des comptes

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

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

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

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

Les sociétés « AUTO CABLES » et « ONE TECH ENGINEERING & CONSULTING » ont été consolidées par la méthode de mise en équivalence selon laquelle la participation est initialement enregistrée à son coût historique et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part.

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

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes.

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

5) Détermination de l'écart de première consolidation

L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle avec ajustement par rapport aux résultats réalisés postérieurement.

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

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

Les plus ou moins-values, constatées découlant de l'opération d'apport de titres dans les filiales réalisées par « TUNISIE CABLES », « FUBA », « OTBS » et « TTEI » ont été éliminées, en consolidation, en ajustant le coût des titres apportés (Profit interne) retenu pour déterminer l'écart d'acquisition. Ce traitement n'affecte pas les comptes de résultat ainsi que la trésorerie du groupe courant la période concernée.

6) Traitement des écarts d'acquisition :

L'écart d'acquisition positif (Goodwill), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, la société ONE TECH HOLDING a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

L'écart d'acquisition négatif (Goodwill négatif), déterminé dans la consolidation et compte tenu des hypothèses retenues, doit être traité conformément à la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises. Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif correspond à des pertes et des dépenses futures attendues identifiées dans le plan d'acquisition de l'acquéreur, qui peuvent être évaluées de manière fiable, mais qui ne représentent pas à la date d'acquisition des passifs identifiables, cette fraction du goodwill négatif doit être comptabilisée en produits dans l'état de résultat lorsque les pertes et les dépenses futures sont comptabilisées. (Cas de la société OTBS).

Dans la mesure où l'écart d'acquisition négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

- Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; (taux d'amortissement annuel estimé à 10%)
- Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

7) Répartition des capitaux propres et élimination des titres :

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

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

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

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE

Aucun évènement significatif de nature à affecter l'activité et la situation financière de la société n'est intervenu entre la date de clôture et celle de l'arrêté des états financiers.

VI- NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES

B NOTES RELATIVES AU BILAN

1- Ecart d'acquisition

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Goodwill local	13 366 028	13 366 028	13 366 028
Amort Ecart d'acquisition	4 954 744	5 411 195	4 935 509
Ecart d'acquisition	2 947 697	3 605 670	3 625 930
Amort Goodwill Local	(11 104 285)	(10 478 241)	(10 792 310)
Total écarts d'acquisition	10 164 184	11 904 652	11 135 157

Le tableau récapitulant la détermination de l'écart d'acquisition par société et par lot d'acquisition se présente comme suit :

Ecart d'acquisition / Entités	V.B Fin Juin 2024	Amort. Antérieurs	Dotation	Reprise / sortie	Cumulé au Fin Juin 2024	Valeur Nette
-1- Titres détenus par OTH						
ONE TECH MOBILE	-	-	-	-	-	-
FUBA	6 191 041	(3 559 631)	71 754	-	(3 487 877)	2 703 164
STUCOM	-	-	-	-	-	-
TUNISIE CABLES	(1 401 601)	3 282 262	(104 265)	-	3 177 997	1 776 396
TTEI	3 653 020	(842 825)	(157 581)	-	(1 000 406)	2 652 614
ELEONETECH	779 308	(431 872)	(19 483)	-	(451 355)	327 953
TECHNIPLAST	(704 410)	704 410	-	-	704 410	-
HELIOFLEX	-	(247 093)	-	247 093	-	-
OTBS	(6 217 654)	6 362 358	(2 083)	-	6 360 275	142 621
Total	2 299 704	5 267 609	(211 658)	247 093	5 303 044	7 602 748
-2- Titres détenus par OTBS						
SYSTEL	647 993	(332 100)	(16 200)	-	(348 300)	299 693
Total	647 993	(332 100)	(16 200)	-	(348 300)	299 693
-3- Ecart d'acquisition opérations de fusion						
TUNISIE CABLES	6 117 904	(5 462 528)	(152 111)	-	(5 614 639)	503 265
ELEONETECH	300 000	(300 000)	-	-	(300 000)	-
OTBS	6 948 124	(5 029 782)	(159 864)	-	(5 189 646)	1 758 478
Total	13 366 028	(10 792 310)	(311 975)	-	(11 104 285)	2 261 743
Total Général	16 313 725	(5 856 801)	(539 833)	247 093	(6 149 541)	10 164 184

2- Immobilisations incorporelles

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Logiciels	8 238 795	7 901 859	8 063 667
Concessions de brevets	99 837	128 454	128 454
Recherches et Développements	118 801	118 801	118 801
Transferts Technologiques	998 703	998 703	998 703
Immobilisations incorporelles en cours	-	66 418	58 397
Sous total	9 456 136	9 214 235	9 368 022
Amort Logiciels	(7 565 446)	(7 235 186)	(7 460 870)
Amort Concessions de brevets	(15 040)	(43 505)	(43 657)
Amort recherches et développements	(118 801)	(118 801)	(118 801)
Amort Transfert Technologique	(998 703)	(998 703)	(998 703)
Sous total	(8 697 990)	(8 396 195)	(8 622 031)
Total	758 146	818 040	745 991

3- Immobilisations corporelles

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Terrains	19 510 332	18 212 713	19 944 048
Constructions	73 974 557	57 988 590	74 717 844
Matériel et Outillage	330 274 982	317 341 455	324 706 106
Agencement, Aménagement & Installation	55 054 419	49 267 942	54 712 104
Immobilisations en cours	5 765 276	9 369 486	3 655 812
Matériel de bureau & Informatique	16 671 170	15 555 869	16 283 825
Matériel de transport	12 197 332	12 320 485	12 816 113
Sous total	513 448 068	480 056 540	506 835 852
Amort Constructions	(33 560 956)	(31 163 248)	(32 704 214)
Amort Matériel et outillages industriels	(227 438 576)	(207 291 411)	(218 438 687)
Amort Agencement, Aménagement & Installation	(34 687 356)	(31 794 021)	(33 301 134)
Amort Matériels de bureau & Informatique	(13 849 290)	(12 502 155)	(13 278 165)
Amort Matériel de transport	(7 584 679)	(7 790 722)	(8 125 249)
Sous total	(317 120 857)	(290 541 557)	(305 847 449)
Total	196 327 211	189 514 983	200 988 403

Le tableau des immobilisations et des amortissements arrêtés au 30 Juin 2024 se détaille comme suit :

Groupe One Tech
Tableau de variation des immobilisations
Arrêté au 30 juin 2024
Chiffres présentés en milliers de dinars



DESIGNATIONS	V. Brute au 31/12/2023	Acquis	Sortie Cession	Recalass	Variation périmètre	Variation des Cours de change	V. Brute au 30/06/2024	Amort. Cumulé 31/12/2023	Dotation	Sortie Cession	Recalass	Variation périmètre	Variation des Cours de change	Amort. Cumulé 30/06/2024	VCN Au 30/06/2024
<u>Immobilisations incorporelles</u>															
Logiciels	8 063 667	287 556	-	-	(118 096)	5 668	8 238 795	(7 460 870)	(214 495)	-	-	114 586	(4 667)	(7 565 446)	673 349
Concessions de brevets	128 454	-	-	-	(28 617)	-	99 837	(43 657)	-	-	-	28 617	-	(15 040)	84 797
Recherches et Développements	118 801	-	-	-	-	-	118 801	(118 801)	-	-	-	-	-	(118 801)	-
Transferts Technologiques	998 703	-	-	-	-	-	998 703	(998 703)	-	-	-	-	-	(998 703)	-
Fonds commercial	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Immobilisations incorporelles en cours	58 397	-	-	-	(58 397)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
S/Total	9 368 022	287 556	-	-	(205 110)	5 668	9 456 136	(8 622 031)	(214 495)	-	-	143 203	(4 667)	(8 697 990)	758 146
<u>Immobilisations corporelles</u>															
Terrains	19 944 048	-	(1)	-	(465 765)	32 050	19 510 332	-	-	-	-	-	-	-	19 510 332
Constructions	74 717 844	537 492	-	82 000	(1 416 986)	54 207	73 974 557	(32 704 214)	(1 793 754)	-	-	951 585	(14 573)	(33 560 956)	40 413 601
Matériel et Outillage	324 706 106	9 402 978	-	11 891	(4 537 374)	691 381	330 274 982	(218 438 687)	(11 275 184)	-	-	2 659 461	(384 166)	(227 438 576)	102 836 406
Agencement, Aménagement & Installation	54 712 104	961 907	-	-	(684 849)	65 257	55 054 419	(33 301 134)	(1 573 587)	-	-	224 979	(37 614)	(34 687 356)	20 367 063
Matériel de transport	12 816 113	1 028 309	(945 774)	-	(701 316)	-	12 197 332	(8 125 249)	(785 619)	918 766	-	407 423	-	(7 584 679)	4 612 653
Matériel de bureau & Informatique	16 283 825	700 648	(466)	-	(327 969)	15 132	16 671 170	(13 278 165)	(793 313)	144	-	236 038	(13 994)	(13 849 290)	2 821 880
Immobilisations en cours	3 655 812	2 211 889	-	(93 891)	(8 568)	34	5 765 276	-	-	-	-	-	-	-	5 765 276
S/Total	506 835 852	14 843 223	(946 241)	-	(8 142 827)	858 061	513 448 068	(305 847 449)	(16 221 457)	918 910	-	4 479 486	(450 347)	(317 120 857)	196 327 211
Total Général	516 203 874	15 130 779	(946 241)	-	(8 347 937)	863 729	522 904 204	(314 469 480)	(16 435 952)	918 910	-	4 622 689	(455 014)	(325 818 847)	197 085 357

4- Immobilisations financières

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Titres de participations	20 302 501	19 272 328	19 236 821
Dépôts et cautionnements	849 209	848 217	847 226
Personnel, avances et prêts	24 211	24 211	24 211
Sous total	21 175 921	20 144 756	20 108 258
Moins : Provisions sur titres de participation	(1 287 258)	(1 565 719)	(1 176 363)
Sous total	(1 287 258)	(1 565 719)	(1 176 363)
Total	19 888 663	18 579 037	18 931 895

5- Autres actifs non courants

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Charges reportées	3 817 940	5 347 040	4 428 164
Frais préliminaires	5 161 879	5 089 548	5 053 771
Ecart de conversion sur emprunt	1 829 337	4 240 836	3 693 246
Amt/Dép. frais préliminaires	(5 930 612)	(5 080 586)	(5 045 296)
Total	4 878 544	9 596 838	8 129 885

6- Stocks

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Stocks de pièces de rechanges	14 912 315	13 382 473	14 319 069
Stocks de matières premières et consommables	91 069 228	93 185 008	89 092 039
Stocks de produits finis et en cours	76 560 271	73 558 158	74 758 326
Stocks travaux en cours	1 326 262	3 471 066	1 967 444
Stocks de marchandises	9 006 314	8 744 913	9 817 686
Sous total	192 874 390	192 341 618	189 954 564
Prov Stocks de marchandises	(3 560 616)	(3 596 476)	(3 560 970)
Prov Stocks de matières premières et consommables	(1 915 421)	(1 968 310)	(1 880 947)
Prov Stocks de produits finis et travaux en cours	(402 494)	(520 506)	(603 666)
Prov Stocks de pièces de rechanges	(1 197 099)	(1 167 984)	(1 197 099)
Sous total	(7 075 630)	(7 253 276)	(7 242 682)
Sous total	185 798 760	185 088 342	182 711 882

7- Clients et comptes rattachés

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Clients ordinaires	265 647 943	286 802 371	231 347 979
Clients chèques et effets en portefeuille	7 654 832	7 681 998	5 882 542
Clients douteux et litigieux	9 780 044	9 571 855	10 195 423
Sous total	283 082 819	304 056 224	247 425 944
Moins : Provisions clients	(13 574 851)	(11 786 767)	(13 149 824)
Sous total	(13 574 851)	(11 786 767)	(13 149 824)
Total	269 507 968	292 269 457	234 276 120

8- Autres actifs courants

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Personnel, prêts et avances	2 075 918	1 972 180	1 374 298
État, crédit de TVA	9 163 529	7 304 114	9 836 977
Fournisseurs, matières et emballages en consignation	1 357 231	1 842 117	1 737 689
Débiteurs divers	3 566 042	5 053 514	4 475 673
Produits à recevoir	2 637 018	1 405 673	2 999 169
Ecart de conversion	180 291	-	-
Charges constatées d'avance	4 929 472	3 277 331	2 751 114
Provisions sur Débiteurs Divers	(652 079)	(877 446)	(873 446)
Caution douanière	26 404	47 957	47 956
État, crédit d'IS	2 682 504	4 517 135	5 201 937
Fournisseurs, avances et acomptes	2 650 969	3 649 167	2 993 714
Total	28 617 299	28 191 742	30 545 081

9- Placements et actifs financiers

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Prêt courant	227 448	276 265	56 180
Provisions sur actifs financiers	(9 710)	(5 450)	(5 450)
Titres BVMT & SICAV	1 383 810	1 198 012	1 272 400
Placements courants	22 642 756	14 312 209	29 741 288
Intérêts courus sur placements	-	2 807	1 696
Total	24 244 304	15 783 843	31 066 114

10- Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Banques EUR	33 134 914	31 042 418	64 108 662
Caisses	43 725	28 620	24 859
Banques TND	15 834 291	10 199 412	7 028 717
Banques USD	844 957	688 707	1 580 471
Chèques à l'encaissement	10 263	-	-
Régies d'avance	98 426	-	46 944
Total	49 966 576	41 959 157	72 789 653

11- Capitaux propres

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Capital social	80 400 000	80 400 000	80 400 000
Prime d'émission	272 600	188 412	244 807
Résultats reportés	131 586 300	139 353 498	139 353 498
Réserves	8 542 216	8 449 307	8 365 707
Réserves consolidés	135 986 958	104 182 233	111 548 794
Réserves de conversion groupe	3 048 193	2 846 916	2 720 950
Résultat de l'exercice	23 935 183	21 484 839	38 332 438
Subventions d'investissement	5 129 439	6 180 727	6 123 771
Autres capitaux propres (actions propres)	(547 714)	(543 178)	(543 392)
Total	388 353 175	362 542 754	386 546 573

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



Groupe One Tech

Tableau de variation de capitaux propres consolidés à Fin Juin 2024

Chiffres présentés en TND

	Capital social	Prime d'émission	Autres capitaux propres	Réserves	Résultat de l'exercice	Total des CP	Réserves des minoritaires	Résultat des minoritaires	Total des CP Part du Groupe
Situation à l'ouverture de l'exercice 2024	80 400 000	244 807	8 301 329	259 267 999	38 332 438	386 546 573	57 890 514	4 027 667	324 628 392
Affectation du résultat de l'exercice N-1	-	-	-	38 332 438	(38 332 438)	-	4 027 667	(4 027 667)	-
Dividendes versés	-	-	-	(20 297 607)	-	(20 297 607)	(3 311 058)	-	(16 986 549)
Augmentation de capital	-	-	-	-	-	-	3 603 986	-	(3 603 986)
Changement de méthodes comptables	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Autres Reclassements	-	27 793	(4 323)	(1 186 708)	-	(1 163 238)	154	-	(1 163 392)
Variation des subventions	-	-	(672 884)	-	-	(672 884)	-	-	(672 884)
Ecart de conversion	-	-	353 252	-	-	353 252	33 908	-	319 344
Variation du périmètre	-	-	(347 456)	(648)	-	(348 104)	(4 843 039)	-	4 494 935
Résultat de l'exercice	-	-	-	-	23 935 183	23 935 183	-	1 242 227	22 692 956
Situation à fin 2024	80 400 000	272 600	7 629 918	276 115 474	23 935 183	388 353 175	57 402 132	1 242 227	329 708 816

12- Emprunts et dettes assimilées

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Emprunts bancaires	63 943 430	79 262 062	72 823 771
Emprunts leasing	1 452 005	3 648 301	1 828 262
Fournisseur d'immobilisation à LT	-	(1 205 243)	-
Total	65 395 435	81 705 120	74 652 033

13- Provisions

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Provision pour risques et charges	2 887 947	2 836 613	2 438 322
Total	2 887 947	4 369 613	2 438 322

14- Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Fournisseurs d'exploitation	137 680 598	151 658 939	137 057 074
Fournisseurs d'immobilisations	5 871 925	6 622 139	4 500 693
Fournisseurs, factures non parvenues	11 836 804	15 542 817	9 725 374
Total	155 389 327	173 823 895	151 283 141

15- Autres passifs courants

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Clients, avances et acomptes	2 827 683	1 898 352	1 711 160
Créditeurs divers	621 875	941 288	265 317
Dividendes à payer	3 852 885	2 983 287	1 069 106
CNSS	5 906 484	5 557 512	6 894 248
Etat, impôts et taxes	7 550 980	7 524 568	9 951 657
Personnel, charges à payer	6 793 906	7 471 729	4 909 000
Personnel, rémunérations dues	3 555 633	3 002 428	6 165 652
Charges à payer	7 455 170	7 275 722	6 152 486
Produits constatés d'avance	1 469 451	1 263 940	1 294 053
Provisions courantes	1 467 293	1 545 655	1 532 104
Impôts différés - passif	1 282 921	1 321 958	1 299 261
Clients, emballages consignés	1 118 186	1 020 144	988 554
Total	43 902 467	41 806 583	42 232 598

16- Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023
Découverts bancaires	5 907 899	3 462 338	3 320 341
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	28 117 675	31 792 466	29 670 295
Échéances à moins d'un an sur crédit leasing	310 768	687 727	731 934
Emprunt courant lies cycle d'exploitation	46 532 193	45 336 005	43 862 006
Chèques à payer	45 603	38 736	21 738
Intérêts courus sur emprunts	499 957	476 306	406 353
Total	81 414 095	81 793 578	78 012 667

R- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

1) Revenus

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Chiffre d'affaires Export - produits finis	440 601 985	498 551 697	935 958 870
Chiffre d'affaires Export - marchandises	2 999 469	124 365	2 071 877
Chiffre d'affaires Export - prestation de services	3 932 420	5 280 373	10 136 695
Chiffre d'affaires Export - travaux	1 362 168	2 506 799	4 948 477
Chiffre d'affaires Local - produits finis	77 872 048	82 170 743	143 237 343
Chiffre d'affaires Local - prestation de services	2 253 663	1 494 520	4 028 793
Autres revenus	11 405 059	2 305 355	4 149 400
Dividendes (Holding)	169 965	119 965	219 975
Total	540 596 777	592 553 817	1 104 751 430

2) Autres produits d'exploitation

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Produits des activités annexes	73 697	122 777	253 609
Quote-part subvention d'investissement inscrite au résultat	694 001	415 954	1 771 527
Total	767 698	538 731	2 025 136

3) Production immobilisée

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Production immobilisée	271 226	326 381	362 558
Total	271 226	326 381	362 558

4) Variation des stocks des produits finis et des encours (+ou-)

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Variation des stocks des produits finis et des encours	1 595 413	(9 675 085)	(10 058 218)
Total	1 595 413	(9 675 085)	(10 058 218)

5) Achats de matières et d'approvisionnements consommés

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Achats - matières et consommables	(373 472 217)	(414 514 631)	(762 509 992)
Variation de stocks - matières et consommables	5 332 288	(796 205)	(4 662 830)
Variation de stocks - marchandises	(810 297)	1 073 768	2 145 594
Achats - marchandises	(12 004 168)	(17 411 439)	(32 017 477)
Achats - pièces de rechanges	(5 644 503)	(5 455 794)	(11 095 039)
Variation de stocks - pièces de rechanges	523 315	602 018	1 290 315
Electricités & eaux	(8 286 807)	(8 850 799)	(18 350 754)
Carburants	(85 057)	(39 629)	(148 746)
Divers achats non stockés	(1 072 572)	(906 974)	(3 164 996)
Achats de travaux et sous-traitances	(1 378 730)	(399 293)	(2 333 198)
Achats petits matériels et outillages	(22 925)	(82 755)	(66 812)
Total	(396 921 673)	(446 781 733)	(830 913 935)

6) Charges de personnel

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Salaires bruts	(50 050 535)	(45 651 993)	(91 840 466)
Charges sociales légales	(8 307 772)	(7 804 279)	(16 118 847)
Autres charges personnel	(1 550 026)	(2 699 798)	(3 449 494)
Total	(59 908 333)	(56 156 070)	(111 408 807)

7) Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Dotations aux amortissements	(20 909 896)	(16 927 431)	(35 018 565)
Dotations aux provisions	(842 318)	(3 822 242)	(9 157 639)
Reprises sur provisions	2 654 697	2 394 004	7 671 668
Total	(19 097 517)	(18 355 669)	(36 504 536)

8) Autres charges d'exploitation

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Entretien et réparation	(2 504 002)	(2 565 395)	(4 913 044)
Jetons de présence	(805 844)	(122 504)	(523 249)
Charges de location	(444 441)	(439 690)	(886 035)
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	(2 494 468)	(2 060 253)	(4 526 928)
Autres services extérieurs	(3 503 648)	(5 229 989)	(4 091 915)
Déplacements, missions, réceptions	(1 386 515)	(918 630)	(2 540 309)
Frais de formation	(289 341)	(349 092)	(890 077)
Frais de télécommunication	(350 859)	(364 438)	(665 198)
Frais de transport	(10 897 383)	(9 923 382)	(22 719 444)
Impôts et Taxes	(1 220 203)	(1 275 734)	(2 600 680)
Personnel extérieur à l'entreprise	(1 064 165)	(224 462)	(1 820 310)
Commissions sur vente	(338 242)	(594 306)	(1 815 033)
Primes d'assurances	(2 101 031)	(2 271 914)	(4 287 475)
Publicité, publication et relation publique	(562 873)	(312 212)	(973 226)
Services bancaires et assimilés	(484 252)	(490 660)	(1 060 157)
Sous-traitance générale	(557 509)	(116 703)	(529 508)
Total	(29 004 776)	(27 259 364)	(54 842 588)

9) Charges financières nettes

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Charges d'intérêts	(4 876 643)	(3 959 849)	(8 756 014)
Pertes de changes	(4 073 218)	(6 231 224)	(11 848 774)
Autres charges financières	(14 123)	109 952	106 522
Gains de change	1 263 003	5 752 942	10 754 474
Charges nettes sur cession de VM	(6 683)	(4 198)	-
Total	(7 707 664)	(4 332 377)	(9 743 792)

10) Produits des placements

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Prod. Nets/ cession VMP (hors équiv. de trésorerie)	43	22 738	209 209
Autres produits financiers	75 404	114 105	102 466
Produits des placements	1 547 853	944 498	2 339 803
Total	1 623 300	1 081 341	2 651 478

11) Autres gains ordinaires

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Plus-values de cession d'immobilisations corp et incorp	258 893	201 032	646 830
Autres gains sur éléments non récurrents	947 652	368 661	1 530 325
Total	1 206 545	569 693	2 177 155

12) Autres pertes ordinaires

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Autres pertes sur éléments non récurrents	(297 964)	(781 676)	(2 276 820)
Moins-values de cession d'immobilisations corp et incorp	-	(26 454)	(476 670)
Total	(297 964)	(808 130)	(2 753 490)

13) Impôts sur les bénéfices

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Impôts sur les sociétés	(7 551 092)	(6 766 931)	(12 259 380)
Produits d'impôts différés	22 697	22 697	45 394
Total	(7 528 395)	(6 744 234)	(12 213 986)

14) Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
Dotations aux amortissements des écarts d'acquisition	(539 833)	(787 240)	(1 576 995)
Total	(539 833)	(787 240)	(1 576 995)

15) Quote-part du résultat des sociétés mises en équivalence

Désignation	Jusqu'à Fin Juin 2024	Jusqu'à Fin Juin 2023	Jusqu'à Fin Décembre 2023
AUTO CABLES	123 248	223 736	409 417
ONE TECH EC	(642)	(650)	(722)
Total	122 606	223 086	408 695

F- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

Désignation	Fin Juin 2024	Fin Juin 2023	Fin Décembre 2023	Variation vs Fin Juin 2023	Variation vs Fin Décembre 2023
Régies d'avance	98 426	-	46 944	98 426	51 482
Chèques à l'encaissement	10 263	-	-	10 263	10 263
Banques TND	15 834 291	10 199 412	7 028 717	5 634 879	8 805 574
Banques EUR	33 134 914	31 042 417	64 108 662	2 092 497	(30 973 748)
Banques USD	844 957	688 707	1 580 471	156 250	(735 514)
Caisses	43 725	28 620	24 859	15 105	18 866
Sous total	49 966 576	41 959 156	72 789 653	8 007 420	(22 823 077)
Découverts bancaires	(5 907 899)	(3 462 338)	(3 320 341)	(2 445 561)	(2 587 558)
Total	44 058 677	38 496 818	69 469 312	5 561 859	(25 410 635)

VII- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements hors bilan de la société au 30 juin 2024 se détaillent comme suit :

- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 4 300 000 DT et auprès de l'ATB pour un montant de 2 000 000 DT. Le crédit de 4 300 000 DT est intégralement remboursé. L'encours de crédit de 2 000 000 DT au 30 juin 2024 est de 204 960 DT.
- La société ONE TECH HOLDING a hypothéqué l'ensemble immobilier de la propriété sise à la zone industrielle Ariana, en garantie de l'emprunt contracté auprès de la BIAT pour un montant de 10 000 000 DT. L'encours de ce crédit au 30 juin 2024 s'élève à 2 560 030 DT.
- OTH a accordé une garantie à première demande pour garantir l'ensemble des emprunteuses au titre du contrat de crédit BEI, à savoir les sociétés TUNISIE CABLES, TECHNIPLAST INDUSTRIE, ELEONETECH, FUBA PRINTED CIRCUITS et TTEI. La garantie couvre l'intégralité du montant à savoir 21 000 000 euros. L'encours dudit crédit au 30-06-2024 est de 31 582 952 DT.
- OTH a souscrit une garantie solidaire, avec les autres emprunteuses à savoir les sociétés Tunisie Câbles et ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING S.A.R.L, exigeant d'eux de se garantir mutuellement. La garantie couvre l'intégralité du montant du crédit IFC soit 23 000 000 euros. Le montant débloqué est 10 000 000 euros. L'encours dudit crédit au 30-06-2024 est de 23 526 300 DT.
- La société « ONE TECH HOLDING » se porte caution solidaire à hauteur de de 600 000 dinars au profit de la société « SOFIA CAPITAL RISQUE » ayant accordé à la filiale « SOFIA TECH » un financement de 1 200 000 dinars dans le cadre de l'extension du projet Ausy qu'elle compte entreprendre.
- La société ONE TECH HOLDING se porte garante de la filiale « ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING » à travers la signature par son Directeur Général Adjoint de la lettre de confort

demandée par la SOGELEASE, filiale du groupe Société Générale Maroc, et ce en couverture de son engagement sous forme d'un crédit leasing, d'une enveloppe maximale de 2 000 000 euros qu'elle accordera à la filiale ONE TECH MOLDING AND ASSEMBLING ». La lettre de confort signée mentionne un montant de 1 945 076 euros. L'encours du dit crédit est de 212 800 euros.

- Le conseil d'administration du 26 Août 2021 a autorisé la société « ONE TECH HOLDING » de signer en tant que garant, l'avenant d'extension au contrat de financement signé le 11 décembre 2017 avec la BEI accordant aux sociétés emprunteuses soient, TECHNIPLAST Industrie, TTEI, FUBA, ELEONTECH et TUNISIE CABLES, un financement complémentaire d'un montant total de 9 000 000 Euros, le montant de la garantie accordée par OTH s'élève à 4 000 0000 euros. Le montant débloqué est de 4 000 0000 euros. L'encours dudit crédit au 30-06-2024 est de 8 930 303 DT.
- Conformément au « Contrat de Cession d'Actions « HELIOFLEX » conclu en date du 4 Octobre 2023, l'acquéreur est redevable d'une tranche supplémentaire de 859 993 euros au profit des vendeurs, dont la société « ONE TECH HOLDING ».

Cette somme est retenue en garantie des actifs cédés et des passifs assumés constituant le montant maximum prévu pour la couverture des GAP. Le solde du prix de la transaction sera versé selon les condition suivantes :

- Libération : La moitié de la tranche sera libérée dans une année et l'autre moitié dans deux ans, à condition qu'aucun manquement ne soit constaté avant l'achèvement de la période du contrat.
- Réduction en cas de manquement : En cas de manquement aux clauses de garantie, le prix de cession sera réduit à hauteur de 0,679 euro pour chaque euro du montant du GAP.
- Intérêts : La partie de la tranche supplémentaire non déduite produira des intérêts au taux Euribor 3 mois +1,5%, lesquels seront transférés aux vendeurs aux mêmes échéances que les versements de la tranche supplémentaire.

TUNIS, le 30 août 2024

Mesdames et Messieurs les actionnaires
de la société ONE TECH HOLDING

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES
ARRETES AU 30 JUIN 2024

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 21 ter de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés ci-joints du groupe ONE TECH HOLDING comprenant le bilan consolidé au 30 juin 2024, ainsi que l'état de résultat consolidé, l'état des flux de trésorerie consolidé arrêtés à cette date et des notes aux états financiers consolidés.

Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers

Les états financiers intermédiaires consolidés qui font apparaître un total bilan 796 658 511 dinars et un résultat bénéficiaire consolidé de 23 935 183 dinars, relèvent de la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend : l'établissement et la présentation sincère de ces états financiers, conformément à la loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, aux lois et réglementations en vigueur ainsi que la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

Responsabilité des co-commissaires aux comptes

Notre responsabilité est d'exprimer une opinion sur ces états financiers intermédiaires consolidés sur la base de notre examen limité. Nous avons effectué cet examen conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent de notre part de nous conformer aux règles d'éthique, de planifier et de réaliser notre examen limité en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers intermédiaires ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires consolidés du groupe ONE TECH HOLDING arrêtés au 30 juin

2024, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de trésorerie pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Les Commissaires aux Comptes

Ahmed REKIK
CABINET ZAHAF & ASSOCIES

Walid MASMOUDI
ECC MAZARS

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

POULINA GROUP HOLDING S.A.

GP1 KM 12 EZZAHRA

La société POULINA GROUP HOLDING S.A. publie, ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M. Elyes BEN M'BAREK et M. Salah Meziou représentants les sociétés d'expertise comptable (SAECO Consulting) & (Expert-Partners)

ACTIFS	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Immobilisations incorporelles</i>				
Immobilisations incorporelles		795 275	793 925	795 275
Amortissements immobilisations incorporelles		-786 415	-770 888	-780 874
	1	8 860	23 037	14 401
<i>Immobilisations corporelles</i>				
Immobilisations corporelles		37 293 652	33 226 823	36 175 946
Amortissements des immobilisations corporelles		-16 782 432	-14 171 229	-15 321 270
	1	20 511 219	19 055 594	20 854 676
<i>Immobilisations financières</i>				
Immobilisations financières		626 361 589	553 655 826	550 569 548
Autres Immobilisations financières		10 589 403	10 554 224	10 658 641
	2	636 950 993	564 210 050	561 228 189
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		657 471 072	583 288 681	582 097 265
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		657 471 072	583 288 681	582 097 265
ACTIFS COURANTS				
Clients et comptes rattachés	3	9 299	4 689 678	6 823 203
Autres actifs courants	4	251 047 989	123 611 768	7 081 134
Placements et autres actifs financiers	5	79 119 131	72 950 822	103 069 960
Liquidités et équivalents de liquidités	6	186 285	3 709 839	1 656 613
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		330 362 704	204 962 107	118 630 911
TOTAL DES ACTIFS		987 833 776	788 250 788	700 728 176

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>CAPITAUX PROPRES</i>				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Réserve légale		18 000 360	18 000 360	18 000 360
Résultats reportés		803	554	554
Autres capitaux propres		327 771 057	321 610 057	321 610 057
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		525 775 820	519 614 571	519 614 571
Résultat de l'exercice		118 540 837	62 927 263	70 962 545
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	7	644 316 657	582 541 834	590 577 116
<i>PASSIFS</i>				
<i>Passifs non courants</i>				
Emprunts		69 471 399	70 796 318	78 306 086
Autres passifs non courants		120 299	58 648	120 299
Total des passifs non courants	8	69 591 698	70 854 966	78 426 385
<i>Passifs courants</i>				
Fournisseurs & comptes rattachés	9	31 623 926	4 364 565	2 595 817
Autres passifs courants	10	219 903 320	111 560 242	8 162 268
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	22 398 175	18 929 182	20 966 590
Total des passifs courants		273 925 421	134 853 989	31 724 675
TOTAL DES PASSIFS		343 517 119	205 708 954	110 151 060
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		987 833 776	788 250 788	700 728 176

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers

Désignation	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
PRODUITS D'EXPLOITATION				
Revenus		131 367 479	77 466 867	92 198 640
Total des produits d'exploitation	12	131 367 479	77 466 867	92 198 640
CHARGES D'EXPLOITATION				
Charges de personnel	13	-3 841 081	-3 656 996	-7 356 015
Dotations aux amortissements et aux provisions	1	-609 036	-504 238	-1 166 384
Autres charges d'exploitation	14	-3 586 640	-2 416 191	-5 857 142
Total des charges d'exploitation		-8 036 757	-6 577 425	-14 379 541
RESULTAT D'EXPLOITATION		123 330 722	70 889 443	77 819 099
Charges financières nettes	15	-4 382 075	-8 025 858	-6 784 567
Autres gains ordinaires	16	90 996	84 162	157 683
Autres pertes ordinaires		-233 649	-4 354	-36 036
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		118 805 994	62 943 393	71 156 179
Impôts sur les sociétés		-265 157	-16 130	-193 635
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		118 540 837	62 927 263	70 962 545

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>Désignation</i>	<i>Notes</i>	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>				
<i>Résultat net de l'exercice</i>	7	118 540 837	62 927 263	70 962 545
<u>Ajustements pour :</u>				
* Dotations aux amortissements et aux provisions	1	1 886 160	1 576 255	3 397 005
* Moins-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1	22 773	13 609	36 001
* Plus-values sur cessions d'immobilisations corporelles	1 & 16	-90 994	-84 161	-157 679
* Plus-values sur cessions d'immobilisations financières	2.1.2	-22 805 398	-6 903 908	-13 669 050
* Moins-values sur cessions d'immobilisations financières	2.1.2	23 875 772	10 621 804	13 695 879
* Plus-values sur cessions de placements	5.2 & 15	-1 175 037	0	-770
* TVA à reverser sur cessions d'immobilisations	1	-3 584	0	0
* Variation du BFR		-97 806 537	-13 283 649	2 830 776
* Produits des fonds gérés TDS	12	-54 191	0	-216 764
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		22 389 801	54 867 213	76 877 942
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>				
Décassements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	-1 498 605	-1 865 431	-5 530 600
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles	1	155 100	134 500	248 600
Décassements sur acquisitions de titres de participations	2	-75 727 885	-9 714 683	-74 994 839
Encaissements sur cessions de titres de participations	2	56 155 746	14 357 967	126 359 808
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-20 915 644	2 912 353	46 082 969
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>				
Distribution de dividendes	7	-19 439 595	0	-42 300 846
Variation trésorerie provenant des emprunts	8 & 11	-8 901 414	33 468 733	43 215 681
Encaissements et décaissements sur crédits relais	11	0	-49 000 000	-49 000 000
Variation de trésorerie provenant des placements courants	5	23 950 829	-44 964 924	-79 403 060
Variation de trésorerie provenant des prêts au personnel, des dépôts et des cautionnements	2	69 237	15 649	-88 767
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement		-4 320 944	-60 480 542	-127 576 992
Variation de la trésorerie	6 & 11	-2 846 787	-2 700 976	-4 616 081
Trésorerie au début de l'exercice	6 & 11	1 650 939	6 267 020	6 267 020
TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE	6 & 11	-1 195 848	3 566 044	1 650 939

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DE LA SOCIETE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES
D'EVALUATION**

I- PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit Tunisien constituée en Juin 2008 ayant pour activité principale :

- La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille de titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;
- La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations... ;
- L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres... ;
- Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessus indiqués ou à tous autres objets similaires.

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA.

Une augmentation du capital de la société PGH a été réalisée en 2008 par appel public à l'épargne et souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action. Une augmentation de capital par incorporation de réserves pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Son identifiant unique est le : 105 8891R. Son siège social est sis à GP1, Km 12, Ezzahra.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés Tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché tunisien au niveau de plusieurs secteurs d'activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
 - L'industrie métallurgique et du bois ;
 - La céramique ;
 - Le carton.
 - La promotion immobilière.
-

II- PRINCIPES COMPTABLES et MÉTHODES D'ÉVALUATION :

1- Référentiel comptable :

Les états financiers individuels de la société POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

Conventions comptables et Hypothèses sous-jacentes :

Les états financiers individuels de la société sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

- *Hypothèse de continuité d'exploitation ;*
- *Hypothèse de comptabilité d'engagement ;*

- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

2- Principes et méthodes comptables :

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société POULINA GROUP HOLDING pour la préparation de ses états financiers sont les suivants :

a. Exercice comptable :

La société POULINA GROUP HOLDING arrête ses comptes et clôture son exercice comptable au 31 Décembre de chaque année.

Les présents états financiers individuels intermédiaires sont arrêtés au 30 Juin 2024.

b. Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition Hors TVA déductible et amorties au taux linéaire suivants :

<i>Immobilisations</i>	Taux
<i>Licences</i>	33 %
<i>Logiciels</i>	33 %
<i>Constructions</i>	5 %
<i>Matériels de transport</i>	20 %
<i>Agencements, Aménagements et Installations</i>	10 %
<i>Equipements de bureaux</i>	10 %
<i>Matériels Informatiques</i>	15 %
<i>Petits matériels d'exploitation</i>	33 %

Le traitement comptable du matériel financé par des crédits leasing est effectué selon la norme comptable Tunisienne NC 41 relative aux contrats de location avec l'application des taux d'amortissement ci-dessus indiqués.

3- Revenus et traitement des charges communes imputées aux sociétés du groupe :

Les revenus de la société PGH sont constitués essentiellement par des dividendes, des intérêts de placements, de prestations de services d'assistance et de revenus de location facturés aux sociétés du groupe et à des sociétés hors groupe.

Les charges communes encourues par la société PGH sont réparties sur les sociétés du groupe par le biais de l'émission de notes de débit (y compris leur quote-part dans la TVA déductible correspondante) au prorata de leur chiffre d'affaires. Des copies des factures et autres pièces justificatives correspondant aux charges réparties sont annexées aux notes de débit, le tout conformément à la **Note commune de la DGI N° 22 / 2013**.

Ces notes de débit, correspondant à des remboursements de frais, sont portées au compte transfert de charges et par la suite déduites au niveau de l'état de résultat des rubriques des charges d'exploitation correspondantes, étant précisé que la TVA figurant sur la note de débit est déduite de la TVA récupérable comptabilisée.

Il est à préciser que les services relatifs à des interventions spécifiques font l'objet d'une facturation et sont comptabilisés parmi les revenus de la société **PGH**.

4- Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

Le renouvellement des billets de trésorerie est considéré comme un décaissement ou un encaissement.

5- Etats financiers intermédiaires au 30 Juin 2024 :

Les états financiers intermédiaires au 30 Juin 2024 sont préparés selon les mêmes règles que celles de clôture de l'exercice au 31 Décembre. Les dividendes acquis à la date du 30 Juin sont constatés en totalité en produits sans tenir compte du prorata temporis.

6- Impôts sur le résultat :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux de 15 %. Elle est également soumise à la contribution sociale de solidarité au taux de 3 %.

Les impôts sur le résultat sont comptabilisés suivant la méthode de l'impôt exigible et les impôts différés ne sont pas constatés en comptabilité.

Au 30 juin, les impôts sur le résultat sont estimés et comptabilisés suivant les mêmes règles appliquées pour la détermination du résultat fiscal imposable et des impôts au 31 décembre.

7- Evénements survenus après la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation du présent rapport.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

NOTE 1 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES :

Les immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que les amortissements sont détaillées dans le tableau ci-après :

POULINA GROUP HOLDING S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 30 JUIN 2024
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

Désignations	VALEURS BRUTES					AMORTISSEMENTS						V.C.N.	
	Cumul au 31/12/2023	Acquisitions 2024	Reclassements 2024	Cessions 2024	Cumul au 30/06/2024	Cumul au 31/12/2023	Dotations de l'exercice	Transfert de charges	Dotations nettes de transfert	Régul Amt. sur cessions	Cumul au 30/06/2024	30/06/2024	31/12/2023
<u>Immobilisations Incorporelles</u>													
<i>Logiciels</i>	249 121	0	0	0	249 121	242 847	5 223	-4 103	1 120	0	248 070	1 050	6 274
<i>Licences</i>	546 155	0	0	0	546 155	538 027	318	-250	68	0	538 345	7 810	8 127
<u>Total des immobilisations incorporelles</u>	795 275	0	0	0	795 275	780 874	5 540,82	-4 353	1 188	0	786 415	8 860	14 401
<u>Immobilisations Corporelles</u>													
<i>Terrains</i>	4 257 625	0	0	0	4 257 625	0		0	0	0	0	4 257 625	4 257 625
<i>Constructions</i>	6 845 766	9 495	0	0	6 855 261	2 700 339	170 675	-134 081	36 594	0	2 871 014	3 984 247	4 145 426
<i>Matériels de Transport</i>	15 887 618	1 240 821	0	-502 752	16 625 687	7 877 187	1 332 346	-1 046 678	285 668	-419 457	8 790 076	7 835 611	8 010 431
<i>Installations générales Ag & Amé. Divers</i>	3 817 332	155 638	0	0	3 972 970	1 304 055	183 614	-144 246	39 369	0	1 487 669	2 485 301	2 513 278
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	4 744 778	194 787	0	0	4 939 566	3 196 352	176 112	-138 352	37 760	0	3 372 464	1 567 102	1 548 427
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	402 826	19 717	0	0	422 542	243 338	17 872	-14 040	3 832	0	261 209	161 333	159 489
<i>Immobilisations corporelles en cours et avances</i>	220 000	0	0	0	220 000	0	0	0	0	0	0	220 000	220 000
<u>Total des immobilisations corporelles</u>	36 175 946	1 620 458	0	-502 752	37 293 652	15 321 270	1 880 619	-1 477 397	403 223	-419 457	16 782 432	20 511 219	20 854 676
Totaux	36 971 221	1 620 458	0	-502 752	38 088 927	16 102 144	1 886 160	-1 481 749	404 411	-419 457	17 568 848	20 520 079	20 869 077

1.1 – Acquisitions de l'exercice :

Les acquisitions du premier semestre de l'exercice 2024 se détaillent par rubrique comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Montant</i>
<i>Constructions</i>	9 495
<i>Matériel de transport</i>	1 118 968
<i>Matériel de transport financé par leasing</i>	121 853
<i>Installations générales, agencements et aménagements divers</i>	155 638
<i>Equipements de bureau et matériel informatique</i>	194 787
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	19 717
Total des acquisitions	1 620 458

1.2 – Cessions de l'exercice :

Les cessions du premier semestre de l'exercice 2024 s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	<i>Valeurs d'origine</i>	<i>Amortissements</i>	<i>VCN</i>	<i>Prix de cession</i>	<i>TVA à reverser</i>	<i>Plus- values</i>	<i>Moins- values</i>
<i>Matériel de transport</i>	429 061	360 415	68 646	149 100	3 584	87 994	-11 124
<i>Matériel de transport financé par leasing</i>	73 690	59 042	14 649	6 000		3 000	-11 649
Total	502 752	419 457	83 295	155 100	3 584	90 994	-22 773

NOTE 2 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde net débiteur **636 950 993 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
<i>Titres de participation</i>	619 745	543 953	75 792 041
	676	635	
<i>Dépôts en fonds gérés auprès de TDS</i>	6 100 000	6 100 000	0
<i>Créances rattachées aux fonds gérés déposés auprès TDS</i>	515 913	515 913	0
<i>Titres de participation et fonds gérés</i>	626 361	550 569	75 792 041
	589	548	
<i>Prêts au personnel</i>	585 253	586 466	-1 213
<i>Dépôts et cautionnements versés</i>	4 150	72 174	-68 024
<i>Titres participatifs EL MAZRAA</i>	10 000 000	10 000 000	0
<i>Total Général</i>	636 950	561 228	75 22 804
	993	189	

2-1 TITRES DE PARTICIPATION :

Au 30/06/2024, les titres de participation se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Au 30/06/2024		Au 31/12/2023		Mouvement 2024	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions / Souscriptions	Cessions
CARTHAGO	458 416	53 209 602	935 018	108 530 104	0	55 320 501
G.A.N	757 139	8 825 053	3 718 394	43 340 821	0	34 515 767
PREMIX SEBRI	115 000	35 404 925	62 903	15 635 304	19 769 620	0
M.B.G	52 188	10 729 457	251 934	51 795 720	0	41 066 263
POULINA	636 220	32 418 458	636 220	32 418 458	0	0
EL MAZRAA	4 324 467	57 157 958	2 862 479	32 157 964	24 999 995	0
STE PROMOTION IMMOBILIERE ETTAAMIR	508 147	15 673 561	1 015 147	31 311 743	0	15 638 182
MEDFACTOR	249 985	26 918 887	249 985	26 918 887	0	0
STE EL MAZRAA MARKET	1	21	1	21	0	0
LE PASSAGE	2 237	9 391 807	5 337	22 406 827	0	13 015 020
YASMINE	1 140 591	20 205 638	1 090 591	19 630 638	575 000	0
STE DE NUTRITION ANIMALE	1 351 038	15 903 296	750 411	9 830 564	6 072 732	0
SABA	743 295	14 108 118	743 295	14 108 118	0	0
STE AGR DICK	8 474 147	134 603 701	2 900 000	18 400 000	116 203 701	0
PAYVAGO	899 994	8 999 940	899 994	8 999 940	0	0

Titres	Au 30/06/2024		Au 31/12/2023		Mouvement 2024	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions / Souscriptions	Cessions
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	143 511	1 641 138	143 511	1 641 138	0	0
ENNAKL AUTOMOBILES	666 767	8 485 232	666 767	8 485 232	0	0
CEDRIA	34 875	7 881 902	34 875	7 881 902	0	0
ALMES SA	338 651	3 295 996	693 500	6 735 722	15 196	3 454 922
ASTER TRAINING	199 499	6 224 319	199 499	6 224 319	0	0
STE AGRICOLE EL JENENE	1 453 912	21 459 970	1 453 912	21 459 970	0	0
CHIFCO	341 227	4 216 396	341 227	4 216 396	0	0
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	29 994	3 449 379	29 994	3 449 379	0	0
OASIS	1	26	101 449	2 677 306	0	2 677 280
ENNAJEH	87 453	1 908 848	87 453	1 908 848	0	0
SELMA	84	1 179	84	1 179	0	0
BRIQUETERIE JBEL OUEST	10 050	1 005 000	10 050	1 005 000	0	0
AGROMED	483 000	415 306	483 000	415 306	0	0
SAT	2 099	201 318	2 099	201 318	0	0
BIM IN TOUCH	12 000	180 000	12 000	180 000	0	0
STE SIGA	50	115 000	50	115 000	0	0
PPM Plus	0	0	80	78 595	0	78 595
DATAXION	7 500	75 000	7 500	75 000	0	0
STARMAT	100	55 000	100	55 000	0	0
GREEN VOLT	510	51 000	510	51 000	0	0
ROMULUS VOYAGES	701	40 681	701	40 681	0	0
MED OIL COMPANY	77 375	888 226	2 375	25 726	862 500	0
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	500	21 803	500	21 803	0	0
CM LASER	1 000	15 000	1 000	15 000	0	0
INTRINSEC AFRIQUE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0
SOCIETE TAZOGRANE	1 500	15 000	1 500	15 000	0	0
CHAHRAZED	1 437	14 370	1 437	14 370	0	0
GREEN LABEL OIL	1 000	10 000	1 000	10 000	0	0
EDC	1	10 000	1	10 000	0	0
POLYPHOS	959	9 590	959	9 590	0	0
CARTHAGO SANITAIRE	50	5 000	50	5 000	0	0
INTERNATIONAL TRADING COMPANY	479	4 583	479	4 583	0	0
ETTAAMIR NEGOCE	2 000	2 690	2 000	2 690	0	0
POULINA TRADING	0	0	786	1 057	0	1 057
SOCIETE MARITIME AMIRA	8	800	8	800	0	0
JAWHARA TELECOM	1	500	1	500	0	0
LARIA INT	1	100	1	100	0	0
STLV	1	100	1	100	0	0
POULINA DE BÂTIMENTS ET TRAVAUX PUBLICS	10	100	10	100	0	0
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	10	98	10	98	0	0

Titres	Au 30/06/2024		Au 31/12/2023		Mouvement 2024	
	Nombre	Valeur	Nombre	Valeur	Acquisitions / Souscriptions	Cessions
AGRO BUSINESS	1	58	1	58	0	0
TECHNOLFLEX	5	50	5	50	0	0
GIPA	1	49	1	49	0	0
P.A.F.	10	30	10	30	0	0
ESSANAOUBAR	1	12	1	12	0	0
LINPACK	1	10	1	10	0	0
NUTRIMIX	5 894 133	108 159 407	2 392 436	37 098 740	71 060 667	0
BH ASSURANCES	90 520	4 318 376	90 520	4 318 376	0	0
SITS	598	1 392	598	1 392	0	0
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	17 392	2 000 080	0	0	2 000 080	0
BITUMEX	1	137	0	0	137	0
Total		619 745 676		543 953 635	241 559 629	165 767 588

2.1.1 – Acquisitions titres de participation :

Les acquisitions des titres de participation se détaillent comme suit :

Mouvements sur titres de participation 2024 : Acquisitions et Souscriptions			
Titre	Nature	Nombre de Titres	Valeurs d'acquisition
PREMIX SEBRI	Acquisitions	52 097	19 769 620
EL MAZRAA	Souscription	1 461 988	24 999 995
YASMINE	Acquisitions	50 000	575 000
STE DE NUTRITION ANIMALE	Acquisitions	600 627	6 072 732
STE AGR DICK	Acquisitions	5 574 147	116 203 701
ALMES SA	Acquisitions	131	15 196
MED OIL COMPANY	Acquisitions	75 000	862 500
NUTRIMIX	Acquisitions	3 501 697	71 060 667
BRIQUETERIE BIR M'CHERGA	Acquisitions	17 392	2 000 080
BITUMEX	Acquisitions	1	137
Total			241 559 629

2.1.2 – Cessions titres de participations :

Les cessions des titres de participation se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Mouvements sur titres de participation 2024 : Cessions						
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMP)	Prix Cession	+ Values	- Values
CARTHAGO	Cession	476 402	55 320 501	49 280 647		-6 039 854
LES GRANDS ATELIERS DU NORD	Cession	2 961 255	34 515 767	31 270 853		-3 244 915
M.B.G.	Cession	199 746	41 066 263	39 719 492		-1 346 771
STE PROMOT° IMMOB ETTAAMIR	Cession	507 000	15 638 182	37 974 807	22 336 625	
LE PASSAGE	Cession	3 100	13 015 020	1 119 100		-11 895 920
ALMES SA	Cession	354 980	3 454 922	3 911 880	456 958	
OASIS	Cession	101 448	2 677 280	1 328 969		-1 348 311
PPM PLUS	Cession	99	78 595	80 190	1 595	
POULINA TRADING	Cession	786	1 057	11 277	10 220	
Total			165 767 588	164 697 214	22 805 398	-23 875 772

NOTE 3 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES :

Au 30/06/2024, ce poste présente un solde débiteur de **9 299 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
<i>Créances clients</i>	0	6 820 722	-6 820 722
<i>Clients, effets à recevoir</i>	9 299	2 481	6 818
Total	9 299	6 823 203	-6 813 905

NOTE 4 – AUTRES ACTIFS COURANTS :

Au 30/06/2024, ce poste présente un solde débiteur de **251 047 989 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
<i>Etat, report d'impôt sur les sociétés</i>	5 245 261	5 124 241	121 020
<i>Débiteurs divers (i)</i>	135 746 919	14 739	135 732 180
<i>Charges constatées d'avance</i>	66 403	61 555	4 847
<i>Personnel avances et acomptes</i>	24 300	6 820	17 480
<i>Produits à recevoir (ii)</i>	109 965 106	1 873 779	108 091 327

<i>Total</i>	<i>251 047 989</i>	<i>7 081 134</i>	<i>243 966 855</i>
--------------	--------------------	------------------	--------------------

- (i) Il s'agit essentiellement de créances sur cessions d'immobilisations corporelles et financières.
(ii) Il s'agit essentiellement des dividendes à recevoir décidés et non encore encaissés.

NOTE 5 – PLACEMENTS COURANTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS :

5 – Titres de placement :

Le détail de cette rubrique, au 30 Juin 2024, se présente comme suit :

(Exprimé en TND)

	<i>Nombre</i>	<i>30/06/2024</i>	<i>Nombre</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	<i>5 839 126</i>	<i>72 005 207</i>	<i>7 950 367</i>	<i>98 039 984</i>
<i>FCPR AFRICAMEN</i>	<i>2 400</i>	<i>2 399 700</i>	<i>2 400</i>	<i>2 399 700</i>
<i>Fidelity SICAV +</i>	<i>28 735</i>	<i>4 212 630</i>	<i>947</i>	<i>128 729</i>
<i>ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV</i>	<i>11</i>	<i>1 163</i>	<i>11</i>	<i>1 163</i>
<i>Placements en billets de trésorerie</i>		<i>500 000</i>		<i>2 500 000</i>
<i>Liquidités chez intermédiaires en bourse</i>		<i>431</i>		<i>383</i>
<i>Total</i>		<i>79 119 131</i>		<i>103 069 960</i>

5.1 – Acquisitions titres de placement :

Les acquisitions des titres de placement ont totalisé 4 215 892 DT au 30 juin 2024 et représentent l'acquisition de 28 718 des titres Fidely Sicav Plus.

5.2 – Cessions titres de placement :

Les cessions des titres de placement ont totalisé 26 166 768 DT au 30 juin 2024 se détaille comme suit :

(Exprimé en TND)

Mouvements sur titres de placements 2024 : Cessions						
Titre	Nature de l'acte	Nombre de Titres	Valeur de cession (CMP)	Prix Cession	+ Values	- Values
<i>PARTNER INVESTMENT</i>	<i>Cession</i>	<i>2 111 241</i>	<i>26 034 777</i>	<i>27 205 452</i>	<i>1 170 674</i>	<i>0</i>
<i>Fidelity SICAV +</i>	<i>Cession</i>	<i>930</i>	<i>131 991</i>	<i>136 354</i>	<i>4 363</i>	<i>0</i>
<i>Total</i>			<i>26 166 768</i>	<i>27 341 805</i>	<i>1 175 037</i>	<i>0</i>

NOTE 6 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde de **186 285 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
Avoirs en comptes courants bancaires	58 516	1 611 515	-1 552 999
Avoirs en caisses	127 769	45 098	82 671
Total	186 285	1 656 613	-1 470 328

II- CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS :

NOTE 7 – CAPITAUX PROPRES :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde créditeur de **644 316 657 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
Capital social	180 003 600	180 003 600	0
Réserve légale	18 000 360	18 000 360	0
Autres réserves (y compris les primes d'émission)	327 771 057	321 610 057	6 161 000
Résultats reportés	803	554	249
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	525 775 820	519 614 571	6 161 249
Résultat de l'exercice	118 540 837	70 962 545	47 578 293
Total des capitaux propres avant affectation	644 316 657	590 577 116	53 739 541

❖ Le tableau des variations des capitaux propres se présente comme suit :

TABLEAU DE VARIATION DES CAPITAUX PROPRES							
Arrêté au 30 Juin 2024							
(Exprimé en TND)							
	Capital social	Autres Réserves	Réserve Légale	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Dividendes à payer	Total
Total Capitaux propres au 31/12/2023	180 003 600	321 610 057	18 000 360	554,103	70 962 545	0	590 577 116
Affectation du résultat de l'exercice 2023		6 161 000		249	-70 962 545	64 801 296	0
Dividendes distribués						-64 801 296	-64 801 296
Résultat au 30/06/2024					118 540 837		118 540 837
Total Capitaux propres au 30/06/2024	180 003 600	327 771 057	18 000 360	803	118 540 837	0	644 316 657

(1) : L'affectation du résultat 2023 a été comptabilisée conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société du 12 Juin 2024 statuant sur les comptes de l'exercice 2023.

(2) : L'évolution du résultat par action se présente comme suit :

(Exprimés en TND)

Désignation	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
Résultat net	118 540 837	62 927 263	70 962 545
Nombre d'actions	180 003 600	180 003 600	180 003 600
Résultat par action	0,658	0,350	0,394

NOTE 8 – PASSIFS NON COURANTS :

Au 30/06/2024, ce poste présente un solde créditeur de **69 591 698 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
<i>Echéances à + 1 an Contrat Mourabha Zitouna Bank</i>	7 776 749	11 436 438	-3 659 689
<i>Echéances à + 1 an Crédits Attijari Bank</i>	24 439 133	24 439 133	0
<i>Echéances à + 1 an Crédits ATB</i>	4 285 714	4 285 714	0
<i>Echéances à + 1 an Crédits BIAT</i>	30 584 844	35 870 558	-5 285 714
<i>Echéances à + 1 an Crédits Leasing</i>	670 673	559 957	110 716
<i>Echéances à + 1 an Crédits BNA</i>	1 714 286	1 714 286	0
<i>Dettes rattachées au fonds gérés</i>	61 652	61 652	0
<i>Dépôts et cautionnements reçus</i>	58 648	58 648	0
Total	69 591 698	78 426 385	-8 834 688

NOTE 9 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde créditeur de **31 623 926 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
<i>Fournisseurs locaux</i>	913 046	1 309 192	-396 146
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	30 035 615	1 102 290	28 933 325
<i>Fournisseurs étrangers</i>	1 102	42 535	-41 433
<i>Fournisseurs, retenues de garantie</i>	4 340	4 340	0
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	669 823	137 461	532 363
Total	31 623 926	2 595 817	29 028 109

NOTE 10 – AUTRES PASSIFS COURANTS :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde créditeur de **219 903 320 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
Personnel, rémunérations dues	301 605	267 225	34 380
Avances reçues des clients	544 516	0	544 516
Cotisations de sécurité sociale à payer à la CNSS	1 317 711	1 276 636	41 075
Etat, impôts et taxes à payer	1 015 356	1 111 277	-95 921
Associés, dividendes à payer	45 387 648	25 947	45 361 701
Charges à payer	5 240 231	5 259 192	-18 961
Créditeurs divers (i)	165 947 363	73 101	165 874 262
Produits constatés d'avance	98 890	98 890	0
Provisions courantes pour risques et charges	50 000	50 000	0
Total	219 903 320	8 162 268	211 741 052

(i) Il s'agit essentiellement des dettes sur acquisitions de valeurs mobilières.

NOTE 11 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde créditeur de **22 398 175 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	31/12/2023	Variations
Echéances à moins d'un an sur Crédits Bancaires	20 763 533	20 416 379	347 154
Echéances à moins d'un an sur Crédits Leasing	252 509	544 537	-292 028
Découverts bancaires	1 382 134	5 674	1 376 460
Total	22 398 175	20 966 590	1 431 585

III- NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT :

NOTE 12 – REVENUS :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde de **131 367 479 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dividendes	121 502 984	70 857 655	71 074 479
Prestations de Services	9 681 184	6 433 235	20 767 554
Produits de location	183 312	175 978	356 606
Total	131 367 479	77 466 867	92 198 640

NOTE 13 – CHARGES DE PERSONNEL :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde de **3 841 081 DT** se détaillant comme suit :

(*Exprimés en TND*)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>Salaires et compléments de salaires</i>	3 311 061	3 190 879	6 316 016
<i>Charges sociales légales</i>	530 020	466 117	1 039 999
Total	3 841 081	3 656 996	7 356 015

NOTE 14 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde de **3 586 640 DT** se détaillant comme suit :

(*Exprimé en TND*)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<i>Achats de fournitures et consommables</i>	162 875	146 047	359 157
<i>Sous-traitance</i>	139 895	101 068	226 825
<i>Locations</i>	528 540	316 872	1 074 994
<i>Entretien et réparations</i>	143 461	143 225	265 667
<i>Primes d'assurance</i>	25 372	41 630	71 235
<i>Rémunérations d'intermédiaires et honoraires</i>	1 298 984	969 422	2 257 682
<i>Publicités, publications et relations publiques</i>	47 342	62 180	66 443
<i>Transport, déplacements et missions</i>	146 817	124 007	276 305
<i>Cadeaux et réceptions</i>	23 862	25 851	53 161
<i>Abonnements et documentations</i>	18 882	36 725	76 124
<i>Subventions et dons</i>	2 052	4 733	27 126
<i>Frais postaux et de télécommunications</i>	51 625	29 192	61 713
<i>Impôts et taxes</i>	293 275	80 861	374 422
<i>Jetons de présence</i>	317 500	87 500	87 500
<i>Rémunération du comité permanent d'audit</i>	80 000	25 000	25 000
<i>Charges diverses ordinaires</i>	306 157	221 878	553 787
Total	3 586 640	2 416 191	5 857 142

NOTE 15 – CHARGES FINANCIERES NETTES :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente une charge nette de **4 382 075 DT** se détaillant comme suit :

(Exprimé en TND)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges d'intérêt	-4 857 058	-4 643 829	-9 643 422
Pertes de change	-953	-310	-1 194
Gains de change	1 085	1 260	9 036
Charges nettes sur cessions des titres de participation (i)	-23 875 772	-10 621 804	-13 695 879
Produits nets sur cessions des titres de participation (i)	22 805 398	6 903 908	13 669 050
Produits nets sur cessions des titres de placements (i)	1 175 037	0	763
Produits des titres participatifs (i)	400 000	400 000	1 670 047
Autres charges financières	-25 948	-69 868	-130 985
Produits financiers	-3 864	4 785	1 338 015
Total	-4 382 075	-8 025 858	-6 784 567

(i) Ces éléments devraient être classés parmi la rubrique « Produits de placements » pour une meilleure présentation au niveau de l'état de résultat.

NOTE 16 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Au 30/06/2024, cette rubrique présente un solde de **90 996 DT**, se détaillant comme suit :

(Exprimés en TND)

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits nets sur cessions d'immobilisations (Voir Note 1)	90 994	84 161	157 679
Autres produits exceptionnels	2	0	5
Total	90 996	84 162	157 683

NOTE 17 – INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES :

Les opérations réalisées avec les parties liées jusqu'au 30/06/2024 se détaillent comme suit :

1- Opérations d'achats et de ventes inter groupe :

(Exprimés en TND)

Sociétés du groupe	Au 30/06/2024	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
EL MAZRAA	99 294	2 027 833
DICK	60 914	1 775 101
SNA	0	1 630 950
NUTRIMIX	0	1 592 360
MED OIL COMPANY	19 634	1 400 885
PARTNER INVESTEMENT	0	1 172 822
S.I.D.	0	1 057 142
ALMES	7 614	1 020 006
GIPA	0	982 147
ASTER TRAINING	751 301	347 849
GREEN LABEL OIL	0	696 294
CARTHAGO	7 310	665 281
TUNISIE DEVELOPPEMENT SICAR	0	580 100
PROINJECT	0	565 995
ELIOS	0	548 562
ZAHRET MORNAG	0	463 986
M.B.G	0	451 093
G.A.N	23 468	440 138
GLOBAL TRADING	21 221	389 118
SAOUEF	0	336 675
YASMINE	0	321 058
CEDRIA	0	315 079
MED FACTOR	0	291 865
P.A.F	0	267 997
POULINA	0	262 702
EL JENENE	0	253 204
SIDI OTHMANE	0	250 573
SOKAPO	54 151	233 860
UNIPACK	0	231 536
PREMIX SEBRI	0	224 722
T'PAP	0	215 094
EL MAZRAA MARKET	194 790	181 544
ASTER INFORMATIQUE	182 070	38 152
PAYVAGO	0	175 944
B.J.O	0	154 458
AGRO BUSINESS	41 833	152 795
B.B.M	0	152 700
TECHNOFLEX	0	149 161
P.P.M	0	145 859

(Exprimés en TND)

Sociétés du groupe	Au 30/06/2024	
	Achats en HTVA	Ventes et charges communes en HTVA
SABA	0	138 495
SOCIETE D'EQUIPEMENTS	0	134 683
CHAHRAZED	0	126 732
ENNAKL AUTOMOBILES	124 897	0
SUD PACK	0	123 462
ROMULUS VOYAGES	112 955	2 476
GAN DISTRIBUTION	881	109 760
LINPACK	0	108 762
G.P.L	0	100 650
OASIS	7 200	95 815
CHIFCO	1 200	85 968
SGTM	0	82 217
TRANSPPOOL	0	69 084
SIGA	0	55 450
ENNAJEH	0	50 443
INDUSTRIE ET TECHNIQUES	710	49 517
MAGHREB INDUSTRIE	0	49 447
ETTAAMIR	0	44 595
TAZOGHRANE	0	43 500
COTIM	0	31 595
LE PASSAGE	0	29 930
I.T.C	0	28 961
DATAXION	27 336	6 417
MED INDUSTRIES	0	26 819
EL BORAQ	0	26 553
TRIANON DE PROMOTION IMMOBILIERE	0	25 466
ESSANAUBAR	5 733	21 722
PROVITAL	0	20 502
PPM PLUS	0	17 797
NOVA GREEN VOLT	0	13 384
S.A.T	0	12 860
F.M.A	0	5 616
SIDI DAOUAD	0	3 025
S.C.I	0	2 010
SELMA	0	1 077
BIM IN TOUCH	0	514
POULINA TRADING	0	480
EL FERDAOUS	0	465
T.M.T.	0	165
BITUMEX	0	159
SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE	0	119
Total	1 744 511	23 909 334

2- Acquisitions, souscriptions et cessions des titres de participation :

Les acquisitions et les souscriptions de titres de participation et de placement des sociétés du Groupe P.G.H sont analysées aux **Notes N°2 et 5-1** annexée aux états financiers.

NOTE 18 – ENGAGEMENTS HORS BILAN :

1- Cautions et garanties données :

Les garanties données sur des crédits bancaires par la société PGH au profit de ses filiales sont analysées comme suit :

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
AL BARAKA BANK	Cautions solidaire	ALMES	8 315 012
AL BARAKA BANK	Cautions solidaire	ALMES	7 200 656
AMEN BANK	Cautions solidaire	ALMES	17 600 000
ATB	Cautions solidaire	ALMES	9 100 000
ATB	Cautions solidaire	ALMES	4 500 000
ATTIJARI BANK	Cautions solidaire	ALMES	7 350 000
BANQUE ZITOUNA	Cautions solidaire	ALMES	7 000 000
BH	Cautions solidaire	ALMES	4 000 000
BNA	Cautions solidaire	ALMES	8 000 000
BNA	Cautions solidaire	ALMES	5 000 000
BT	Cautions solidaire	ALMES	8 600 000
QNB	Cautions solidaire	ALMES	6 000 000
STB	Cautions solidaire	ALMES	20 000 000
STB	Cautions solidaire	ALMES	10 000 000
UBCI	Cautions solidaire	ALMES	6 500 000
ABC Tunisie	Cautions solidaire	ALMES	7 000 000
UIB	Cautions solidaire	ALMES	8 150 000
BIAT	Cautions solidaire	OASIS	1 050 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	STC	1 200 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	BJO	3 400 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	5 320 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	300 000
BNA	Cautions solidaire	CARTHAGO	6 960 000
BNA	Cautions solidaire	CARTHAGO	2 340 000
BT	Cautions solidaire	CARTHAGO	2 715 000
BT	Cautions solidaire	CARTHAGO	3 980 000
ATTIJARI BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	6 000 000
ATTIJARI BANK	Cautions solidaire	CARTHAGO	10 000 000
STB	Cautions solidaire	CARTHAGO	6 800 000
STB	Cautions solidaire	CARTHAGO	5 000 000
BH	Cautions solidaire	CARTHAGO	3 000 000
BH	Cautions solidaire	CARTHAGO	18 000 000
ATB	Cautions solidaire	CEDRIA	3 780 000
AMEN BANK	Cautions solidaire	CEDRIA	3 350 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
AMEN BANK	Caution solidaire	CEDRIA	4 000 000
BNA	Caution solidaire	CEDRIA	3 350 000
BNA	Caution solidaire	CEDRIA	2 500 000
BH	Caution solidaire	CEDRIA	4 080 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	CEDRIA	5 143 325
QNB	Caution solidaire	CEDRIA	4 000 000
QNB	Caution solidaire	CEDRIA	3 800 000
STB	Caution solidaire	CEDRIA	5 000 000
UIB	Caution solidaire	CEDRIA	4 940 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	CEDRIA	5 000 000
UBCI	Caution solidaire	CEDRIA	760 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	CEDRIA	2 000 000
STB	Caution solidaire	CEDRIA	1 030 000
AMEN BANK	Caution solidaire	CHAHRAZED	1 750 000
BNA	Caution solidaire	CHAHRAZED	1 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 250 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	7 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	7 500 000
BTK	Caution solidaire	EL JENENE	5 000 000
UIB	Caution solidaire	EL JENENE	2 250 000
ATB	Caution solidaire	EL JENENE	3 250 000
BTK	Caution solidaire	EL JENENE	1 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	1 710 000
AMEN BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 060 000
BNA	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 100 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
BTK	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 000 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	6 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	1 050 000
BIAT	Caution solidaire	EL MAZRAA	2 880 000
BT	Caution solidaire	EL MAZRAA	4 800 000
BH	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	3 500 000
BIAT	Caution solidaire	EL MAZRAA	6 000 000
BTK	Caution solidaire	EL MAZRAA	500 000
ATB	Caution solidaire	EL MAZRAA	5 000 000
UBCI	Caution solidaire	EL MAZRAA	4 950 000
STB	Caution solidaire	EL MAZRAA	4 630 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 000 000
STB	Caution solidaire	EL MAZRAA	7 500 000
STB	Caution solidaire	EL MAZRAA	2 270 000
BIAT	Caution solidaire	EL MAZRAA	10 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	ESSANA OUBER	510 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BIAT	Caution solidaire	ESSANA OUBER	560 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	ESSANA OUBER	800 000
BNA	Caution solidaire	ETTAMIR	4 000 000
BNA	Caution solidaire	GAN	9 940 000
BNA	Caution solidaire	GAN	2 710 000
BH	Caution solidaire	GAN	2 000 000
BT	Caution solidaire	GAN	5 000 000
BT	Caution solidaire	GAN	4 640 000
UIB	Caution solidaire	GAN	6 120 000
BTE	Caution solidaire	GAN	4 500 000
UIB	Caution solidaire	GAN	3 000 000
QNB	Caution solidaire	GAN	2 000 000
STB	Caution solidaire	GAN	10 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	GAN	1 070 000
STB	Caution solidaire	GAN	8 225 000
BNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	4 875 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	GAN DISTRIBUTION	2 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	GIPA	5 220 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	GIPA	1 420 000
STB	Caution solidaire	GIPA	4 900 000
BT	Caution solidaire	GIPA	3 120 000
BTE	Caution solidaire	GIPA	961 685
BIAT	Caution solidaire	GIPA	8 950 000
BT	Caution solidaire	GIPA	440 000
STB	Caution solidaire	GIPA	12 500 000
BH	Caution solidaire	GIPA	4 300 000
BH	Caution solidaire	GIPA	3 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	GLO	7 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	GLO	5 500 000
ATB	Caution solidaire	GLO	6 000 000
BH	Caution solidaire	GLO	12 950 000
BIAT	Caution solidaire	GPL	3 930 000
BNA	Caution solidaire	GPL	1 935 000
UBCI	Caution solidaire	GPL	500 000
BT	Caution solidaire	GPL	2 020 000
BIAT	Caution solidaire	GREEN LABEL OIL	8 000 000
BIAT	Caution solidaire	GREEN LABEL OIL	6 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	INDUSTRIE & TECHNIQUE	1 000 000
BIAT	Caution solidaire	LINPACK	3 520 000
BIAT	Caution solidaire	LINPACK	1 800 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MBG	300 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MBG	4 650 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MBG	5 880 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BH	Caution solidaire	MBG	6 800 000
BH	Caution solidaire	MBG	500 000
UIB	Caution solidaire	MBG	9 000 000
BNA	Caution solidaire	MBG	14 760 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MBG	6 180 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MBG	2 650 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MBG	7 000 000
UIB	Caution solidaire	MBG	14 758 000
BTK	Caution solidaire	MBG	3 000 000
BTK	Caution solidaire	MBG	3 100 000
STB	Caution solidaire	MBG	6 430 000
STB	Caution solidaire	MBG	7 270 000
STB	Caution solidaire	MBG	8 000 000
STB	Caution solidaire	MBG	1 200 000
STB	Caution solidaire	MBG	15 000 000
STB	Caution solidaire	MBG	10 000 000
BNA	Caution solidaire	MED INDUSTRIES	1 260 000
BNA	Caution solidaire	MED INDUSTRIES	1 960 000
AMEN BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	14 125 000
BT	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	4 870 000
BNA	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 850 000
BNA	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	12 150 000
BIAT	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 100 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	3 105 677
UIB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	19 200 000
UIB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	4 000 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 143 325
BNA	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	1 450 000
QNB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 000 000
QNB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	12 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	8 600 000
BTK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	7 500 000
BTK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	8 500 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 400 000
UBCI	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	14 000 000
UBCI	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	5 600 000
STB	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	15 000 000
BH	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	11 600 000
BIAT	Caution solidaire	MED OIL COMPANY	10 770 000
AMEN BANK	Caution solidaire	NUTRIMIX	20 500 000
AMEN BANK	Caution solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BIAT	Caution solidaire	NUTRIMIX	10 000 000
BIAT	Caution solidaire	NUTRIMIX	16 625 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	11 375 000
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	5 250 000
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	5 000 000
BNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	10 375 000
QNB	Caution solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
QNB	Caution solidaire	NUTRIMIX	3 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	NUTRIMIX	8 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	NUTRIMIX	9 500 000
BH	Caution solidaire	NUTRIMIX	2 000 000
BH	Caution solidaire	NUTRIMIX	21 025 000
UBCI	Caution solidaire	PAF	3 100 000
BT	Caution solidaire	PAF	1 780 000
AMEN BANK	Caution solidaire	PAF	300 000
AMEN BANK	Caution solidaire	PAF	5 660 000
BNA	Caution solidaire	PAF	11 550 000
BH	Caution solidaire	PAF	2 200 000
BIAT	Caution solidaire	PAF	5 440 000
BIAT	Caution solidaire	PAF	4 000 000
UIB	Caution solidaire	PAF	3 650 000
BTK	Caution solidaire	PAF	3 000 000
BTK	Caution solidaire	PAF	5 000 000
STB	Caution solidaire	PAF	10 000 000
STB	Caution solidaire	PAF	3 275 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	4 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	300 000
BNA	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	4 950 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	3 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	PPM	11 000 000
UIB	Caution solidaire	PPM	1 600 000
UIB	Caution solidaire	PPM	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	PREMIX	2 800 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	PROINJECT	4 530 000
UBCI	Caution solidaire	PROINJECT	3 200 000
BT	Caution solidaire	SABA	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SABA	7 500 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SABA	690 000
BNA	Caution solidaire	SABA	2 800 000
BIAT	Caution solidaire	SABA	1 170 000
UBCI	Caution solidaire	SABA	220 000
UIB	Caution solidaire	STE AGRICOLE SAOUF	10 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE AGRICOLE SAOUF	3 700 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SE	1 200 000
BNA	Caution solidaire	SGTM	640 000
BTK	Caution solidaire	SGTM	700 000
BIAT	Caution solidaire	SGTM	5 280 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BIAT	Caution solidaire	SGTM	3 000 000
UBCI	Caution solidaire	SIDI OTHMEN	360 000
BNA	Caution solidaire	SIGA	2 460 000
BIAT	Caution solidaire	SNA	10 000 000
BNA	Caution solidaire	SNA	5 000 000
BNA	Caution solidaire	SNA	13 250 000
BT	Caution solidaire	SNA	9 750 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SNA	5 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SNA	17 450 000
STB	Caution solidaire	SNA	12500000
STB	Caution solidaire	SNA	20 000 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	SNA	8 229 321
UIB	Caution solidaire	SNA	10 240 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	SNA	7 000 000
QNB	Caution solidaire	SNA	7 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SNA	9 750 000
UBCI	Caution solidaire	SNA	3 000 000
BANQUE ZITOUNA	Caution solidaire	SNA	5 000 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SNA	4 536 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	SNA	4 700 000
BH	Caution solidaire	SNA	4 000 000
BH	Caution solidaire	SNA	15 750 000
STB	Caution solidaire	SOCIETE POULINA	5 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOKAPO	1 300 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SOKAPO	720 000
BT	Caution solidaire	SOZAM	1 000 000
UBCI	Caution solidaire	SOZAM	250 000
STB	Caution solidaire	SOZAM	1 500 000
AMEN BANK	Caution solidaire	SPI	4 000 000
UIB	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	3 500 000
BT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 625 000
UIB	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	13 500 000
BNA	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	4 000 000
BNA	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	4 100 000
BNA	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	10 000 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	1 600 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	5 150 000
BT	Caution solidaire	STE AGRICOLE DICK	2 025 000
ATB	Caution solidaire	STE AGRICOLE SAOUF	7 500 000
ABC Tunisie	Caution solidaire	ALMES	7 000 000
BIAT	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	5 100 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	240 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 640 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	400 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	1 880 000

Banques	Nature d'engagement	Sociétés Cautionnées	Montant de la caution en DT
BIAT	Caution solidaire	STE D'EQUIPEMENTS	2 680 000
AMEN BANK	Caution solidaire	STE LINPACK	950 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	TAZOGHRANE	3 500 000
BIAT	Caution solidaire	TECHNOFLEX	2 340 000
BNA	Caution solidaire	T'PAP	3 000 000
BIAT	Caution solidaire	T'PAP	1 960 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	T'PAP	1 530 000
UBCI	Caution solidaire	T'PAP	50 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	T'PAP	2 510 000
BT	Caution solidaire	TRANSPOOL	300 000
BIAT	Caution solidaire	TRANSPOOL	2 000 000
BIAT	Caution solidaire	TRANSPOOL	3 000 000
AL BARAKA BANK	Caution solidaire	TRIANON	4 000 000
BIAT	Caution solidaire	TRIANON	15 000 000
STB	Caution solidaire	UNIPACK	10 000 000
BT	Caution solidaire	UNIPACK	2 005 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	UNIPACK	1 745 000
ATTIJARI BANK	Caution solidaire	UNIPACK	4 500 000
ATB	Caution solidaire	UNIPACK	2 505 000
UBCI	Caution solidaire	UNIPACK	1 110 000
UIB	Caution solidaire	YASMINE	6 000 000
uib	Caution solidaire	YASMINE	2 000 000
BH	Caution solidaire	ZAHRET MORNEG	1 500 000
UIB	Caution solidaire	ENNAJEH	2 500 000
UBCI	Caution solidaire	CEDRIA	2 850 000
AMEN BANK	Caution solidaire	CEDRIA	100 000
UBCI	Caution solidaire	MED OIL	8 490 000
BT	Caution solidaire	MED OIL	6 900 000
UBCI	Caution solidaire	SNA	7 700 000
BT	Caution solidaire	SNA	7 500 000
UBCI	Caution solidaire	CARTHAGO	7 200 000
BH	Caution solidaire	CARTHAGO SANITAIRE	18 000 000
UBCI	Caution solidaire	DICK	2 600 000
BIAT	Caution solidaire	GAN	5 450 000
BNA	Caution solidaire	GIPA	10 000 000
UBCI	Caution solidaire	GLO	15 500 000
UBCI	Caution solidaire	NUTRIMIX	4 600 000
AMEN BANK	Caution solidaire	BJO	12 200 000
ATB	Caution solidaire	SNA	10 050 000
ATB	Caution solidaire	DICK	8 700 000
ATB	Caution solidaire	CEDRIA	3 780 000
ATB	Caution solidaire	GAN	4 885 000
ATB	Caution solidaire	MED OIL	9 380 000
ATB	Caution solidaire	NUTRIMIX	15 500 000
Total			1 687 103 001

2- Nantissements des titres de participation donnés et garanties reçues sous la forme de nantissements de titres de participations :

Banques	Sociétés Emprunteuses	Montant du crédit en DT	Propriétaire des titres	Titres	Nature de l'engagement
ATTIJARI BANK	PGH	10 000 000	PGH	SNA	Nantissement
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	ALMES	Nantissement
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	EL MAZRAA	Nantissement
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH	15 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	MED FACTOR	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH	7 771 072	SPI	ENNAKL	Garantie reçue
BANQUE ZITOUNA	PGH	10 465 500	PGH	CARTHAGO	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	SNA	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	ALMES	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	GAN	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	MBG	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH	21 413 200	PGH	CARTHAGO	Nantissement
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	SNA	Nantissement
BIAT	PGH	10 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
BNA	PGH	6 000 000	SPI	BNA	Garantie reçue
BNA	PGH		SPI	SFBT	Garantie reçue
BIAT	PGH	37 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
BIAT	PGH	37 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH	20 000 000	SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	SFBT	Garantie reçue
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	ENNAKL	Garantie reçue

**Mesdames, Messieurs les Actionnaires,
Poulina Group Holding (P.G.H.)
GP1 KM 12 EZZAHRA**

***AVIS D'EXAMEN LIMITE
DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers individuels
Intermédiaires au 30 Juin 2024***

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'Article 21 bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers individuels intermédiaires de la Société Poulina Group Holding (PGH) au 30 Juin 2024.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers qui font apparaître un total net de bilan de **987 833 776 DT**, un bénéfice net de **118 540 837 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité des Auditeurs :

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'Audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Avis sur les états financiers :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, de la Société Poulina Group Holding (P.G.H) arrêtés au 30 Juin 2024, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 29 août 2024,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK

Expert-Partners

Salah MEZIOU

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES

**POULINA GROUP HOLDING S.A.
GP1 KM 12 EZZAHRA**

La société POULINA GROUP HOLDING S.A. publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : M. Elyes BEN M'BAREK et M. Salah Meziou représentants les sociétés d'expertise comptable (SAECO Consulting) & (Expert-Partners).

BILAN CONSOLIDE (Exprimé en TND)



POULINA GROUP HOLDING (P.G.H)

BILAN CONSOLIDE

Au 30/06/2024

(Exprimé en TND)

ACTIFS	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
ACTIFS NON COURANTS				
<i>Actifs immobilisés</i>				
Immobilisations incorporelles		45 625 235	44 124 842	47 171 419
Amortissements des immobilisations incorporelles		-23 781 498	-20 865 579	-22 807 103
Immobilisations incorporelles nettes	1	21 843 737	23 259 263	24 364 316
Immobilisations corporelles		3 099 617 934	2 822 946 662	3 016 796 085
Amortissements des immobilisations corporelles		-1 749 608 474	-1 603 282 479	-1 681 213 961
Immobilisations corporelles nettes	2	1 350 009 460	1 219 664 183	1 335 582 124
Immobilisations financières		360 754 441	368 787 112	361 788 218
Provisions pour dépréciation		-57 278 210	-57 154 047	-57 366 465
Immobilisations financières nettes	3	303 476 231	311 633 064	304 421 754
Total des actifs immobilisés		1 675 329 428	1 554 556 510	1 664 368 194
Autres actifs non courants	4	8 603 831	4 663 103	8 279 890
Total des autres actifs non courants		8 603 831	4 663 103	8 279 890
Total des actifs non courants		1 683 933 259	1 559 219 613	1 672 648 083
ACTIFS COURANTS				
Stocks		1 060 960 699	1 198 948 362	1 081 377 348
Provisions sur stocks		-31 096 151	-29 029 664	-31 033 174
Stocks nets	5	1 029 864 547	1 169 918 699	1 050 344 174
Clients et comptes rattachés		728 108 406	717 361 186	736 280 707
Provisions sur comptes clients		-87 477 800	-76 831 447	-85 131 919
Clients nets	6	640 630 605	640 529 739	651 148 788
Autres actifs courants	7	242 351 678	166 760 157	255 597 031
Placements et autres actifs financiers	8	629 157 075	650 730 991	624 613 554
Liquidités et équivalents de liquidités	9	139 069 859	132 527 972	176 207 418
Total des actifs courants		2 681 073 764	2 760 467 558	2 757 910 965
TOTAL DES ACTIFS		4 365 007 024	4 319 687 171	4 430 559 048

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	<i>Notes</i>	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
CAPITAUX PROPRES				
Capital social		180 003 600	180 003 600	180 003 600
Titres en autocontrôle		-25 640 626	-25 642 444	-25 640 626
Réserves consolidées		833 769 812	754 084 111	768 847 546
Résultat consolidé		60 714 721	48 629 105	129 654 069
Total des capitaux propres	10	1 048 847 507	957 074 373	1 052 864 590
INTERETS DES MINORITAIRES				
Part des minoritaires dans les réserves		8 351 243	11 839 311	11 997 229
Part des minoritaires dans le résultat		-1 003 621	-1 428 478	-2 298 413
Total des intérêts des minoritaires	11	7 347 622	10 410 833	9 698 816
Total des capitaux propres et intérêt des minoritaires		1 056 195 129	967 485 206	1 062 563 406
PASSIFS				
PASSIFS NON COURANTS				
Emprunts		1 317 036 493	1 376 443 432	1 428 061 984
Autres passifs financiers		9 191 416	9 046 390	9 165 794
Provisions pour risques et charges		70 646 656	65 157 579	48 643 245
Total des passifs non courants	12	1 396 874 565	1 450 647 402	1 485 871 024
PASSIFS COURANTS				
Fournisseurs et comptes rattachés	13	726 774 766	703 251 377	829 347 095
Autres passifs courants	14	183 371 420	194 380 642	122 805 688
Concours bancaires et autres passifs financiers	15	1 001 791 144	1 003 922 544	929 971 836
Total des passifs courants		1 911 937 330	1 901 554 563	1 882 124 619
Total des passifs		3 308 811 894	3 352 201 965	3 367 995 642
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		4 365 007 024	4 319 687 171	4 430 559 049

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

PRODUITS D'EXPLOITATION	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus	16	1 625 096 435	1 694 114 919	3 477 502 364
Autres produits d'exploitation	17	6 706 656	5 077 068	14 464 869
Production Immobilisée		171 567	12 845	349 110
Total des produits d'exploitation		1 631 974 658	1 699 204 832	3 492 316 343
CHARGES D'EXPLOITATION				
Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés	18	-1 055 463 005	-1 152 747 347	-2 300 824 748
Charges de personnel	19	-126 992 489	-101 299 064	-241 943 902
Dotations aux amortissements et aux provisions		-113 268 696	-119 996 837	-203 669 673
Autres charges d'exploitation	20	-175 062 633	-166 947 991	-400 685 695
Total des charges d'exploitation		-1 470 786 824	-1 540 991 239	-3 147 124 017
Résultat d'exploitation		161 187 834	158 213 593	345 192 326
Charges financières nettes	21	-122 483 662	-120 959 469	-219 439 405
Produits des placements	22	45 810 067	27 241 801	27 522 974
Autres gains ordinaires		2 286 346	3 424 580	6 990 514
Autres pertes ordinaires		-10 574 144	-3 770 065	-8 408 917
Dotations aux Amortissements écart d'acquisition positif	1	-1 699 148	-1 627 473	-3 390 699
Quote-part des titres mis en équivalence	3-2	8 283 167	5 909 278	12 211 896
Résultat des activités ordinaires avant impôt		82 810 459	68 432 246	160 678 689
Impôts sur les bénéfices		-23 099 359	-21 231 619	-33 323 032
Résultat net de l'exercice		59 711 100	47 200 627	127 355 656
Part des minoritaires dans le résultat		-1 003 621	-1 428 478	-2 298 413
RESULTAT NET CONSOLIDE DE L'EXERCICE		60 714 721	48 629 105	129 654 069

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.

<i>Désignation</i>	<i>30/06/2024</i>	<i>30/06/2023</i>	<i>31/12/2023</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</i>			
<i>Résultat Net consolidé de l'exercice</i>	<i>60 714 721</i>	<i>48 629 105</i>	<i>129 654 069</i>
<i>Ajustements pour :</i>			
• Dotations aux amortissements et aux provisions	113 268 696	119 996 837	203 669 673
• Variation du BFR	-91 053 567	-219 558 529	-61 444 864
• Plus ou moins-values de cessions	-3 307 684	-4 411 068	-14 905 692
• Transfert de charges	-379 181	-116 471	-1 154 601
• Quote-part des intérêts des minoritaires dans le résultat	1 003 621	1 428 478	2 298 413
• Quote-part des subventions d'investissement inscrites en résultat	-547 085	-209 272	-2 226 023
• Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-8 283 167	-5 909 278	-12 211 896
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>	<i>71 416 355</i>	<i>-60 150 198</i>	<i>243 679 079</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</i>			
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	-82 974 814	-53 474 880	-250 810 382
-Variation de trésorerie suite à l'acquisition et cession d'immobilisations financières et autres actifs non courants	709 835	-1 745 972	1 095 769
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</i>	<i>-82 264 978</i>	<i>-55 220 852</i>	<i>-249 714 612</i>
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</i>			
- Rachat des titres d'autocontrôles	0	0	1 819
- Dividendes et autres distributions	-19 485 894	0	-53 406 919
-Variation de trésorerie provenant des emprunts et des autres modalités de financement	-169 028 331	-12 381 464	89 183 298
<i>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</i>	<i>-188 514 225</i>	<i>-12 381 464</i>	<i>35 778 197</i>
<i>VARIATION DE TRESORERIE</i>	<i>-199 362 849</i>	<i>-127 752 513</i>	<i>29 742 664</i>
<i>- Trésorerie au début de l'exercice</i>	<i>145 111 359</i>	<i>115 368 695</i>	<i>115 368 695</i>
<i>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	<i>-54 251 490</i>	<i>-12 383 819</i>	<i>145 111 359</i>

Les Notes de 1 à 19 font partie intégrante des états financiers.



POULINA GROUP HOLDING S.A.

**PRESENTATION DU GROUPE
PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'EVALUATION
PERIMETRE DE CONSOLIDATION**

I- PRÉSENTATION DU GROUPE :

POULINA GROUP HOLDING est une société anonyme de droit tunisien constituée en juin 2008 ayant pour activités principales :

- *La promotion des investissements par la détention et/ou la gestion d'un portefeuille titres de valeurs mobilières cotées ou non cotées en Tunisie et/ou à l'étranger ;*
- *La prise de participations dans le capital de toutes entreprises créées ou à créer notamment par voie de création de sociétés nouvelles, d'apport de fusion, alliance, souscription, achats de titres ou droit sociaux ou associations... ;*
- *L'assistance, l'étude, le conseil, le marketing et l'ingénierie financière, comptable, juridique et autres... ;*
- *Et généralement toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement aux objets ci-dessous ou à tous autres objets similaires.*

Le capital social de la société PGH, à la constitution, s'élevant à 150 000 000 DT représente des apports en nature sous forme d'actions ou de parts sociales de 72 sociétés du groupe POULINA.

Une augmentation du capital de PGH a été réalisée par appel public à l'épargne en 2008 et par la souscription de 16 670 000 actions de 1 DT chacune avec une prime d'émission de 4,950 par action.

Une augmentation de capital par incorporation de réserve pour un montant de 13 333 600 DT a été effectuée en 2011.

Des opérations de restructuration du capital des sociétés émettrices des titres objet des apports en nature ci-dessus indiqués, ont été réalisées avant la création de la société PGH.

Il est à signaler que le groupe POULINA, créé à l'initiative de promoteurs privés tunisiens en 1967, a démarré son activité avec une première entité d'élevage avicole.

Au fil des années, la taille du groupe s'est considérablement développée, son activité s'est largement diversifiée ce qui lui a permis d'occuper une place très importante sur le marché Tunisien dans plusieurs secteurs activités, et notamment :

- L'agriculture et l'agroalimentaire ;
- L'industrie métallurgique et l'industrie du bois ;
- La céramique ;
- Le carton ;
- L'immobilier.

II- PRINCIPES COMPTABLES ET MÉTHODES D'ÉVALUATION :

II.1 Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe POULINA GROUP HOLDING sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1);
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37); et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *Hypothèse de la continuité de l'exploitation ;*
- *Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;*

- Convention de l'entité ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;
- Convention de réalisation du revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de l'objectivité ;
- Convention de l'information complète ;
- Convention de l'importance relative ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

II.2 Principes de consolidation :

II. 2 .1 Périmètre de consolidation :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

- La société POULINA GROUP HOLDING S.A. est la société mère du groupe à consolider ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale ;
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

II.2 .2 Méthode de consolidation :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale.

L'intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère POULINA GROUP HOLDING et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d'investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

Il est à noter qu'au 30 Juin 2024, pour les besoins de la présentation des états financiers consolidés, **119** sociétés font l'objet d'une intégration globale et **2** sociétés font l'objet d'une mise en équivalence.

La liste des sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30 Juin 2024, figure à la Note **III.1**.

II.2.2.1 Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes :

Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

(a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs en fin d'exercice tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.

(b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II.2.2.2 Ecart d'acquisition « Goodwill » :

Conformément à la norme comptable nationale (NC 38) et internationale (IFRS 3), le regroupement d'entreprises ayant abouti à la création de PGH est un regroupement d'entreprises sous contrôle

commun. De ce fait, il n'est pas constaté de goodwill. Toute différence entre la valeur comptable des apports et le montant du capital de PGH est enregistré dans les réserves consolidées.

Etant précisé que selon le paragraphe 10 de la norme internationale IFRS 3, un regroupement d'entreprise impliquant des entités ou des activités sous contrôle commun est un regroupement d'entreprises dans lequel la totalité des entités ou activités se regroupant sont contrôlées in-fine par la même partie ou les mêmes parties, tant avant qu'après le regroupement d'entreprises, et ce contrôle n'est pas destiné à être temporaire. Ce qui est le cas du groupe PGH.

Toutefois, des écarts d'acquisition positifs et négatifs ont été comptabilisés suite aux acquisitions par le groupe de sociétés qui n'étaient pas avant le regroupement sous le contrôle du groupe.

Il s'agit de :

- SOKAPO ;
- PPM PLUS ;
- S.C.I ;
- F.M.A. ;
- MAGREB INDUSTRIE ;
- T.M.T ;
- C.G.B.

Au cours de l'exercice 2017, des écarts d'acquisition positifs ont été comptabilisés suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- S.G.T.M ;
- STARMAT (Ex. I.F.F.) ;
- S.I.G.A ;

Au cours de l'exercice 2020, des écarts d'acquisitions positifs et négatifs ont été comptabilisés suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- S.I.T.S
- I.C.C
- ARETA 3000
- COTIM
- S.A.T

Au cours de l'exercice 2021, des écarts d'acquisition positifs ont été comptabilisés suite aux acquisitions par le groupe des sociétés suivantes :

- EL FERDAOUS
- SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE

Au cours de l'exercice 2022, un écart d'acquisition positif a été comptabilisé suite à l'acquisition par le groupe de la société suivante :

- BIM IN TOUCH

Au cours de l'exercice 2023, des écarts d'acquisitions positifs et négatifs ont été comptabilisés suite à l'acquisition par le groupe des sociétés suivantes :

- CHIFCO
- E.D.C
- JAWHRA TELECOM
- AYMAX CONSULTING
- AYMAX BENELUX
- AYMAX SERVICES
- AYMAX TECHNOLOGIES

Le « Goodwill positif » est amorti sur une durée de dix ans à partir de la date d'acquisition.

Le « Goodwill négatif » qui ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures attendues, est rapporté en produits au fur et à mesure que les avantages économiques futurs des actifs identifiables amortissables acquis sont consommés (Taux annuel estimé à 10 % au niveau du groupe).

II.3 -Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3. 1. Immobilisations incorporelles et corporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode de l'amortissement linéaire. Les taux d'amortissement pratiqués se présentent comme suit :

Rubrique	Taux
Frais de recherche et développement	33%
Logiciels et licences	33%
Fonds de commerce	5%
Constructions	5%
Installations Techniques Matériels et outillages industriels	10%
Matériel de transport	20%
Plantations	3,33%, 5%, 6,67%
Installations générales, Agencements et Aménagements	10%
Equipements de bureaux et matériel informatique	10% & 15%
Matériel d'emballage	10%
Petit matériel d'exploitation	33%

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

Les plus ou moins-values sur cession d'immobilisations et les marges sur cessions d'immobilisations intergroupes ont été éliminées.

II. 3. 2. Titres de participation :

Les titres de participation PGH, figurent au bilan consolidé à leur coût d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base de différents critères

dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe décrite au § II-2-2.

II. 3. 3. Titres mis en équivalence :

Les titres mis en équivalence, figurent au bilan consolidé à leur quote-part dans les capitaux propres des sociétés sous influence notable.

Au 30 Juin 2024, deux sociétés ont fait l'objet de mise en équivalence à savoir, les sociétés ENNAKL Automobiles et BH ASSURANCES.

Toutes fois, la mise en équivalence des titres de la société ENNAKL S.A., dont la quasi-totalité a été acquise à la fin de l'exercice 2012, a été effectuée sur la base des états financiers consolidés du groupe ENNAKL, plutôt qu'en retenant uniquement les états financiers individuels de la société ENNAKL, et ce comme le prévoit le paragraphe 10 de la norme comptable tunisienne « NCT 35 ».

Par ailleurs, selon la norme internationale IFRS 11 « Partenariat », toute différence entre le coût de participation et la quote-part de l'investisseur dans la juste valeur des actifs et passifs est incluse dans la valeur comptable des titres mis en équivalence.

L'écart d'acquisition ainsi obtenu est amorti sur une période de 20 ans à partir de 1^{er} janvier 2013 compte tenu du contexte de l'opération d'acquisition. La dotation périodique est déduite de quote-part du groupe PGH dans le résultat consolidé du groupe ENNAKL mis en équivalence.

II. 3. 4. Stocks :

Les stocks de produits et de travaux en cours sont évalués au plus bas entre leur coût de revient et leurs valeurs de réalisation nette.

Le coût de revient des stocks correspond au coût moyen pondéré d'acquisition ou de fabrication.

Les marges estimées sur stocks provenant des transactions entre les sociétés du groupe sont éliminées.

II. 3. 5. Placements et autres actifs financiers :

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est égale ou inférieure à douze mois.

Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

II. 3. 6. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « POULINA GROUP HOLDING » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. Elles sont également soumises à la contribution sociale de solidarité.

Les sociétés du Groupe optimisent en général l'IS en ayant recours aux réinvestissements exonérés des bénéfices.

Il est à noter que le groupe ne tient pas compte de l'impôt différé pour les besoins de l'établissement de ses états financiers consolidés.

II. 3. 7. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés net de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3. 8. Etat de résultat et état des flux de trésorerie :

L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

III- PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

III.1 - Sociétés incluses dans le périmètre de consolidation au 30/06/2024 :

Le périmètre de consolidation du groupe PGH, les pourcentages de contrôle et d'intérêt ainsi que les méthodes de consolidation utilisées sont présentés dans le tableau suivant :

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de participation	Méthode de consolidation
		30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23		
1	POULINA GROUP HOLDING	98,24%	98,24%	100,00%	100,00%	Société mère	Intégration Globale
2	POULINA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
3	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
4	COTIM	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
5	G.I.P.A	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
6	ASTER INFORMATIQUE	99,96%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
7	ASTER TRAINING	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
8	SOCIETE MARITIME AMIRA	99,97%	99,96%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
9	LE PASSAGE	99,94%	99,90%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
10	EL MAZRAA MARKET	99,55%	99,56%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
11	ROMULUS VOYAGES	99,49%	99,49%	99,50%	99,50%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
12	EL MAZRAA	99,14%	98,71%	99,14%	98,71%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
13	ORCADE CORPORATION	19,20%	19,19%	19,20%	19,20%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
14	I.B.P.	99,94%	99,92%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
15	DICK	99,99%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
16	AGRO BUSINESS	99,97%	99,95%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
17	MED OIL COMPANY	99,98%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
18	POULINA TRADING	99,96%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
19	OASIS	99,88%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
20	ZAHRET MORNAG	99,95%	99,93%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
21	EL JENENE	99,99%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
22	ENNAJAH	99,77%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
23	YASMINE	99,65%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
24	S.N.A	99,96%	99,94%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
25	POOLSIDER	99,98%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
26	CEDRIA	99,98%	99,98%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
27	P.P.M	99,96%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
28	S.T.A.S	79,98%	79,98%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
29	G.A.N	99,97%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
30	P.A.F.	99,96%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
31	PROINJECT	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
32	TECHNOFLEX	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
33	ESSANAUBAR	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de participation	Méthode de consolidation
		30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23		
34	A.C.M	99,97%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
35	M.B.G	99,97%	99,99%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
36	CARTHAGO	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
37	UNIPACK	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
38	TRANSPPOOL	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
39	T'PAP	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
40	SABA	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
41	ALMES	99,99%	99,98%	100,00%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
42	SIDI OTHMANE	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
43	EL FERDAOUS	99,98%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
44	POULINA DE BATIMENTS ET TRAVAUX PUBLICS	99,95%	99,89%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
45	SAOUF	99,98%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
46	MED INDUSTRIES	99,91%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
47	AVIPACK	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
48	G.P.L	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
49	SELMA	99,41%	99,12%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
50	P.P.M PLUS	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
51	INDUSTRIE ET TECHNIQUES	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
52	I.T.C	99,96%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
53	GREEN LABEL OIL	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
54	SOVIT	99,98%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
55	GLOBAL TRADING	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
56	TAZOGHRANE	99,77%	99,82%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
57	DATAION	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
58	BITUMEX	99,96%	80,21%	99,98%	80,24%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
59	STE D 'INVESTISSEMENT ET DE DEVELOPPEMENT	99,95%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
60	CHAHRAZED	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
61	NUTRIMIX	99,99%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
62	PREMIX SEBRI	100,00%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
63	UNITED PASTRY	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
64	LES FRUITS DE CARTHAGE	99,98%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
65	LINPACK	99,97%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
66	SOCIETE TUNISIENNE DE COMMERCE	99,55%	99,56%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
67	SGTM	99,98%	99,97%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
68	STARMAT	99,99%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
69	SIGA	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
70	S.A.T	99,63%	99,43%	99,99%	99,99%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
71	SUD PACK	99,99%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de participation	Méthode de consolidation
		30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23		
72	GREEN VOLT	99,81%	99,75%	99,90%	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
73	C.T.C	99,97%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
74	POLYPHOS	99,94%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
75	MAGHREB INDUSTRIE	99,89%	99,87%	99,93%	99,93%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
76	F.M.A	99,95%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
77	ELIOS	99,94%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
78	B.B.M	99,98%	99,98%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
79	PARTNER INVESTMENT	99,85%	99,78%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
80	GAN DISTRIBUTION	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
81	MEDFACTOR	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
82	S.C.I	99,95%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
83	ORCADE NEGOCE	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
84	SOKAPO	99,90%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
85	ETTAAMIR	97,50%	97,52%	97,52%	97,52%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
86	T.M.T	99,96%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
87	T.D.S	99,98%	99,98%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
88	ETTAAMIR NEGOCE	99,50%	99,48%	99,68%	99,68%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
89	C.G.B	99,93%	99,91%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
90	LARIA INT	99,95%	99,94%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
91	CARTHAGO BETON CELLULAIRE	99,96%	99,93%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
92	CARTHAGO BRIQUES	99,96%	99,91%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
93	EL BORAQ	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
94	BIM IN TOUCH	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
95	TRIANON DE PROM. IMMOB.	99,90%	99,87%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
96	B.J.O	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
97	CARTHAGO SANITAIRE	99,97%	99,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
98	PAYVAGO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
99	S.I.T.S	80,25%	78,72%	80,37%	78,89%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
100	I.C.C	82,39%	81,31%	96,25%	96,25%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
101	CHIFCO (i)	70,15%	70,15%	70,15%	70,15%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
102	E.D.C (i)	70,45%	70,45%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
103	JAWHARA TELECOM (i)	70,18%	70,18%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
104	ESMERALDA	99,91%	99,88%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
105	SOCIETE GENERALE NOUHOUDH	99,94%	99,92%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
106	G.I.P.A.M	96,56%	96,55%	99,98%	99,98%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
107	SICMA	99,95%	99,94%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
108	MED FOOD	99,98%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
109	CARVEN	76,93%	76,91%	77,23%	77,23%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
110	IDEAL CERAMIQUE	59,94%	59,93%	60,00%	60,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

Société		% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de participation	Méthode de consolidation
		30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23		
111	IDEAL INDUSTRIE DE L'EST	99,93%	99,90%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
112	ATHENA FINANCES HOLDING	99,84%	99,85%	99,92%	99,92%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
113	HERMES INT BUSINESS LTD	99,97%	99,95%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
114	ARETA 3000	79,39%	79,38%	79,42%	79,42%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
115	POULINA COTE D'IVOIRE	99,84%	99,85%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
116	AYMAX CONSULTING <i>(ii)</i>	74,98%	74,96%	75,00%	75,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
117	AYMAX BENELUX <i>(ii)</i>	74,98%	74,96%	100,00%	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
118	AYMAX SERVICES <i>(ii)</i>	38,24%	38,23%	51,00%	51,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
119	AYMAX TECHNOLOGIES <i>(ii)</i>	74,80%	74,78%	99,76%	99,76%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
1	BH ASSURANCES	37,64%	37,57%	37,70%	37,65%	Influence notable	Mise en équivalence
2	ENNAKL AUTOMOBILES	31,22%	31,16%	31,25%	31,22%	Influence notable	Mise en équivalence

(i) Ces sociétés contrôlés par le groupe, au cours de l'exercice 2022, ont été incluses dans le périmètre de consolidation à partir du 31/12/2023, et ce en raison de l'indisponibilité des informations financières s'y rattachant en 2022 et au 30/06/2023.

(ii) Ces sociétés qui sont contrôlées par la société Aymax Consulting ont été incluses dans le périmètre de consolidation à partir du 31/12/2023. En effet, la société Aymax Consulting qui était sous influence notable en 2022 et au 30/06/2023 et qui faisait l'objet de mise en équivalence est devenue sous contrôle exclusif au 31/12/2023.

III.2 - Sociétés exclues du périmètre de consolidation au 30/06/2024 :

a) Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés établies en Libye, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales pour un montant brut de **54 751 646 DT** ne sont pas intégrés lors de la préparation des états financiers intermédiaires consolidés arrêtés au 30 Juin 2024 et restent inscrites parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité d'informations financières sur ces sociétés.

Ces participations sont totalement provisionnées. Les pourcentages de contrôle et les pourcentages d'intérêts rattachés à ces participations se présentent comme suit :

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de participation	Méthode de consolidation	
	30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23			
1	Technique d'Emballage en Carton Lybie	92,27%	92,26%	92,36%	92,36%	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	Africaine de Transformation de Métaux	99,96%	99,95%	100,00%	100,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
3	Sahel Lebda Lissinaat Mawed El Binaa	91,97%	91,96%	92,00%	92,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
4	Charika Afrikaia Lissina al Elajor	70,29%	70,26%	70,33%	70,33%	Exclue du périmètre	Non consolidée
5	Selja Lisinaat Elmothalajat	69,97%	69,97%	70,00%	70,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
6	Poulina Libye de Constructions et Travaux Publics	59,72%	59,70%	59,75%	59,75%	Exclue du périmètre	Non consolidée
7	Lebda Lissinaat El Plastiquia El Moussahama	56,96%	56,96%	57,00%	57,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
8	Tarabols Li Intaj Alaf Hayawania	50,97%	50,96%	51,00%	51,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
9	Ettatour Ettanmiaa El Omrania El Mochtaraka(i)	35,83%	35,83%	60,00%	60,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée
10	Achghal Ezzaouia Poulina Bouzguenda lilinchaet	32,84%	54,94%	55,00%	55,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

(i) La participation détenue par la société « Poulina Libye de constructions et travaux publics », exclue du périmètre de consolidation.

b) La participation indirecte de la société PGH dans la société AYMAX Egypte, comptabilisée au niveau des états financiers de sa filiale AYMAX CONSULTING pour un montant de 70 751 DT, n'a pas été intégrée lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2024 et reste inscrite parmi les titres de participation, et ce en raison de l'indisponibilité des informations financières s'y rattachant :

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de participation	Méthode de consolidation	
	30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23			
1	AYAMX EGYPYE	59,98%	59,97%	80,00%	80,00%	Exclue du périmètre	Non consolidée

c) Les participations indirectes de la société PGH dans les sociétés MECAWAYS et KELY DISTRIBUTION, comptabilisées au niveau des états financiers des filiales respectivement pour 885 016 DT et 32 048 DT, ne sont pas intégrées lors de la préparation des états financiers consolidés arrêtés au 30 Juin 2024 et restent inscrites parmi les titres de participation, puisqu'il s'agit de sociétés en cours de liquidation :

Société	% d'intérêt		% de Contrôle		Qualification de participation	Méthode de consolidation	
	30/06/24	31/12/23	30/06/24	31/12/23			
1	MECAWAYS	97,39 %	97,33 %	97,43 %	97,43 %	Exclue du périmètre	Non consolidée
2	KELY Distribution	99,71 %	99,72 %	99,75 %	99,75 %	Exclue du périmètre	Non consolidée

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I- ACTIFS :

Note 1 : Immobilisations incorporelles

La valeur nette des immobilisations incorporelles s'élève au 30 Juin 2024 à 21 843 737 DT contre 24 364 316 DT au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Investissement de recherche et de développement</i>	1 016 245	1 016 245
<i>Concessions de marques, brevets et licences</i>	5 257 207	5 208 362
<i>Logiciels</i>	20 094 476	19 990 357
<i>Fonds commerciaux</i>	2 710 242	2 710 242
<i>Droits au bail</i>	88 835	88 835
<i>Autres immobilisations incorporelles</i>	7 811	7 811
<i>Goodwill net d'amortissements (i)</i>	16 450 419	18 149 567
Total	45 625 235	47 171 419
<i>Moins Amortissements (Hors Goodwill)</i>	-23 781 498	-22 807 103
Total net	21 843 737	24 364 316

(i) **Goodwill** : Ce poste correspond à la différence entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du Groupe dans l'actif net des sociétés acquises. Il présente au 30 Juin 2024 un solde brut de 38 464 340 DT, des amortissements cumulés de -22 013 921 DT, soit un solde net de 16 450 419 DT.

Note 2 : Immobilisations corporelles

La valeur nette des immobilisations corporelles s'élève au 30 Juin 2024 à 1 350 009 460 DT contre 1 335 582 124 DT au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Terrains</i>	181 989 461	180 183 620
<i>Constructions</i>	605 949 958	604 745 830
<i>Plantations et cheptel</i>	11 005 203	11 005 203
<i>Installations Techniques Matériel et outillages industriels</i>	1 296 666 233	1 283 336 615
<i>Matériel de Transport</i>	194 326 958	187 122 025
<i>Installations générales, agencements et aménagements</i>	384 367 612	378 889 454
<i>Equipements de bureaux et matériel informatique</i>	52 392 969	48 968 114
<i>Matériel d'emballage</i>	93 333 595	93 215 106
<i>Petit matériel d'exploitation</i>	23 435 410	23 169 831
<i>Immobilisations en cours</i>	256 150 537	206 160 286
Total	3 099 617 934	3 016 796 085
<i>Moins Amortissements</i>	-1 749 608 474	-1 681 213 961
Total net	1 350 009 460	1 335 582 124

Note 3 : Immobilisations financières

Au 30 Juin 2024, la valeur nette des immobilisations financières s'élève à 303 476 231 DT contre 304 421 754 DT au 31 Décembre 2023, et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Titres de participation</i>	143 540 556	140 993 127
<i>Titres mis en équivalence</i>	165 576 494	163 664 550
<i>Obligations</i>	24 100 000	34 400 000
<i>Prêts</i>	12 572 492	7 673 094
<i>Dépôts et cautionnements</i>	14 163 036	14 255 573
<i>Autres immobilisations financières</i>	801 863	801 874
Total brut	360 754 441	361 788 218
<i>Moins Provisions</i>	-57 278 210	-57 366 465
Total net	303 476 231	304 421 754

3-1 Titres de participation :

Le solde brut des titres de participation au 30 Juin 2024 se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variations
ATTIJARI BANK	53 577 028	56 222 345	-2 645 317
CHARIKA AFRIQUIA LISSINAAT ELAJOR (i)	17 725 339	17 725 339	0
TUNISIE LEASING & FACTORING	11 936 210	11 840 108	96 102
AFRICAINNE DE TRANSFORMATION DE MÉTAUX (i)	9 984 378	9 984 378	0
SAHEL LEBDA LISSINAAT MAWED EL BINAA (i)	7 591 441	7 591 441	0
TECHNIQUE D'EMBALLAGE EN CARTON LYBIE (i)	7 264 398	7 264 398	0
POULINA LIBYE DE CONSTRUCTIONS ET TRAVAUX PUBLICS (i)	6 341 449	6 341 449	0
BNA	5 380 829	5 380 829	0
MAGASIN GENERAL	5 158 601	5 158 601	0
ONE TECH	5 096 644	0	5 096 644
SELJA LISINAAT ELMOTHALAJAT (i)	2 958 611	2 958 611	0
TUNIFIB	2 000 000	2 000 000	0
CLOUD TEMPLE AFRICA	1 591 408	1 591 408	0
LEBDA LISSINAAT EL PLASTIQUIA EL MOUSSAHAMA (i)	1 171 201	1 171 201	0
TARAPOLS LI INTAJ ALAF HAYAWANIA (i)	970 125	970 125	0
MECAWAYS (iii)	885 016	885 016	0
ACHGHAL EZZAOUIA POULINA BOUZGUENDA LILINCHAET (i)	744 703	744 703	0
BTP FRANCE	567 815	567 815	0
AGROMED	415 306	415 306	0
OXYMETAL France	324 267	324 267	0
UNIFACTOR	300 000	300 000	0

(Exprimés en TND)

Titres	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023	Variations
DAOUAJINE BOUZNIKA	226 001	226 001	0
LA MARINA	200 000	200 000	0
AMEN SICAR	167 882	167 882	0
ESSOUKNA	119 221	119 221	0
INTERNAIONAL BITUMEN	99 300	99 300	0
ANTICAFE CARTHAGE LAND	90 000	90 000	0
CM LASER	90 000	90 000	0
AYMAX EGYPTE (ii)	70 751	70 751	0
AFFICHE TUNISIE	70 000	70 000	0
BTS	66 500	66 500	0
STE AL MADINA NABEUL CENTRE	62 460	62 460	0
SICAB	50 000	50 000	0
TECHNOPOLE TECHNOLOGIQUE DE SFAX	50 000	50 000	0
TUNICODE	39 000	39 000	0
KELY DISTRIBUTION (iii)	32 048	32 048	0
MAILLE MODE	26 250	26 250	0
NEGOCIM	26 000	26 000	0
FOIRE INTERNATIONAL DE TUNIS	20 000	20 000	0
INTRINSEC AFRIQUE	15 000	15 000	0
CONSORTIUM TUNISIEN COMPOSANTS AUTOMOBILES	12 500	12 500	0
COMPROAGRI	10 000	10 000	0
O'CLAIRE	7 500	7 500	0
STE AL MADINA AROUIKA 2	5 233	5 233	0
S.T.L.V	100	100	0
STÉ INTERNATIONAL DEALER	40	40	0
Total	143 540 556	140 993 127	2 547 429

(i) : Ces sociétés contrôlées par le groupe, et établies en Lybie ont été exclues du périmètre de consolidation en raison de l'indisponibilité des informations financières s'y rattachant.

(ii) : Cette société contrôlée par le groupe, au cours de l'exercice 2023, n'a pas été incluse dans le périmètre de consolidation, et ce en raison de l'indisponibilité des informations financières s'y rattachant au 30 Juin 2024.

(iii) : Ces sociétés qui sont en cours de liquidation ont été exclues, au cours de l'exercice 2022, du périmètre de consolidation.

3-2 Titres mis en équivalence :

Au 30 Juin 2024, les titres mis en équivalence ont totalisé la somme 165 576 494 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

Entreprise Associée	Titres mis en équivalence		Quote-part dans les réserves		Quote-part dans les résultats	
	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024	31/12/2023
ENNAKL Automobiles	109 600 411	107 482 373	-17 164 379	-20 434 055	7 043 591	8 305 048
BH ASSURANCE	55 976 083	56 182 177	7 048 365	4 645 830	1 239 577	3 906 848
Total	165 576 494	163 664 550	-10 116 014	-15 788 226	8 283 167	12 211 896

Note 4 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 8 603 831 DT contre 8 279 890 DT au 31 Décembre 2023 et se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Frais préliminaires</i>	6 445 280	6 108 693
<i>Charges à répartir</i>	2 158 551	2 171 197
Total	8 603 831	8 279 890

Note 5 : Stocks

Au 30 Juin 2024, la valeur nette des stocks s'élève à 1 029 864 547 DT contre 1 050 344 174 DT au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Matières premières</i>	600 787 446	632 757 224
<i>Fournitures et consommables</i>	61 972 345	57 987 950
<i>Travaux en cours</i>	83 530 320	84 470 614
<i>Produits finis</i>	305 759 830	297 381 225
<i>Marchandises</i>	8 910 758	8 780 335
Total	1 060 960 699	1 081 377 348
<i>Provisions sur stocks</i>	-31 096 151	-31 033 174
Total net	1 029 864 547	1 050 344 174

Note 6 : Clients et comptes rattachés

Au 30 Juin 2024, les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 640 630 605 DT contre 651 148 788 DT au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Clients locaux</i>	346 878 676	355 622 849
<i>Clients, effets à recevoir</i>	165 354 134	175 398 264
<i>Clients étrangers</i>	202 336 229	196 899 263
<i>Clients factures à établir</i>	13 539 367	8 360 331
Total	728 108 406	736 280 707
<i>Provisions clients</i>	-87 477 800	-85 131 919
Total net	640 630 605	651 148 788

Note 7 : Autres actifs courants

Au 30 Juin 2024, les autres actifs courants s'élèvent à 242 351 678 DT contre 255 597 031 DT au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Report d'impôts directs</i>	88 657 772	86 588 742
<i>Report de taxes sur le chiffre d'affaires</i>	61 094 108	77 617 262
<i>Associé opérations sur capital</i>	1 375 000	0
<i>Fournisseurs, avances et acomptes</i>	5 713 401	3 112 867
<i>Créances sur cession de valeur mobilière</i>	10 000 167	2 327 838
<i>Débiteurs divers</i>	68 536 384	20 419 307
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	947 965	546 874
<i>Comptes de régularisation</i>	7 401 882	64 984 141
Total	242 351 678	255 597 031

Note 8 : Placements et autres actifs financiers

Au 30 Juin 2024, les placements et autres actifs financiers totalisent un montant de 629 157 075 DT contre 624 613 554 DT au 31 Décembre 2023. Cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Titres de Placements courants</i>	610 922 185	605 858 309
<i>Certificats de dépôt</i>	0	1 500 000
<i>Billets de trésorerie</i>	1 800 000	1 750 000
<i>Obligations</i>	14 800 000	13 100 000
<i>Intérêts courus sur obligations</i>	1 634 889	2 405 245
Total	629 157 075	624 613 554

Note 9 : Liquidités et équivalents liquidités

Le solde de cette rubrique a atteint au 30 Juin 2024 un montant de 139 069 859 DT contre 176 207 418 DT au 31 Décembre 2023 et s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Valeurs l'encaissements</i>	42 484 329	10 081 187
<i>Banques créditrices</i>	94 227 623	164 685 732
<i>Avoirs en Caisses</i>	2 357 908	1 440 499
Total	139 069 859	176 207 418

II- CAPITAUX PROPRES GROUPE, INTERETS MINORITAIRES ET PASSIFS :

Note 10 : Capitaux propres consolidés :

Les capitaux propres consolidés du groupe se présentent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Capital social</i>	180 003 600	180 003 600
<i>Titres en autocontrôle (i)</i>	-25 640 626	-25 640 626
<i>Réserves consolidées</i>	833 769 812	768 847 546
<i>Résultat consolidé</i>	60 714 721	129 654 069
Total	1 048 847 507	1 052 864 590

(i) : Les titres en autocontrôle constituent les titres détenus par les sociétés du groupe sur la société mère. Ces titres ne confèrent pas de contrôle à la société mère et font l'objet d'une élimination pour le calcul du pourcentage d'intérêts.

Note 11 : Intérêts des minoritaires :

Les intérêts des minoritaires ont atteint 7 347 622 DT au 30 Juin 2024 contre 9 698 816 DT au 31 Décembre 2023. Ils s'analysent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Part des minoritaires dans les réserves</i>	8 351 243	11 997 229
<i>Part des minoritaires dans le résultat</i>	-1 003 621	-2 298 413
Total	7 347 622	9 698 816

Note 12 : Passifs non courants :

Au 30 Juin 2024, l'encours des passifs non courants dû par le groupe se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Emprunts et autres passifs financiers à long terme</i>	1 317 036 493	1 428 061 984
<i>Autres passifs financiers à long terme</i>	9 191 416	9 165 794
<i>Provisions pour risques et charges</i>	70 646 656	48 643 245
Total	1 396 874 565	1 485 871 024

Note 13 : Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de la rubrique fournisseurs et comptes rattachés a atteint 726 774 766 DT au 30 Juin 2024 contre un solde 829 347 095 DT au 31 Décembre 2023. Il s'analyse comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Fournisseurs locaux</i>	96 196 921	161 491 647
<i>Fournisseurs, effets à payer</i>	366 281 188	474 001 709
<i>Fournisseurs d'immobilisations</i>	-8 214 591	877 693
<i>Fournisseurs étrangers</i>	43 740 216	158 352 607
<i>Fournisseurs, factures non parvenues</i>	228 771 032	34 623 439
Total	726 774 766	829 347 095

Note 14 : Autres passifs courants :

Au 30 Juin 2024, les autres passifs courants se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Clients, avances et acomptes</i>	23 855 038	25 946 417
<i>Personnel et comptes rattachés</i>	10 846 204	6 936 376
<i>Impôts et taxes</i>	9 514 377	9 771 425
<i>Comptes d'associés</i>	60 477 601	9 892 417
<i>Dettes sur acquisitions de valeurs mobilières</i>	10 757 750	0
<i>Créditeurs divers</i>	58 934 620	54 529 675
<i>Comptes de régularisations</i>	3 735 455	10 601 131
<i>Provisions courantes</i>	5 250 374	5 128 246
Total	183 371 420	122 805 688

Note 15 : Concours bancaires et autres passifs financiers :

Au 30 Juin 2024, le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 31/12/2023
<i>Échéances à moins d'un an sur emprunts</i>	209 063 653	175 551 017
<i>Emprunts courants liés au cycle d'exploitation</i>	641 890 471	733 405 946
<i>Découverts bancaires</i>	150 837 021	21 014 872
Total	1 001 791 144	929 971 836

III- ETAT DE RESULTAT**Note 16 : Revenus :**

Les revenus ont totalisé 1 625 096 435 DT au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
<i>Ventes et prestations de services</i>	1 661 995 227	1 728 475 506	3 549 753 307
<i>R.R.R accordées</i>	-36 898 792	-34 360 587	-72 250 943
Total	1 625 096 435	1 694 114 919	3 477 502 364

Note 17 : Autres produits d'exploitation :

Les autres produits d'exploitation ont totalisé 6 706 656 DT au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
<i>Subventions d'exploitation</i>	5 752 644	4 736 124	11 059 495
<i>Quote-part des subventions d'investissements dans le résultat</i>	547 085	209 272	2 226 023
<i>Transferts de charges</i>	379 181	116 471	1 154 601
<i>Autres produits d'exploitation</i>	27 747	15 201	24 750
Total	6 706 656	5 077 068	14 464 869

Note 18 : Achats de marchandises et d'approvisionnements consommés :

Au 30 Juin 2024, les achats de marchandises et d'approvisionnements consommés ont totalisé la somme de 1 055 463 005 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
<i>Achats de matières premières</i>	691 529 941	981 290 604	1 709 881 548
<i>Achats de matériel, équipements et de travaux</i>	154 432 805	142 773 751	278 412 521
<i>Achats de marchandises</i>	131 407 125	126 358 730	273 298 124
<i>Frais sur achats</i>	47 527 259	51 636 370	57 438 502
<i>Variations des stocks</i>	31 832 252	-146 690 885	-15 452 523
<i>Remises, rabais, ristournes obtenus</i>	-1 266 377	-2 621 224	-2 753 424
Total	1 055 463 005	1 152 747 347	2 300 824 748

Note 19 : Charges de personnel :

Au 30 Juin 2024, les charges de personnel totalisent un montant de 126 992 489 DT et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
<i>Salaires et appointements</i>	107 311 416	87 800 541	201 457 644
<i>Charges sociales légales</i>	18 221 011	12 962 985	35 857 983
<i>Autres charges de personnel</i>	1 460 063	535 538	4 628 275
Total	126 992 489	101 299 064	241 943 902

Note 20 : Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation ont totalisé 175 062 633 DT au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
<i>Achats non stockés de matières et fournitures</i>	40 017 250	38 938 829	92 786 908
<i>Services extérieurs</i>	57 178 825	49 452 431	114 624 215
<i>Autres services extérieurs</i>	70 971 981	72 038 951	175 624 452
<i>Charges divers ordinaires</i>	1 828 256	1 015 237	3 071 235
<i>Impôts et taxes</i>	5 066 322	5 502 542	14 578 885
Total	175 062 633	166 947 991	400 685 695

Note 21 : Charges financières nettes :

Les charges financières nettes ont totalisé 122 483 662 DT au 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

(Exprimés en TND)

	Solde au 30/06/2024	Solde au 30/06/2023	Solde au 31/12/2023
<i>Charges d'intérêts</i>	-124 187 251	-122 618 494	-252 977 349
<i>Produits financiers nets</i>	1 981 396	6 284 278	22 593 997
<i>Charge sur cession de valeurs mobilières</i>	-785 699	-589 774	-5 443 049
<i>Produits sur cession de valeurs mobilières (i)</i>	3 072 729	5 186 587	20 157 736
<i>Revenus des valeurs mobilières de placements (i)</i>	2 164 820	2 544 161	3 278 452
<i>Perte de change</i>	-6 447 409	-16 301 529	-22 340 614
<i>Gain de change</i>	1 717 752	4 535 301	15 291 422
Total	-122 483 662	-120 959 469	-219 439 405

(i) : Ces éléments devraient être classés parmi la rubrique « Produits de placements » pour une meilleure présentation de l'état de résultat consolidé.

Note 22 : Produits des placements :

Les produits des placements ont totalisé 45 810 067 DT au 30 Juin 2024 contre 27 241 801 DT au 30 juin 2023 et représentent les dividendes reçus des sociétés hors groupe non contrôlées et non consolidées.

IV- ENGAGEMENTS HORS BILAN :

Les engagements hors bilan du groupe arrêté au 30 juin 2024 se détaillent comme suit :

Note 23 : Nantissements des titres de participation en garantie des crédits bancaires contractés par les sociétés du groupe :

Banques	Société Emprunteuses	Montant du crédit en DT	Propriétaire des titres	Titres
ATTIJARI BANK	PGH	10 000 000	PGH	SNA
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	ALMES
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	EL MAZRAA
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	SNA	5 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	PGH	15 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	PGH		PGH	MED FACTOR
ATTIJARI BANK	NUTRIMIX	10 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	NUTRIMIX		NUTRIMIX	SPI
ATTIJARI BANK	STE AGRICOLE DICK	10 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	STE AGRICOLE DICK		STE AGRICOLE DICK	SPI
BIAT	SPI	7 515 000	SPI	TUNISIE LEASING & FACTORING
BANQUE ZITOUNA	PGH	7 771 072	SPI	ENNAKL
BANQUE ZITOUNA	SAOUEF	10 000 000	SPI	ENNAKL
BANQUE ZITOUNA	PGH	10 465 500	PGH	CARTHAGO
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	SNA
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	ALMES
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	GAN
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	MBG
BANQUE ZITOUNA	PGH	21 413 200	PGH	CARTHAGO
BANQUE ZITOUNA	PGH		PGH	SNA
ATB	MED OIL COMPANY	7 500 000	SPI	SFBT
ATB	NUTRIMIX	7 500 000	SPI	SFBT
ATB	SAOUEF	7 500 000	SPI	SFBT
ATB	STE AGRICOLE DICK	7 500 000	SPI	SFBT
BANQUE ZITOUNA	SOCIETE YASMINE	10 000 000	SPI	ENNAKL
BANQUE ZITOUNA	SOCIETE YASMINE		SPI	SITS
BANQUE ZITOUNA	SOCIETE YASMINE		SPI	SITS
BANQUE ZITOUNA	SOCIETE YASMINE		SPI	ENNAKL
BANQUE ZITOUNA	SOCIETE YASMINE		SPI	SITS
BANQUE ZITOUNA	SOCIETE YASMINE		SPI	ENNAKL
ATTIJARI BANK	SPI	8 000 000	SPI	SFBT
BANQUE ZITOUNA	EL JENENE	10 000 000	SPI	ENNAKL
BIAT	PGH	10 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	SPI	2 000 000	SPI	ENNAKL
ATTIJARI BANK	SPI	12 000 000	SPI	SFBT
BT	DICK	13 000 000	SPI	SFBT

Banques	Société Emprunteuses	Montant du crédit en DT	Propriétaire des titres	Titres
BNA	PGH	6 000 000	SPI	BNA
BNA	PGH		SPI	SFBT
BT	ENNAJEH	4 700 000	SPI	SFBT
BT	MED OIL COMPANY	7 000 000	SPI	SFBT
BT	SAOUEF	3 000 000	SPI	SFBT
BT	SOCIETE D'EQUIPEMENTS	3 000 000	SPI	SFBT
BT	SIDI OTHMEN	5 000 000	SPI	SFBT
BT	DICK	10 000 000	SPI	SFBT
BT	EL MAZRAA	10 000 000	SPI	SFBT
BT	CARTHAGO	5 000 000	SPI	SFBT
BT	SNA	2 000 000	SPI	SFBT
BT	T'PAP	2 000 000	SPI	SFBT
BT	UNIPACK	2 000 000	SPI	SFBT
BT	YASMINE	2 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	EL MAZRAA	7 000 000	SPI	SFBT
BIAT	PGH	37 000 000	SPI	SFBT
BT	EL MAZRAA	3 420 000	SPI	SFBT
BT	DICK	2 100 000	SPI	SFBT
BT	CARTHAGO	800 000	SPI	SFBT
Attijari BANK	SPI	30 000 000	SPI	PGH
AMEN BANK	ALMES	20 000 000	SPI	ATTIJARI BANK
AMEN BANK	ALMES		SPI	SFBT
AMEN BANK	ALMES		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	ALMES		SPI	ENNAKL
AMEN BANK	ALMES		SPI	SITS
AMEN BANK	DICK	30 000 000	SPI	ATTIJARI BANK
AMEN BANK	DICK		SPI	SFBT
AMEN BANK	DICK		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	DICK		SPI	ENNAKL
AMEN BANK	DICK		SPI	SITS
AMEN BANK	EL JINENE	20 000 000	SPI	ATTIJARI BANK
AMEN BANK	EL JINENE		SPI	SFBT
AMEN BANK	EL JINENE		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	EL JINENE		SPI	ENNAKL
AMEN BANK	EL JINENE		SPI	SITS
AMEN BANK	MED OIL COMPANY	10 000 000	SPI	ATTIJARI BANK
AMEN BANK	MED OIL COMPANY		SPI	SFBT
AMEN BANK	MED OIL COMPANY		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	MED OIL COMPANY		SPI	ENNAKL
AMEN BANK	MED OIL COMPANY		SPI	SITS
AMEN BANK	NUTRIMIX	40 000 000	SPI	ATTIJARI BANK
AMEN BANK	NUTRIMIX		SPI	SFBT
AMEN BANK	NUTRIMIX		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	NUTRIMIX		SPI	ENNAKL

Banques	Société Emprunteuses	Montant du crédit en DT	Propriétaire des titres	Titres
AMEN BANK	NUTRIMIX		SPI	SITS
AMEN BANK	SAOUEF	15 000 000	SPI	ATTIJARI BANK
AMEN BANK	SAOUEF		SPI	SFBT
AMEN BANK	SAOUEF		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	SAOUEF		SPI	ENNAKL
AMEN BANK	SAOUEF		SPI	SITS
AMEN BANK	SIDI OTHMANE		15 000 000	SPI
AMEN BANK	SIDI OTHMANE	SPI		SFBT
AMEN BANK	SIDI OTHMANE	SPI		BH ASSURANCE
AMEN BANK	SIDI OTHMANE	SPI		ENNAKL
AMEN BANK	SIDI OTHMANE	SPI		SITS
AMEN BANK	SNA	20 000 000		SPI
AMEN BANK	SNA		SPI	SFBT
AMEN BANK	SNA		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	SNA		SPI	ENNAKL
AMEN BANK	SNA		SPI	SITS
AMEN BANK	TAZOGHRANE		10 000 000	SPI
AMEN BANK	TAZOGHRANE	SPI		SFBT
AMEN BANK	TAZOGHRANE	SPI		BH ASSURANCE
AMEN BANK	TAZOGHRANE	SPI		ENNAKL
AMEN BANK	TAZOGHRANE	SPI		SITS
AMEN BANK	YASSMINE	20 000 000		SPI
AMEN BANK	YASSMINE		SPI	SFBT
AMEN BANK	YASSMINE		SPI	BH ASSURANCE
AMEN BANK	YASSMINE		SPI	ENNAKL
AMEN BANK	YASSMINE		SPI	SITS
ATTIJARI BANK	CARTHAGO		25 000 000	SPI
ATTIJARI BANK	SID	20 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	ELIOS	20 000 000	SPI	SFBT
BIAT	PGH	37 000 000	SPI	SFBT
AMEN BANK	CARTHAGO	15 000 000	SPI	SFBT
AMEN BANK	EL MAZRAA	8 000 000	SPI	SFBT
AMEN BANK	GIPA	20 000 000	SPI	SFBT
AMEN BANK	PROINJECT	5 000 000	SPI	SFBT
AMEN BANK	DICK	25 000 000	SPI	SFBT
AMEN BANK	MBG	7 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	PGH	20 000 000	SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	SFBT
ATTIJARI BANK	PGH		SPI	ENNAKL

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
Avis d'auditeurs indépendants
Etats financiers Intermédiaires
Consolidés au 30 Juin 2024

En notre qualité de commissaires aux comptes et en application des dispositions de l'article 21 Bis de la Loi 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la Loi 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers intermédiaires consolidés de la Société « Poulina Group Holding » (PGH) au 30 Juin 2024.

1. Responsabilité de la direction dans l'établissement et la présentation des états financiers :

Ces états financiers consolidés qui font apparaître un total net de bilan consolidé de **4 365 007 024 DT**, un bénéfice net consolidé, –part du groupe de **60 714 721 DT**, ont été arrêtés sous la responsabilité des organes de direction et d'administration de la société. Cette responsabilité comprend la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent d'erreurs ou de fraudes, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

2. Responsabilité de l'auditeur :

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

Nous avons effectué notre examen limité selon les règles professionnelles d'audit relatives aux missions d'examen limité. Ces règles requièrent que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des examens analytiques appliqués aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins

élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

3. Opinion sur les états financiers consolidés :

Nos travaux ont été limités par la non-consolidation par la société PGH des états financiers des sociétés établies en Lybie dans lesquelles elle détient des participations directes et indirectes pour un montant brut de **54 751 646 dinars** et qui sont provisionnées à hauteur de 100%, et ce compte tenu de l'indisponibilités des informations financières relatives à ces sociétés.

Sur la base de notre examen limité, et sous réserve du point ci-haut présenté, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers ci-joints ne sont pas sincères et réguliers et ne donnent pas une image fidèle dans tous leurs aspects significatifs de la situation financière, ainsi que de la performance financière et des flux de trésorerie, du groupe « Poulina Group Holding » (PGH) arrêtés au 30 Juin 2024, et ce, conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises.

Tunis, le 29 août 2024,

LES COMMISSAIRES AUX COMPTES :

SAECO Consulting

Elyes BEN M'BAREK

Expert-Partners

Salah MEZIOU

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest

-SODINO SICAR-

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest -SODINO SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 06 septembre 2024. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Salah MEZIOU.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES		
		AU 31-12-23	AU 31-12-22
ACTIFS			
ACTIFS IMMOBILISES			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	A1	36 311	23 506
Amortissements Immob. Incorp.		-24 687	-22 323
		11 624	1 183
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A2	1 208 547	1 259 545
Amortissements Immob. corporelles		-638 473	-633 948
		570 075	625 596
IMMOBILISATION FINANCIERE	A3	32 570 046	32 699 876
Provisions Immob. Financières		-11 495 341	-11 641 757
		21 074 705	21 058 120
TOTAL DES ACTIFS IMMOBILISES		21 656 404	21 684 899
AUTRES ACTIF COURANT	A4	8 001 682	7 595 448
PROVISIONS		-854 801	-1 454 801
		7 146 881	6 140 647
PLACEMENTS ET AUT. ACTIFS FINACIERS	A5	18 324 442	19 350 940
PROVISIONS		-3 135 132	-3 160 979
		15 189 309	16 189 962
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUID	A6	1 069 129	684 292
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		23 405 319	23 014 900
TOTAL DES ACTIFS		45 061 723	44 699 799

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2023
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES		
		AU 31-12-23	AU 31-12-22
CAPITAUX PROPRES			
CAPITAUX PROPRES	B1		
CAPITAL SOCIAL	B.1.1	38 051 690	38 051 690
RESERVES	B.1.2	863 660	848 429
RESERVES SPECIALES DE REEVALUATION		208 780	208 780
RESULTATS REPOTES		-19 650 935	-20 923 242
TOT. CAPITAUX AV RESULTAT		19 473 195	18 185 657
RESULTAT DE L'EXERCICE		146 247	1 272 308
TOT. CAPITAUX PROPRES AV AFFECT RT		19 619 442	19 457 964
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS	B2		
PROVISION POUR RISQUE		320 000	320 000
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		11 509 570	11 532 230
FINACEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	1 147 000
FONDS SODINO CDC		1 569 142	1 625 000
FOND DE RESTRECTORATION DES PME		2 595 000	2 595 000
AVANCES SUR CESSION D' ACTIONS		1 098 027	942 401
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		18 840 348	18 763 239
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES	B3	86 798	63 863
AUTRES PASSIFS COURANTS	B4	4 577 814	4 571 164
CONCOURS BANCAIRES ET AUT. PASS FIN	B5	1 937 322	1 843 568
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		6 601 933	6 478 595
TOTAL DES PASSIFS		25 442 281	25 241 835
TOTAL CAP. PROPRES & PASSIFS		45 061 723	44 699 799

ETAT DE RESULTAT AU 31 DECEMBRE 2023
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	AU 31-12-23	AU 31-12-22
PRODUITS D'EXPLOITATION	C1		
REVENUS DES PARTICIPATIONS		90 653	272 529
REVENUS DES PLACEMENTS		1 219 679	1 215 654
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		76 970	57 937
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATIONS		3 954	3 600
TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION		1 391 256	1 549 721
CHARGES D'EXPLOITATION			
CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES	C2	-6 574	-16 460
ACHATS NON STOCKES FOURN ET SCES	C3	-375 567	-196 591
CHARGES DU PERSONNEL	C4	-1 473 368	-1 289 363
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENT ET PROV	C5	680 367	1 259 602
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS	C6	-81 737	-47 455
TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION		-1 256 879	-290 268
RESULTAT D'EXPLOITATION	C7	134 377	1 259 453
AUTRES GAINS ORDINAIRES		15 372	16 000
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-596	0
RESULTAT ACTIVITE ORD AV IMPOTS		149 153	1 275 453
Impôts sur les sociétés		-2 906	-3 145
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		146 247	1 272 308

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31 DECEMBRE 2023
(Montant exprimés en Dinars)

DESIGNATION	NOTES	31-12-23	31-12-22
<i>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</i>			
Résultat net		<u>146 247</u>	<u>1 272 308</u>
Ajustements pour :			
- Amortissements et provisions	<i>C4</i>	-680 367	-1 259 602
- Variation du Besoin en fonds de roulement		-997 556	-207 698
Plus values de cession participations et CCA fonds Propres	<i>A3-1-1</i>	-56 688	-239 847
Plus values de cession participations et CCA CDC& FOPRODI	<i>D3</i>	-8 022	0
PLUS value / cession des Actifs immobilisés	<i>A2-ii</i>	-15 000	-16 000
<u>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</u>		-1 611 386	-361 013
<u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u>			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles& incorporelles	<i>TAM</i>	-25 908	-182 906
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles& incorporelles	<i>A2-ii</i>	15 000	16 000
Décassements provenant de l'acquisition financières			
* Participations			
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières			
* Participations sur Fonds propres	<i>A3-1-1</i>	163 848	821 847
* Participations sur FOPRODI	<i>A3-1-2</i>	30 692	0
Variation des avances sur cession d'actions reçues	<i>B2-i</i>	155 627	-352 506
<u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements</u>		339 259	302 436
<u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u>			
Encaissement de la libération du capital			
Jetons de présence affectés au Fonds social	<i>B1-2</i>	15 231	18 442
Encaissement Intérêts CCA SOPINO	<i>A4-a-i</i>	600 000	0
Variation des placements courants	<i>A5</i>	1 026 499	2 016 387
Décassements sur financement FOPRODI	<i>B5</i>	0	-1 136 209
Décassements sur financement Fonds CDC	<i>B2</i>	-51 516	-64 804
Part des Fonds IRADA dans les Revenus financés	<i>D2</i>	21 879	0
Part des Fonds FOPRODI dans les Revenus financés	<i>D3</i>	7 220	0
Part des Fonds CDC dans les Revenus financés	<i>D3</i>	38 202	0
Reclassement Exigible Fonds gérés (IRADA CDC et FOPRODI FSPME)		0	89 825
Décassements FSPME	<i>B2</i>	0	-605 000
<u>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</u>		1 657 514	318 641
		<u>385 387</u>	<u>170 238</u>
Trésorerie début de l'exercice	<i>A6</i>	683 742	513 503
Trésorerie Fin de l'exercice	<i>A6</i>	1 069 129	683 742

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE :

La **Société de développement du Nord-Ouest** a été créé sous la forme d'une société anonyme suivant acte sous seing privé en date du 04 Mai 1996 enregistré à Tunis en date du 27 Mai 1996, avec un capital initial de **4.000.000 Dinars** divisé en 400.000 actions de valeur nominale de 10 Dinars chacune.

Quatre augmentations ont été réalisées depuis la constitution de la société pour porter le capital à 48 000 000 dinars réparti sur 4 800 000 actions de 10 dinars chacune.

Toutes les actions ont été souscrites en numéraires.

En 2016 le capital a été réduit de 9 948 310 DT et a été limité au montant libéré soit 38 051 690 Dinars.

La société a pour objet, conformément à l'Article 3 de ses statuts :

- La participation, pour son propre compte ou pour le compte de tiers et en vue de sa rétrocession, au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment des entreprises promues par les nouveaux promoteurs tels que définis par le code d'incitation aux investissements ; des entreprises implantées dans les zones de développement régional, telles que fixées par le dit code ; des entreprises objets d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques et bénéficiant de mesures de redressement conformément à la législation en vigueur ; et les entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques ;
- La réalisation de toute opération ayant un rapport direct ou indirect avec son objet.

L'activité de la **SODINO** se limite à la région du Nord-Ouest c'est à dire aux gouvernorats de Béja, Jendouba, Le Kef et Siliana.

Par ailleurs, la **SODINO** est gérée par un conseil d'administration composé de 12 membres.

II. PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS :

2.1- Composition des états financiers :

Les états financiers de la **SODINO** arrêtés au 31 décembre 2022, sont établis en respect des caractéristiques qualitatives que doit revêtir l'information financière, à savoir :

- L'intelligibilité ;
- La pertinence ;
- La fiabilité ;
- La comparabilité.

Ces caractéristiques sont considérées en tenant compte de deux contraintes : l'équilibre avantages - coûts et l'importance relative.

* **Le Bilan** fournit l'information sur la situation financière de la **SODINO** et particulièrement sur les ressources économiques qu'elle contrôle ainsi que sur les obligations et les effets des transactions, événements et circonstances susceptibles de modifier les ressources et les obligations.

Les éléments inclus dans le bilan sont les actifs, les capitaux propres et les passifs.

La présentation des actifs et des passifs dans le corps du bilan fait ressortir la distinction entre éléments courants et éléments non courants.

* **L'Etat de résultat** fournit les renseignements sur la performance de la **SODINO**. La méthode de présentation retenue des produits et charges est celle **autorisée** : selon leur nature.

Le choix de la présentation selon cette méthode tient compte des usages comptables en vigueur et des spécificités sectorielles et organisationnelles de la **SODINO**.

* **L'Etat des flux de trésorerie** renseigne sur la manière avec laquelle la **SODINO** a obtenu et dépensé des liquidités à travers ses activités d'exploitation, de financement et d'investissement et à travers d'autres facteurs affectant sa liquidité et sa solvabilité.

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation sont présentés en utilisant la méthode indirecte (méthode autorisée) qui consiste à présenter ces flux en corrigeant le résultat net de l'exercice pour tenir compte des opérations n'ayant pas un caractère monétaire, de tout report ou régularisation

d'encaissement ou de décaissement passés ou futurs et des éléments de produits ou de charges associés aux flux de trésorerie concernant les investissements ou le financement.

2.2- Respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers de la **SODINO**, arrêtés au 31 décembre 2022, sont établis et présentés en respect des recommandations des normes comptables Tunisiennes en vigueur.

Aucune divergence n'existe entre les normes Tunisiennes et les principes comptables retenus par la **SODINO** pour l'élaboration de ses états financiers.

III. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES

APPLIQUES :

Pour l'élaboration de ses états financiers au 31 décembre 2022, la **SODINO** a retenu comme base d'évaluation le modèle comptable reposant sur le **coût historique**.

En plus de l'adoption de la convention du coût historique, les principes résultants des **conventions comptables** prévues par le cadre conceptuel sont utilisés pour la préparation et la présentation des états financiers.

Les principes comptables particuliers sont divulgués pour chaque poste significatif des éléments des états financiers dans les notes suivantes :

3.1- Immobilisations Incorporelles :

Les éléments incorporels de la **SODINO** qui constituent des éléments d'actifs sont ceux ayant un potentiel de générer des avantages économiques futurs au bénéfice de la **SODINO**.

Ils sont pris en compte aux états financiers conformément à la norme comptable N°6 et comprennent les logiciels informatiques dissociés du matériel et acquis pour l'usage interne de la **SODINO**.

Le facteur qui est pris en considération pour estimer la durée d'utilisation de ces immobilisations incorporelles est essentiellement l'effet de l'obsolescence.

Compte tenu de ce facteur, les logiciels ont été amortis sur une durée de 3 ans.

3.2- Immobilisations Corporelles :

Les immobilisations corporelles qui sont inscrites à l'actif du bilan au 31 décembre 2022 sont celles qui répondent aux critères de classement établi par la norme comptable N°5.

Elles sont initialement évaluées à leur **coût d'acquisition**, en cas d'acquisition à titre onéreux, et à leur **coût de production** quand elles sont produites par la **SODINO**. Les immobilisations acquises à titre gratuit sont évaluées à leur **valeur vénale**.

Sont inclus dans le coût d'acquisition, le prix d'achat, les droits et taxes supportés et non récupérables et les autres frais directs engagés pour mettre le bien à l'état et à l'endroit où il se trouve.

Les frais généraux ne sont admis à être inclus dans le coût d'acquisition d'une immobilisation corporelle que s'il est démontré que ces frais se rapportent directement à l'acquisition ou à la mise en état d'utilisation de ce bien.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà prise en compte sont ajoutées à la valeur comptable du bien quand elles permettent :

- D'allonger la durée d'utilisation ou d'augmenter la capacité du bien ;
- D'obtenir une amélioration substantielle de la qualité de la production du bien ;
- D'obtenir une réduction substantielle des frais d'exploitation initialement prévus.

La méthode d'amortissement adopté est **l'amortissement constant** (linéaire) qui conduit à une charge constante sur la durée d'utilisation du bien. Les taux retenus sont les suivants :

- <i>Construction</i> :	2 %
- <i>Matériel Roulant</i> :	20 %
- <i>Agencements, aménagements et installations</i> :	10 %
- <i>Equipements de bureaux</i> :	10 %
- <i>Matériel de Bureaux</i> :	10 %
- <i>Matériel informatique</i> :	33,33 %

Les immobilisations dont la valeur d'acquisition ne dépasse pas 500 Dinars sont amorties intégralement.

Au cours de l'exercice 2021, la SODINO Sicar a procédé à la réévaluation Légale du Bâtiment logeant son siège social ainsi que les amortissements correspondants, avec date d'effet au 1er janvier 2021, et

ce sur la base d'un rapport d'expert indépendant, fixant sa valeur à 432 000 DT dégageant ainsi une plus-value de Réévaluation Légale de 208 780 DT.

La réévaluation basée sur les indices prévus par le décret Présidentiel n°2022-297 du 28 mars 2022 ayant donnée une valeur supérieure à la juste valeur dégagée par le rapport d'un expert indépendant, la société a retenu cette juste valeur établie par l'expert indépendant s'élevant à 432 000 DT (Note A2 et Note B1).

La réévaluation basée sur les indices prévus par le décret Présidentiel n°2022-297 du 28 mars 2022 a dégagé une valeur nette réévaluée de 514 603 DT.

La réévaluation basée sur les indices ayant donné une valeur ayant donnée une valeur supérieure à la juste valeur dégagée par le rapport d'un expert indépendant, la société a retenu cette juste valeur établie par l'expert indépendant s'élevant à 432 000 DT (Note A2 et Note B1).

3.3- Immobilisations financières :

Les immobilisations financières de la **SODINO** comportent les participations, les participations à rétrocéder, les dépôts et cautionnements et les prêts à plus d'un an.

Les participations sont des placements détenus dans l'intention de les conserver durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, 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 participations en portage sont destinées à être rétrocédées aux promoteurs après une période de détention supérieure à 3 ans, délai minimal prévu pour les contrats de rétrocession conclus, à l'avance avec les promoteurs.

Les participations de la **SODINO** sont prises en compte et évaluées en respectant les dispositions de la norme comptable N°7. Ainsi, elles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

A la date d'inventaire, les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage, laquelle est fonction de l'utilité que la participation représente pour la **SODINO**.

Pour cette estimation, les éléments suivants sont pris en considération : actif net, rentabilité et perspectives de rentabilité, perspectives de réalisation, conjoncture économique, ainsi que les motifs d'appréciation sur lesquels repose la transaction d'origine.

La comparaison entre le montant comptabilisé à l'entrée dans le patrimoine et la valeur d'usage fait apparaître des plus ou moins-values.

Seules les moins-values affectent le résultat de l'exercice et sont comptabilisées sous forme d'une provision pour dépréciation. Aucune compensation n'est pratiquée avec les plus-values des titres en hausse.

La **SODINO** a signé avec l'Etat Tunisien plusieurs conventions de financement et de gestion des participations, notamment :

- Le Fonds de Développement et de Décentralisation Industrielle « FOPRODI » ;
- Le Fonds de Promotion de l'Agriculture ;
- Le Fonds National de l'Emploi « 21-21 » ;
- Le Fonds de l'Investissement dans la Technologie de l'Information « FITI » ;
- Le Fonds de Restructuration et de Soutien des PME
- Le Fonds CDC

Les participations de la **SODINO**, financées aussi bien sur fonds propres que sur lignes de crédits ou fonds spéciaux sont inscrits au nom de la **SODINO** et par conséquent, figurent à l'actif de ses états financiers.

La contrepartie des participations financées sur lignes de crédit ou fonds spéciaux est inscrite au passif des états financiers, parmi les passifs non courants.

Les provisions pour dépréciation des investissements financiers, constatées à la date du 31 décembre 2022, couvrent le risque de dépréciation des participations de la **SODINO** financées sur fonds propres.

Les participations sur les Fonds et les Lignes gérés par la SODINO pour les comptes d'autres organismes (FOPRODI, Fonds CDC, ...) ne font pas l'objet de provision.

3.4- Comptabilisation des intérêts sur comptes courants SOPINO :

Antérieurement à l'exercice 2016, les intérêts sur compte courant SOPINO étaient comptabilisés en Produits de l'exercice au cours duquel ils sont courus. Ils faisaient ensuite l'objet de provision, vu l'incertitude qui pèse sur leur recouvrement.

A partir de l'exercice 2016, la SODINO ne comptabilise ni les produits correspondant à ces intérêts ni la provision pour couvrir le risque de non recouvrement. Ces intérêts sont portés dans le compte « Intérêts réservés » présenté parmi les Passifs Courants au niveau du Bilan.

Pour l'exercice 2022, les intérêts sur le compte de la SOPINO sont portés en produits (Voir note F2 : Parties liées)

3.5- Evénements postérieurs à la date de clôture :

Les événements survenant après la date de clôture de l'exercice (31 décembre) sont ceux, favorables ou défavorables, qui se produisent entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers. Ces événements sont pris en compte dans les états financiers de la **SODINO** en application des recommandations de la norme comptable N°14 comme suit :

- Pour les événements liés à des conditions existant à la date de clôture (qui constituent un élément complémentaire d'appréciation de la valeur de l'actif ou du passif à la date de clôture), les états financiers sont ajustés en vue de fournir une information complémentaire ou rectificative.
- Pour les événements non liés à des conditions existant à la date de clôture de l'exercice, il n'est pas procédé à la modification des comptes. Une mention est portée au niveau des notes aux états financiers.

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière de la société n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation de ces états financiers.

3.6- Engagements hors bilan :

Conformément aux recommandations de la norme comptable N°14, les éventualités de survenance d'événements futurs de nature à affecter la fiabilité et la pertinence des états financiers sont traduites dans ces états par des provisions ou par la production d'informations complémentaires aux notes aux états financiers.

Les éventualités résultent d'un droit ou d'une obligation contractuelle, dont les effets sur la valeur ou la composition de l'actif de la **SODINO** sont subordonnés à la réalisation de conditions ou d'opérations ultérieures, sont considérés comme des engagements à porter au niveau des notes aux états financiers. Cette mention porte sur :

- La nature de l'éventualité ;
- Les incertitudes qui affectent l'issue, et

- L'estimation de leur incidence financière

3.7- Les comptes de charges et de produits :

Les revenus de la **SODINO** sont constitués :

- Des produits des participations ;
- Des produits des placements
- Des produits des études et commissions.

Les produits des participations de la **SODINO** (plus-value de cession) sont constatés à l'encaissement.

NOTES AU BILAN

Note A.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles de la **SODINO** totalisent au 31 Décembre 2023 une valeur brute de **36 311** Dinars :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
- Logiciel informatique	1 010	1 010	0
- Système domaine SODINO	835	835	0
- Logiciel déclaration	885	885	0
- Logiciel comptable	5 901	5 901	0
- Logiciel CashLine	14 875	14 875	0
- Logiciel Paie	12 805	0	12 805
TOTAUX	36 311	23 506	12 805

Les amortissements cumulés des immobilisations incorporelles totalisant au 31/12/2023 un solde de 24 687 Dinars.

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
-Logiciel Informatique	1 010	1 010	0
- Système	835	835	0
- Logiciel déclaration	885	885	0
- Logiciel Comptable	5901	5901	0
- Logiciel CashLine	14 875	13 692	1 183
- Logiciel Paie	1 181	0	1 181
TOTAUX	24 687	22 323	2 364

Note A.2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles ont enregistré une variation de **50 998 Dinars**. Les amortissements cumulés des immobilisations corporelles totalisent au 31/12/2023 un solde de **1 208 547 Dinars**. Ils se détaillent comme suit

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Construction	560 765	560 765	0
Matériel de transport de fonction	237 100	301 200	-64 100
Matériel de transport de service	95 135	95 135	0
Agencements et aménagements	39 920	39 920	0
Installations	18 453	18 453	0
Mobilier de bureau	76 012	76 012	0
Matériel de bureau	35 122	30 899	4 223
Matériel Informatique	137 219	128 339	8 880
Documentation Technique	8 821	8 821	0
TOTAUX	1 208 547	1 259 545	-50 998

Les mouvements de l'exercice se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

Valeurs Brutes	Valeurs Brutes	Amortissements	Prix de cession	Plus values
<u>Acquisitions</u>	<u>13 102</u>			
coffre fort	4 223			
IMPRIMANTE EPSON	3 626			
CAMERA	5 253			
<u>Cessions</u>				
Véhicule Citroën C5	<u>64 100</u>	64 100	15 000	15 000
Variation	-50 998			

Les amortissements correspondants se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Bâtiment	165 874	153 532	12 343
Matériel de transport de fonction	154 645	197 385	-42 740
Matériel de transport de service	47 290	34 090	13 200
Agencements et aménagements	37 347	36 107	1 240
Installations	18 123	17 332	792
Mobilier de bureau	57 251	54 084	3 168
Matériel de bureau	127 238	112 287	14 951
Matériel Informatique	23 520	21 949	1 571
Equipement de bureau	7 184	7 184	0
TOTAUX	638 473	633 948	4 524

Le détail des immobilisations et des amortissements est présenté en **Annexe 1**.

Note A.3- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les participations, les participations à r troceder, y compris celles effectuées sur les fonds mis   la disposition de la SODINO, les prêts accordés sur fonds 21-21 et les dépôts et cautionnement pour une **valeur brute** totale de **32 570 046 Dinars**.

La variation des soldes des immobilisations financières se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
<u>VALEURS BRUTES</u>			
- Immobilisation fin. statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	250 000	0
o IKDAM gestion	149 900	149 900	0
o SODET	1 700	1 700	0
o SOPINO	3 299 900	3 299 900	0
o SRAOULETEN	25 000	25 000	0
o POLE TECHNOLOGIQUE	122 500	122 500	0
- Participations	29 193 900	29 323 730	-129 830
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	928	928	0
Versement restant � effectuer/participations	-1 030 000	-1 030 000	0
<i>Valeur Brute (a)</i>	32 570 046	32 699 876	-129 830
<i>Provisions (b)</i>	-11 495 341	-11 641 757	146 416
<i>Valeurs nettes (c : a+b)</i>	21 074 705	21 058 120	16 585

A.3-1. PARTICIPATIONS A RETROCEDER

La variation des participations   r troceder s'élevant   -129 830 DT, se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION		Montants		Variations	Restant � libérer
		2023	2022		
PARTICIPATION SUR FONDS PROPRES	A.3-1-1	12 373 445	12 480 605	-107 160	285 000
PARTICIPATION SUR FONDS FOPRODI	A.3-1-2	11 794 570	11 817 240	-22 670	285 000
PARTICIPATION SUR FONDS GERE RITI	a	45 885	45 885	0	0
PARTICIPATION SUR FONDS GERE IRADA	a	1 147 000	1 147 000	0	0
PARTICIPATION SUR FONDS SOUTIEN PME	a	2 198 000	2 198 000	0	0
PARTICIPATION SUR FONDS CDC	A.3-1-3	1 635 000	1 635 000	0	460 000
TOTAUX		29 193 900	29 323 730	-129 830	1 030 000

Le détail des participations   r troceder est présenté en **Annexe 2**.

A.3-1-1. PARTICIPATIONS SUR FONDS PROPRES RETROCEDEES

Le détail des participations sur les fonds propres de la SODINO rétrocedées se présente comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANT BRUT		CESSIONS	Nombre de titres	PLUS VALUES
	2023	2022			
<u>RETROCESSIONS</u>					
EXPO FOREST	12000	15 000	-3 000	300	1 028
SEB	0	87 500	-87 500	875	41 363
Menuiserie AYADI	0	16 660	-16 660	1 666	14 298
TOTAUX	12 000	119 160	-107 160	2 841	56 688

A.3-1-2. PARTICIPATIONS SUR FONDS FOPRODI

La variation des participations sur le fonds FOPRODI, se détaille comme suit :

DESIGNATION	MONTANT BRUT		VARIATION	Nombre de titres	PLUS VALUES	Part Sodino	Part FOPRODI
	2023	2022					
<u>RETROCESSIONS</u>							
EXPO FOREST	24000	30 000	-6 000	600	743	74	669
Menuiserie AYADI	0	16 670	-16 670	1 667	7 278	728	6 550
Totaux	24 000	46 670	-22 670	2 267	8 022	802	7 219

A.3-2. PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS

Les provisions sur les participations s'analysent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS	<u>480 500</u>	<u>480 500</u>	<u>0</u>
IKDAM GESTION	149 900	149 900	0
IKDAM -GESTION FONDS D'AMORCAG	250 000	250 000	0
SOPINO	0	0	0
SODET	1 700	1 700	0
PART STE DU COMPLEXE INDUS ET TECHN	53 900	53 900	0
PART STE PHOSPHATE STRAOUAAR SRAOUERTENE	25 000	25 000	0
PROVISIONS SUR PARTICIPATIONS A RETROCEDER (Annexe 1)	<u>11 014 841</u>	<u>11 161 257</u>	<u>-146 416</u>
Totaux	11 495 341	11 641 757	-146 416

La variation des provisions sur participations à rétrocéder, s'élevant à -146 415 DT, s'analyse comme suit :

En Dinar Tunisien

Désignations	2023	2022
Provisions antérieures	11 161 257	11 140 037
Dotations de l'exercice <u>A.3-2-1.</u>	2 105	54 220
Reprises <u>A.3-2-2.</u>	-148 520	-33 000
Variations des provisions	<u>-146 415</u>	<u>21 220</u>
Totaux	11 014 842	11 161 257

A.3-2-1. Dotations aux provisions :

Les dotations aux provisions de l'exercice 2023, s'élevant à 2 105 DT concerne la participation dans le projet STOTCA.

A.3-2-2. Reprises:

Les reprises de provisions de l'exercice 2023, s'élevant à 148 520 DT, se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Participation FP</i>	<i>Provision Antérieure</i>	<i>Reprise</i>	<i>Provision au 31-12-2023</i>
EXPOFOREST	12 000	12 000	-12 000	0
EXTRA BETON	37 500	29 413	-11 470	17 943
VEGA CABLES	135 000	26 494	-11 423	15 071
SIGMASOL	60 000	40 000	-40 000	0
SOCABIS	110 000	44 000	-44 000	0
SAN	23 000	21 388	-2 365	19 023
MS-ELITES	30 500	30 500	-4 263	26 237
GOLD CIN	100 000	48 000	-23 000	25 000
TOTAUX	807 000	-504 342	-148 520	-392 399

Note A.4- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants totalisent dinars se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Prêt au personnel	98 397	76 364	22 034
Etat impôt et taxes	1 517 463	1 291 962	225 502
Débiteurs divers	114 290	136 916	-22 627
Charges constatées d'avance	13 636	17 866	-4 230
Produit à recevoir	6 257 895	6 063 609	194 286
Crédit TVA	0	231	-231
Fournisseurs avances & acomptes	0	8 500	-8 500
Valeur Brute	8 001 682	7 595 448	406 234
Provisions	-854 801	-1 454 801	600 000
Valeur Nette	7 146 881	6 140 647	1 006 234

A- Produit à recevoir :*En Dinar Tunisien*

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
PRODUIT A RECEVOIR SOPINO (i)	6 050 116	5 850 836	199 280
PRODUIT A RECEVOIR SUR FONDS (ii)	67 292	68 403	-1 111
PRODUIT A RECEVOIR FOND IRADA	57 350	45 880	11 470
PRODUIT A RECEVOIR (iii)	90 208	98 490	-8 283
TOTAUX	6 264 966	6 063 609	201 356

*i- PRODUIT A RECEVOIR SOPINO**En Dinar Tunisien*

Intitulé des comptes	31/12/2022	Constatations	Réguls.	Règlements	31/12/2023
Intérêts antérieurs impayés (a)	5 111 436	0	800	-600 000	4 512 236
Intérêts postérieurs à 2021 (Rééchelonnés)	736 000	794 880	0	0	1 530 880
Loyers	3 400	3 600	0	0	7 000
TOTAUX	5 850 836	798 480	800	-600 000	6 050 116

a- Intérêts antérieurs impayés :

Il s'agit des intérêts dus par la SOPINO jusqu'au 31 décembre 2021 se détaillant comme suit

En Dinar Tunisien

Intitulé des comptes	31/12/2022	Constatations	Réguls.	Règlements	31/12/2023
Intérêts impayés (Partie Intérêts Réservés)	3 663 750	0	800	0	3 664 550
Intérêts impayés (Partie Intérêts Provisionnés)	1 447 686	0	0	-600 000	847 686
TOTAUX	5 111 436	0	800	-600 000	4 512 236

Les Provisions sur les Actifs courant, y compris les produits à recevoir se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Provision / Produit à recevoir	-847 686	-1 447 686	600 000
Provisions pour Autres actifs courants	-7 115	-7 115	0
TOTAUX	<u>-854 801</u>	<u>-1 454 801</u>	<u>600 000</u>

ii- PRODUITS A RECEVOIR SUR FONDS CDC ET FP PME

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Commissions de gestion sur le Fonds CDC	29 095	29 828	-733
Commissions de gestion sur le Fonds FS PME	38 197	38 574	-377
TOTAUX	<u>67 292</u>	<u>68 403</u>	<u>-1 111</u>

iii **PRODUIT A RECEVOIR**

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Intérêts courus sur placements	42 863	79 778	-36 914
Intérêts courus sur emprunt Obligataire BNA	6 871	14 174	-7 303
Intérêts courus sur emprunt Obligataire AMAL	33 403	0	33 403
Jetons de présence SOPINO	0	2 813	-2 813
Autres	0	1 726	-1 726
TOTAUX	<u>83 137</u>	<u>98 490</u>	<u>-15 353</u>

Note A.5- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Cette rubrique présente au 31/12/2023 une valeur nette comptable de **16 576 215 Dinars**. Elle s'analyse comme suit :

En Dinar

Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Titres cotés en bourse	1 269 119	1 269 119	0
Placements financiers	4 394 493	5 365 135	-970 643
Comptes courants (A.5.1)	12 660 830	12 716 686	-55 856
Valeurs Brutes	18 324 442	19 350 940	-1 026 499
Provisions	-3 135 132	-3 160 979	25 846
TOTAUX	15 189 309	16 189 962	-1 000 652

A.5.1 : Comptes courants

La variation des comptes courants sur les projets, s'élevant à -55 856 DT, se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANT	FINANCEMENT
REMBOURSEMENTS		
ZEMAR	45 000	Fonds CDC
ACI	10 856	Fonds CDC
<u>Variation</u> (c : a-b)	55 856	

A.5.2 : Provision sur autres actifs courants

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Provision / Titres de placement cotés	-727 872	-687 365	-40 508
Provision / CCA	-2 407 260	-2 473 614	66 354
TOTAUX	-3 185 132	-3 160 979	25 846

Les provisions sur CCA sont analysées en annexe avec les participations et les CCA.

Note A.6- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Cette rubrique présente au 31 Décembre 2023 un solde de **1069 229 Dinars**, ventilée par poste comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
BANQUES	1 069 103	684 190	384 913
UNIVERSELLE DE BOURSE	126	102	24
TOTAUX	1 069 229	684 292	384 937

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATIONS
	31/12/2023	31/12/2022	
<u>COMPTES SODINO</u>	<u>769 113</u>	<u>387 796</u>	<u>381 317</u>
SODINO CDC	171 711	165 463	6 248
STB SILIANA	2 240	66 761	-64 521
BIAT FONDS DE RESTRECTION	82 480	82 618	-138
BIAT AGENCE SILIANA	326 379	791	325 587
AMEN BANQUE SILIANA	120 197	13 928	106 270
ARAB TUNISIAN BANK SILIANA	6 945	7 085	-140
BIAT IBEN JAZZAR	4 549	4 851	-301
BH SILIANA	20	40 623	-40 603
BT SILIANA	747	890	-143
COMPTE COURANT POSTAL	2 000	1 000	1 000
BNA LAFAYETTE	3 167	3 310	-143
BANQUE DU SUD SILIANA	232	375	-143
BNA SILIANA	48 319	0	48 319
STUSID SIEGE	0	0	0
UNIVERSELLE DE BOURSE	126	102	24
<u>COMPTES RELATIFS AUX FONDS GERES</u>	<u>300 116</u>	<u>296 496</u>	<u>3 620</u>
AMEN BQ IRADA JENDOUBA	61 735	61 873	-138
AMEN BQ IRADA LE KEF	61 735	61 873	-138
STB IRADA JENDOUBA	38 946	39 089	-143
STB IRADA LE KEF	38 875	38 983	-107
BNA FONDS IRADA JENDOUBA	22 238	19 623	2 615
BNA FONDS IRADA KEF	22 238	19 623	2 615
UIB IRADA JENDOUBA	15 618	15 761	-143
UIB IRADA LE KEF	15 618	15 761	-143
BNA BFPME IRADA JENDOUBA	6 300	6 443	-143
BNA BFPME IRADA KEF	6 300	6 443	-143
BT IRADA JENDOUBA	3 951	4 094	-143
BT IRADA LE KEF	3 951	4 094	-143
BH IRADA JENDOUBA	2 190	2 316	-126
BH IRADA LE KEF	398	500	-101
ATTIJARI IRADA LE KEF	22	22	0
TOTAUX	1 069 229	684 292	384 937

Note B.1- CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
CAPITAL SOCIAL (B.1.1)	38 051 690	38 051 690	0
RESERVES (B.1.2)	1 072 440	1 057 209	15 231
REPORT A NOUVEAU	-19 650 935	-20 923 242	1 272 308
CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT	19 473 195	18 185 657	1 287 538
RESULTAT DE L'EXERCICE	146 247	1 272 308	-1 126 061
CAPITAUX PROPRES APRES RESULTAT	19 619 442	19 457 964	161 478

B.1.1- Capital social :*En Dinar Tunisien*

Actionnaires	Nombre d'actions	Valeur nominale	Montant en Dinars	Pourcentage
BANQUE NATIONALE AGRICOLE	941 798	10	9 417 980	24,75%
BANQUE DE L'HABITAT	812 829	10	8 128 290	21,36%
SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE	422 038	10	4 220 380	11,09%
STUSID BANK	221 528	10	2 215 280	5,82%
BT	210 000	10	2 100 000	5,52%
BTS	208 381	10	2 083 810	5,48%
CNSS	162 078	10	1 620 780	4,26%
STAR	140 000	10	1 400 000	3,68%
BFPME	120 000	10	1 200 000	3,15%
STB INVEST	74 548	10	745 480	1,96%
BIAT	70 000	10	700 000	1,84%
ATTIJARI BANK	70 000	10	700 000	1,84%
ATB	70 000	10	700 000	1,84%
BTL	60 000	10	600 000	1,58%
OCT	46 307	10	463 070	1,22%
STB SICAR	32 726	10	327 260	0,86%
ASSURANCES MAGHREBIA	15 000	10	150 000	0,39%
AMEN BANK	10 000	10	100 000	0,26%
AUTRES	117 936	10	1 179 360	3,10%
TOTAL	3 805 169	10	38 051 690	100,00%

B.1.2- Réserves :

Les réserves de la SODINO s'élevaient au 31/12/2023 à 1 072 440DT et se détaillent comme suit:

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Réserve légale	49 089	49 089	0
Réserves ordinaires	573 698	573 698	0
Réserve pour Fonds social	240 873	225 642	15 231
Réserve spéciale de réévaluation	208 780	208 780	0
TOTAUX	1 072 440	1 057 209	15 231

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

En Dinar Tunisien

Désignations	Capital Social	Réserves légales	Autres Réserves	Fonds social	Résultats reportés	Résultat	Totaux
Solde au 31/12/2022	38 051 690	49 089	782 478	225 642	-20 923 242	1 272 308	19 457 964
Affectations au Fonds social				15 231			15 231
Affectation du résultat 2022					1 272 308	-1 272 308	0
Résultat 2023						146 247	146 247
Solde au 31/12/2023	38 051 690	49 089	782 478	240 873	-19 650 935	146 247	19 619 442

Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Provision pour risque fiscal	320 000	320 000	0
Financement 21-21	555 724	555 724	0
Avances sur cession d'actions (i)	1 098 027	942 401	155 626
Financement FOPRODI (ii)	11 509 570	11 532 230	-22 660
Financement IRADA KEF	900 000	900 000	0
Financement IRADA JENDOUBA	247 000	247 000	0
Financement RITI	45 885	45 885	0
Financement FONDS CDC (iii)	1 569 142	1 625 000	-55 858
Financement FONDS DE RESTRECTORATION	2 595 000	2 595 000	0
TOTAUX	18 840 348	18 763 239	77 108

i- Avances sur rachat des Titres de participation

En Dinar Tunisien

Comptes d'Avance	2022	Avances Reçues	Règlement Rétrocession actions	Échéances CCA réglées	Réguls.	Total Variations	2023
MENUISERIE AYADI	-50 906	-4 000	54 906			50 906	0
SAB	-3				3	3	0
SEB	-97 363	-31 500	128 863			97 363	0
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	-17 078	-28 211		45 012		16 802	-277
ZEMAR	-3 629	-52 200		51 163		-1 037	-4 666
EXPOFOREST	-20 771		10 771			10 771	-10 000
MSELITE	-13 000	-3 000				-3 000	-16 000
SOTULIN	-10 389	-6 380				-6 380	-16 769
SONOMAR	-59 000	-24 000				-24 000	-83 000
SOTES	-53 250	-40 950				-40 950	-94 200
EXTRA BETON	-51 042	-72 400				-72 400	-123 442
SIGMA SOL	-40 000	-183 705				-183 705	-223 705
Avances sur autres projets	-525 968					0	-525 968
Totaux	-942 401	-446 346	194 541	96 176	3	-155 627	-1 098 027
Variation						-155 627	

ii- Financement FOPRODI

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Mouvements	Solde
<u>Ouverture</u>		11 532 230
<u>Libération sur Financements projet</u>		0
<u>Reclassement Produit rétrocession en exigible</u>		-22 660
Participation EXPOFREST	6 000	
Participation Menuiserie AYADI	16 660	
Solde au 31 décembre 2023		11 509 570

iii- **Financement Fonds CDC**

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	Mouvements	Solde
<u>Ouverture</u>		<u>1 625 000</u>
<u>Libération sur Financements projet</u>		<u>0</u>
Libération pour Assurance projet ...		
<u>Reclassement Produit rétrocession en exigible</u>		<u>-55 858</u>
Reclassement Exigible Remboursement CCA ZEMAR	-55 858	
Solde au 31 décembre 2023		1 569 142

Note B.3- FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Fournisseurs d'exploitation	15 282	21 331	-6 049
Fournisseurs, factures non parvenues	71 516	42 532	28 984
TOTAUX	86 798	63 863	22 934

Note B.4- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Personnel Charges à payer	258 456	220 000	38 456
Provision départ à la retraite	146 686	125 780	20 906
Provision pour Congés Payés	208 000	187 457	20 543
Etat Impôts et Taxes	68 808	99 513	-30 705
CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	115 566	192 826	-77 260
Créditeurs divers	17 877	17 877	0
Compte de régularisation Passif / Fonds social	8 470	5 961	2 509
Intérêts réservés	3 663 750	3 663 750	0
Produits constatés d'avance	1 858	1 858	0
Charge à payer	88 342	56 142	32 200
TOTAUX	4 577 814	4 571 164	6 650

Note B.5- CONCOURS BANCAURES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les autres passifs financiers de la SODINO se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
FOPRODI	1 231 794	1 201 914	29 880
CDC	94 512	51 967	42 544
FS PME	71 381	71 381	0
IRADA	539 635	517 756	21 879
UNIVERSELLE DE BOURSE	0	0	0
BANQUES	0	550	-550
TOTAL	1 937 322	1 843 569	93 753

NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

Note C.1-. REVENUS

Les revenus de l'année au 31 décembre 2023 se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Revenus des Participations	90 653	272 529	-181 876
Plus-Values sur cessions d'actions	57 491	239 848	-182 357
Jetons de présence	33 163	32 681	481
Revenus des Placements	1 219 679	1 215 654	4 025
Produits Comptes à terme	336 012	421 877	-85 865
Plus-value/titre	27 914	24 918	2 997
Plus-value/titre SICAV	25 329	21 571	3 758
Intérêts/CCA SOPINO	795 680	736 000	59 680
Intérêts sur autres CCA	12 288	251	12 037
Dividendes des titres de placement BOURSIERS	2 222	261	1 960
Produits des sur comptes de placement	8 010	7 931	79
Produits sur certificat de dépôt	10 797	1 450	9 347
Intérêts de retard	1 427	1 395	32
Etudes et prestations de services	76 970	57 937	19 033
Commissions sur projets CDC	27 280	22 537	4 743
COMMISSIONS IRADA	11 470	11 470	0
COMMISSIONS Fonds de restructuration PME	38 220	23 930	14 290
Autres Produits d'exploitation	3 954	3 600	354
TOTAL	1 391 256	1 549 721	-158 465

Note C.2-. CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

Sous cette rubrique figurent les charges financières supportées par la SODINO au 31 décembre 2023. Ces charges se détaillent comme suit :

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Opérations sur titres	1 567	7 593	-6 026
Frais sur titres de placement	1 567	1 116	450
Pertes sur cession titres de placement	0	6 476	-6 476
Services bancaires	5 007	8 867	-3 860
Commissions bancaires	4 967	7 823	-2 856
Intérêts des comptes courants	40	1 044	-1 004
TOTAUX	6 574	16 460	-9 886

Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET SERVICES EXTERIEURS

Les achats non stockés de fourniture et services extérieurs se détaillent au 31 décembre 2023 comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Achats non stockés de fournitures	12 022	4 548	7 473
Achat carburant	30 038	29 605	433
Loyers et charges locatives	29 651	39 130	-9 479
Entretiens et réparations	36 970	42 013	-5 043
Assurances	11 142	11 872	-730
Honoraires & Services extérieurs	128 391	47 840	80 550
Publicités et relations publiques	4 892	5 235	-343
Déplacements, Missions et Réceptions	28 436	18 716	9 720
Frais postaux et de télécommunication	9 615	9 900	-285
Etudes recherches et services extérieurs	52 042	21 658	30 384
Dons et subvention	12 800	3 725	9 075
Cadeaux	7 595	6 614	981
Achats Divers	1 434	1 345	88
Eau et électricité	7 846	7 826	21
Transport administratif	9 593	4 952	4 641
Récupération frais / accident auto	-6 900	-7 554	654
Récupérations de frais judiciaires	0	-50 834	50 834
TOTAUX	375 567	196 591	178 976

Note C.4- CHARGES DU PERSONNEL

Les charges du personnel se détaillent au 31 décembre 2023 comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Salaires et compléments de salaires	638 173	554 529	83 644
Primes et gratifications	549 201	461 613	87 589
Congés payés	20 543	44 838	-24 295
Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	231 728	192 336	39 392
Assurance Groupe	33 723	36 048	-2 325
TOTAUX	1 473 368	1 289 363	184 005

Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions ainsi que les reprises sur provisions effectuées au 31 décembre 2023 se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Dotations aux amortissements	70 989	57 874	13 115
Amortissement des immobilisations	70 989	57 874	13 115
Dotations aux Provisions	-751 356	-1 317 476	566 120
Provisions sur titres de participation	2 104	60 920	-58 816
Provisions sur titres de placement	40 508	0	40 508
Provisions départ à la retraite	20 906	31 548	-10 642
Reprise / Provision sur titres de participation	-148 520	-767 000	618 480

Reprise / Prov sur Intérêts CCA SOPINO	-600 000	-600 000	0
Reprise / Provision sur CCA	-66 354	-42 944	-23 410
TOTAUX	-680 367	-1 259 602	579 235

Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	MONTANTS		VARIATION
	31/12/2023	31/12/2022	
Jetons de présence	38 438	17 813	20 625
T.F.P	23 396	19 832	3 564
Subvention TFP	0	-4 067	4 067
FOPROLOS	11 698	9 916	1 782
T.C.L	1 282	600	682
Droits de timbre et d'enregistrement	1 581	695	886
Taxes sur les véhicules	1 140	1 668	-528
Pénalités de retard	3 702	498	3 204
Contribution conjoncturelle	500	500	0
TOTAUX	81 737	47 455	34 282

NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Note D.1- VARIATIONS DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT (BFR)

En Dinar Tunisien

	2023-2022
Variations Actifs courants	-406 234
Variations Passifs courants	6 650
Variations Fournisseurs	22 934
Variation du Besoins en Fonds de roulement (BFR)	-376 650
<i>Ajustements du BFR</i>	
Encaissement intérêts SOPINO	-600 000
Provisions IDR	-20 906
<i>Variations du BFR ajustées</i>	-997 556

Note D.2- RECLASSEMENT EXIGIBLE FONDS GERE IRADA

En Dinar Tunisien

	Plus-value	Com. Performance	Part IRADA
Dividendes SICAV	<u>12 848</u>	<u>1 285</u>	<u>11 563</u>
Le Kef	8 204	820	7 384
Jendouba	4 643	464	4 179
dividendes sicav 2023			
Actualisation SICAV BHO	<u>11 462</u>	<u>1 146</u>	<u>10 316</u>
Le Kef	8 216	822	7 394
Jendouba	3 246	325	2 922
Total	<u>24 310</u>	<u>2 431</u>	<u>21 879</u>

Note D.3- PART DES FONDS FOPRODI ET CDC DANS LES REVENUS

En Dinar Tunisien

	Plus value sur FG	Com. Performance	Plus-value FOPRODI	Plus-value CDC
EXPO FOREST	743	74	669	
Menuiserie AYADI	7 278	728	6 551	
Plus values sur Titres (Note A.3-1-2)	<u>8 022</u>	<u>802</u>	<u>7 220</u>	<u>0</u>
ZEMAR	7 200	1 440		5 760
Régul Com. Performance ZEMAR 2022	2160	2 160		-2 160
TVA sur Com. Performance ZEMAR 2022				-151
ACI	43 442	8 688		34 754
Plus values sur CCA(Note C.1)	<u>52 802</u>	<u>12 288</u>	<u>0</u>	<u>38 202</u>
Total	<u>60 824</u>	<u>13 091</u>	<u>7 220</u>	<u>38 202</u>

ENGAGEMENTS HORS BILAN ET PARTIES LIEES

Note E.1- ENGAGEMENTS RECUS

Les Actifs, Participations et Avances en comptes courants, couverts à concurrence de 60% ou de 75% de leur valeur par l'assurance SOTUGAR, se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

Projet	Montants	Couverture	Objet de la garantie
SEB	350 000	60%	Participation
SOTES	200 000	75%	Compte Courant Actionnaire
VEGA CABLES	150 000	75%	Participation
SIMETAL	250 000	75%	Participation
MANAJEM	126 000	60%	Participation
SOCABIS	110 000	75%	Participation
GOLD CINEMA	100 000	75%	Participation
SKANAGRO	30 000	60%	Compte Courant Actionnaire
	<u>1 316 000</u>	<u>911 100</u>	

Note E.2- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La SODINO détient 49,998% du capital social de la société SOPINO, ce dernier est sous son contrôle exclusif.

1- Transactions intergroupes :

1.1- Société SOPINO SA (Filiale)

- ❖ La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant annuel de 3 600 DT Hors TVA ;

Les loyers de l'année 2023, portés en Produits s'élèvent à 3 600 DT. Au 31 décembre 2023, les loyers dus par la SOPINO et portés au compte « Produits à recevoir » s'élèvent à 7 000 DT.

- ❖ Au cours de l'exercice 2023 la SOPINO a procédé au règlement de l'échéance d'intérêts sur compte courant dus à la SODINO s'élevant à 600 000 DT. Ainsi, les intérêts impayés provisionnés (relatifs aux exercices 2010 à 2016) ont fait l'objet d'une reprise de provisions pour un montant de 600 000 DT au titre de l'exercice 2023, passant de 1 447 686 Dinars à 847 686 Dinars.

Les intérêts impayés dus par la SOPINO au 31 décembre 2023 s'élèvent à 4 512 236 Dinars et sont couverts par des provisions à concurrence de 847 686 Dinars. Le reliquat soit un montant de 3 664 650 Dinars est couvert par le poste « intérêts réservés » portés au passif du bilan.

Les intérêts de l'exercice 2023 calculés au taux de 8 % selon la convention sont portés parmi les produits pour un montant de 794 880 DT [(9 200 000 DT + 736 000 DT) x 8%].

Le remboursement de cette dette s'étalera de l'exercice 2022 jusqu'à l'exercice 2032 :

***ECHEANCIER DE REMBOURSEMENT DES INTERETS ET PRINCIPAL SUR CCA SODINO
En KDT***

Année	Solde Principal	Intérêts capitalisés	Remboursement principal	Restant dû	Solde intérêt s 2021	Remboursement intérêts	Restant dû	Total Restant dû	Total Remboursement
2021	9 200	0	0	9 200	5 712	0	5 712	14 912	0
2022		736	0	9 936		-600	5 112	15 048	-600
2023		795	0	10 731		-600	4 512	15 243	-600
2024		858	0	11 589		-600	3 912	15 502	-600
2025		927	0	12 516		-600	3 312	15 829	-600
2026		1 001	0	13 518		-3 312	0	13 518	-3 312
2027		1 081	-4 048	10 551				10 551	-4 048
2028		844	-2 778	8 618				8 618	-2 778
2029		689	-2 778	6 529				6 529	-2 778
2030		522	-2 778	4 274				4 274	-2 778
2031		342	-2 778	1 838				1 838	-2 778
2032		147	-1 985	0				0	-1 985
Total	9 200	7 944	-17 144		5 712	-5 712		121 863	-22 856

1.1- Fonds d'amorçage IKDAM Gestion

Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant au fonds d'amorçage IKDAM Gestion pour un montant de 15 000

DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT. Le solde du compte courant associé s'élève ainsi au 31 Décembre 2022 à 21 000 Dinars provenant des exercices antérieurs.

2- Engagements envers les dirigeants :

2.1- 2-1. Salaires et avantages en nature

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans ses réunions du 31 octobre 1996, du 06 mars 2020 et du 06 Août 2021.

Au cours de l'exercice 2023, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes, à son Président Directeur Général, Mme Samiha SELMANI, de 144 253 DT dont des avantages en nature pour 16 843DT. Ces rémunérations comprennent des primes rattachées à l'exercice 2022 s'élevant à 38 045 DT.

Par ailleurs, des primes rattachés à l'exercice 2023 et non encore servies, portées en charges à payer, s'élèvent à 43 549 DT en brut.

Ainsi la rémunération brute servie par la SODINO à son PDG au titre de l'exercice 2023 s'élève à 149 757 DT.

En outre le PDG a reçu en 2023, de la SOPINO au titre de ses fonctions de PDG chez cette dernière une rémunération brute de 14 400 Dinars autorisée par le conseil de cette dernière depuis l'exercice 2014.

2-2. Jetons de présence servis au PDG :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 937,500 DT brut par administrateur et par présence.

Au cours de l'exercice 2023, la société SODINO SICAR a servi, à son Président Directeur Général, Mme Samiha SELMANI des jetons de présence pour 1 875 DT en brut. Les jetons de présence dus au Président Directeur Général et non encore servis (portés en charges à payer) s'élèvent à 4 688 DT.

En outre les jetons de présence, servis aux PDG, Mme Samiha SELMANI, au cours de l'exercice 2023 par la SOPINO s'élèvent à 3750 DT, brut, au titre des réunions du conseil d'administration et à 937,500 DT au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage.

2-3. Jetons de présence servis à tous les administrateurs :

Au cours de l'exercice 2023, la société SODINO SICAR a servi, à tous les administrateurs (y compris le PDG) des jetons de présence pour 16 875 DT en brut au titre de l'exercice 2022. Les jetons de présence dus aux administrateurs et non encore servis (portés en charges à payer) s'élèvent à 39 375 DT.

ANNEXES :

ANNEXE 1 :

SODINO SICAR S.A.
TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS
AU 31 DECEMBRE 2023
(En Dinar Tunisien)

DESIGNATION	TAUX EN %	VALEURS BRUTES				AMORTISSEMENTS				V C N	
		31/12/2022	Acquis. 2023	Régul. & Cession s	31/12/2023	Cumul au 31/12/2022	Dotatio n 2023	Régul. & Cession s	Cumul au 31/12/2023	31/12/2022	31/12/2023
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		23 506	12 805	0	36 311	22 323	2 364	0	24 687	1 183	11 624
LOGICIELS	33,33%	23 506	12 805	0	36 311	22 323	2 364	0	24 687	1 183	11 624
IMMOBILISATIONS CORPORELLES		1 259 545	13 102	-64 100	1 208 547	633 948	68 624	-64 100	638 473	625 596	570 075
BATIMENTS	2%	560 765	0	0	560 765	153 532	12 343	0	165 874	407 234	394 891
MATERIEL DE TRANSPORT	20%	396 335	0	-64 100	332 235	231 474	34 560	-64 100	201 934	164 861	130 301
AGENCEMENTS AMENAGEMENTS & INSTAL.	10%	58 372	0	0	58 373	53 439	2 031	0	55 470	4 934	2 903
EQUIPEMENTS DE BUREAU	10%	115 732	4 223	0	119 956	83 216	4 739	0	87 955	32 516	32 000
MATERIEL INFORMATIQUE	33,33%	128 338	8 880	0	137 219	112 287	14 951	0	127 238	16 052	9 980
Total		1 283 051	25 907	-64 100	1 244 859	656 271	70 988	-64 100	663 160	626 780	581 699

<i>Projets promoteurs</i>	<i>Total Part sur FP</i>	<i>FOPRO DI</i>	<i>FONDS IRADA</i>	<i>FONDS RITI</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total Part sur FG</i>	<i>Total Part</i>	<i>Part. non Libérée FP</i>	<i>Provision 2022</i>	<i>Dotations</i>	<i>Reprises</i>	<i>Provisions 2023</i>	<i>Net</i>	<i>CCA / Fonds Propres</i>	<i>FONDS Soutient & Restruct. PME</i>	<i>FONDS CDC</i>	<i>Total CCA</i>	<i>Provisions sur CCA</i>	<i>Avance sur Rachats</i>
GREEN PANEL TECHNOLOGIE	720	1 440,0	0,0	0,0	0,0	0,0	1 440,0	2 160,0	0,0	-720,0	0,0	0,0	-720,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LES RAMEAUX DE CARTHAGE	88	196,0	0,0	0,0	135,0	0,0	331,0	419,0	0,0	-88,0	0,0	0,0	-88,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
LES VERGERS DU SOLEIL	330	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	330,0	0,0	-330,0	0,0	0,0	-330,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MANAJEM	126	288,0	0,0	0,0	0,0	0,0	288,0	414,0	0,0	-50,4	0,0	0,0	-50,4	75,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MCRR	100	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	200,0	0,0	-100,0	0,0	0,0	-100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MEDICAL WEAR	50	120,0	0,0	0,0	0,0	0,0	120,0	170,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MEDINA TEXTILES	50	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	-50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MOZAR	30	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	30,0	0,0	-23,7	0,0	0,0	-23,7	6,3	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,3
NESMA INDUSTRIE	132	288,0	0,0	0,0	500,0	0,0	788,0	920,0	0,0	-132,0	0,0	0,0	-132,0	0,0	150,0	0,0	0,0	150,0	150,0	0,0
NORD TOURISME	124	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	124,0	0,0	-124,0	0,0	0,0	-124,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
NUTRIDOR	180	354,0	0,0	0,0	0,0	0,0	354,0	534,0	0,0	-180,0	0,0	0,0	-180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PLASTIQUE DU NORD	11	17,1	0,0	0,0	0,0	0,0	17,1	28,1	0,0	-11,0	0,0	0,0	-11,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
PROMAX	0	0,0	0,0	0,0	200,0	0,0	200,0	200,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SAB	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SADETT	209	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	209,5	0,0	-209,5	0,0	0,0	-209,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SAICA	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	40,0	0,0	0,0	40,0	40,0	0,0
SB CONFECTION	35	70,8	0,0	0,0	0,0	0,0	70,8	105,8	0,0	-35,0	0,0	0,0	-35,0	0,0	35,0	0,0	0,0	35,0	35,0	0,0
SDA MABROUKA	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SEB	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SEPHARMA	90	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	90,0	0,0	-90,0	0,0	0,0	-90,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SFFYN SAMI	60	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	60,0	0,0	-59,5	0,0	0,0	-59,5	0,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-0,5
SIMER	53	120,0	0,0	0,0	0,0	0,0	120,0	173,0	0,0	-53,0	0,0	0,0	-53,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SIMETAL	670	320,0	0,0	0,0	0,0	0,0	320,0	990,0	0,0	-482,5	0,0	0,0	-482,5	187,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SINA	200	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	200,0	0,0	-200,0	0,0	0,0	-200,0	0,0	75,0	0,0	0,0	75,0	75,0	0,0

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRO DI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Provision 2022	Dotations	Reprises	Provisions 2023	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats
SINCAR	148	181,8	0,0	0,0	0,0	0,0	181,8	329,8	0,0	-124,2	0,0	0,0	-124,2	23,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-52,9
SIPH	189	280,8	0,0	0,0	0,0	0,0	280,8	469,6	0,0	-188,8	0,0	0,0	-188,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SKAN AGRO	142	340,0	0,0	0,0	150,0	0,0	490,0	632,0	0,0	-142,0	0,0	0,0	-142,0	0,0	30,0	0,0	0,0	30,0	12,0	0,0
SKCPM	5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	4,8	0,0	-4,8	0,0	0,0	-4,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SMM	116	472,0	0,0	0,0	0,0	0,0	472,0	588,0	0,0	-116,0	0,0	0,0	-116,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SMVDA ETTATAOUER II	12	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	12,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	-12,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SOCABIS	110	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	110,0	0,0	-44,0	0,0	44,0	0,0	110,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SOMIPEM	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SOMOMA	8	21,1	0,0	0,0	0,0	0,0	21,1	29,1	0,0	-6,3	0,0	0,0	-6,3	1,7	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-6,2
SOREVAL	89	225,0	0,0	0,0	0,0	0,0	225,0	314,0	0,0	-89,0	0,0	0,0	-89,0	0,0	30,0	0,0	0,0	30,0	30,0	0,0
SOTRAMOL	49	87,3	0,0	0,0	0,0	0,0	87,3	136,3	0,0	-49,0	0,0	0,0	-49,0	0,0	75,0	0,0	0,0	75,0	75,0	0,0
SOTUCAM+	70	246,0	0,0	0,0	0,0	0,0	246,0	316,0	0,0	-70,0	0,0	0,0	-70,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SOTUFAF	100	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	0,0	-87,5	0,0	0,0	-87,5	12,5	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-12,5
STOTCA	90	135,0	0,0	0,0	200,0	0,0	335,0	425,0	0,0	-82,0	-2,1	0,0	-84,1	5,9	50,0	0,0	0,0	50,0	50,0	-20,0
TAOOC	50	292,0	0,0	0,0	0,0	0,0	292,0	342,0	0,0	-25,0	0,0	0,0	-25,0	25,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TECHNOLATEX	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TREFINORD	150	331,0	0,0	0,0	0,0	0,0	331,0	481,0	0,0	-134,4	0,0	0,0	-134,4	15,6	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-50,0
TUILE DU NORD	55	50,0	0,0	0,0	0,0	0,0	50,0	105,0	0,0	-55,0	0,0	0,0	-55,0	0,0	50,0	0,0	0,0	50,0	50,0	0,0
TUNIPA	175	105,0	0,0	0,0	0,0	0,0	105,0	280,0	0,0	-175,0	0,0	0,0	-175,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TUNISIA PNEUS	380	380,0	0,0	0,0	0,0	0,0	380,0	760,0	-285,0	-95,0	0,0	0,0	-95,0	285,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
TUNISIE FONDERIE	250	180,0	0,0	0,0	0,0	0,0	180,0	430,0	0,0	-236,0	0,0	0,0	-236,0	14,0	117,0	0,0	0,0	117,0	115,0	-24,0
TUNISIE GARNITURE ARTISTIQUE	140	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	140,0	0,0	-106,9	0,0	0,0	-106,9	33,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-33,1
VEGA CABLES	135	390,0	0,0	0,0	0,0	0,0	390,0	525,0	0,0	-26,5	0,0	11,4	-15,1	119,9	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-25,0
WHITE PHARMA	0	316,8	247,0	0,0	0,0	0,0	563,8	563,8	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	120,0	0,0	0,0	120,0	120,0	-3,5

Projets promoteurs	Total Part sur FP	FOPRO DI	FONDS IRADA	FONDS RITI	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total Part sur FG	Total Part	Part. non Libérée FP	Provision 2022	Dotations	Reprises	Provisions 2023	Net	CCA / Fonds Propres	FONDS Soutient & Restruct. PME	FONDS CDC	Total CCA	Provisions sur CCA	Avance sur Rachats
GREEN HILL	0	0,0	900,0	0,0	0,0	0,0	900,0	900,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
HN OUEST	100	144,0	0,0	0,0	0,0	0,0	144,0	244,0	0,0	-93,9	0,0	0,0	-93,9	6,1	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	-15,0
SEFRIM	0	0,0	0,0	0,0	300,0	0,0	300,0	300,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
M PACK	0	0,0	0,0	0,0	0,0	920,0	920,0	920,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
WEST PHARMA	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
ADVANCED CHEMICAL INDUSTRY	0	315,0	0,0	0,0	0,0	155,0	470,0	470,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	149,1	149,1	0,0	-0,3
TUNIA HELICOPTER	0	0,0	0,0	0,0	0,0	340,0	340,0	340,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
MSTC	0	0,0	0,0	0,0	0,0	100,0	100,0	100,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	200,0	200,0	0,0	0,0
ZEMAR	0	480,0	0,0	0,0	0,0	120,0	600,0	600,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	45,0	45,0	0,0	-4,7
Avances en Comptes Courants Actionnaires	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SOPINO	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	9 200,0	0,0	0,0	9 200,0	0,0	0,0
IKDAM GESTION	0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	21,0	0,0	0,0	21,0	21,4	0,0

TOTAUX	12 373,4	11 794,6	1 147,0	45,9	2 198,0	1 635,0	16 820,5	29 193,9	-285,0	-11 161,3	-2,1	148,5	-11 014,8	1 358,6	11 869,7	397,0	394,1	12 660,8	2 407,26	1 098,0
---------------	-----------------	-----------------	----------------	-------------	----------------	----------------	-----------------	-----------------	---------------	------------------	-------------	--------------	------------------	----------------	-----------------	--------------	--------------	-----------------	-----------------	----------------

RAPPORT GENERAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Avis d'auditeur indépendant
Exercice clos au 31 Décembre 2023

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société SODINO SICAR SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan de 45 061 723 DT, des capitaux propres positifs de 19 619 442 DT y compris un résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 146 247 DT et un flux de trésorerie affecté à l'exploitation de -1 611 386 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière la société SODINO SICAR SA au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion :

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas d'opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

1- Immobilisations Financières et Provisions y rattachées

Les immobilisations financières, figurant au bilan au 31 décembre 2023, s'élèvent à 32 570 046 DT en valeurs brutes, dont 29 193 900DT concernent des Participations à rétrocéder.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des Procès-verbaux du conseil d'administration statuant sur les approbations de financement ;
- L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- L'examen d'un échantillon des dossiers de suivi des participations ;
- L'examen de la situation nette comptable, pour un échantillon de projets, sur la base des états financiers récents et des rapports des commissaires aux comptes correspondants ;
- L'examen des états financiers prévisionnels et des business plans, pour un échantillon de projets ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec les responsables de suivi des projets ainsi qu'avec la direction générale.

2- Avances en comptes courant actionnaires

Les Avances en comptes courant actionnaires, figurant au bilan au 31 décembre 2023 dans le poste Placement et autres actifs financiers, s'élèvent à 12 660 830 DT en valeurs brutes, dont 9 200 000 DT (en principal) accordés à la SOPINO, filiale détenue à 49,99848% par SODINO SICAR.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment en :

- L'examen des états financiers récents, des rapports des commissaires aux comptes ainsi que des états financiers prévisionnels et des business plans ;
- L'examen des notes d'évaluation du patrimoine, pour un échantillon de projets, L'examen des arrangements et des rétrocessions ;
- La discussion de la situation financière d'un échantillon de projet avec la direction générale.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration

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

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

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

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que les informations y afférentes fournies par cette dernière ;

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

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne de la société susceptible d'avoir une incidence sur notre opinion sur les états financiers.

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

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

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

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

Tunis le, 12 Août2024,

Le commissaire aux comptes :

Expert Partners

Salah MEZIOU

RAPPORT SPECIAL
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS AU 31 Décembre 2023

Mesdames et Messieurs les Actionnaires,

En application des dispositions des Articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous présenter notre rapport spécial sur les conventions réglementées prévues par lesdits articles.

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

Les opérations réalisées dans le cadre des articles précités, se présentent comme suit :

1- Transactions intergroupes :

1.1- Société SOPINO SA (Filiale)

- La SOPINO a réalisé, en 2021 et 2022, un nouveau projet pour un investissement de 24 millions de dinars. Ce projet a permis d'améliorer considérablement ses revenus à partir de 2023.

- Le business plan de la SOPINO fait apparaître une trésorerie cumulée positive et permet notamment le règlement des engagements de la SOPINO vis-à-vis de la SODINO en principal, et intérêts sur la base d'éléments autorisés par le conseil d'administration de la SODINO en date du 22 décembre 2021 et le conseil d'administration de la SOPINO en date du 06 janvier 2023 et prévoyant notamment :

- Un nouvel échéancier de remboursement jusqu'à l'exercice 2032.
- Un taux d'intérêt de 8% à partir de 2023 applicable uniquement sur le principal du au 31 Décembre 2021 soit 9 200 mille Dinars. Les intérêts dus au 31 Décembre 2021 et s'élevant à 5712 mille Dinars ne sont pas productif d'intérêts sauf en cas d'impayés par rapport au nouvel échéancier. Ce montant sera payé en premier lieu en quatre

annuités de 600 mille Dinars à partir de l'exercice 2022 et une dernière annuité en 2026 de 3 312 mille Dinars.

- Les intérêts annuels calculés à partir du 1^{er} Janvier 2022 et impayés sont productifs d'intérêt au taux de 8% à partir de l'année qui suit avec une majoration de 1%. Il en est de même pour les impayés en principal.

L'échéancier de remboursement est présenté à la Note E.2 : Parties liées.

Les intérêts dus par la SOPINO au 31 Décembre 2023, et s'élevant à 4 512 mille Dinars sont soit provisionnés (847,7 mille Dinars) soit portés en intérêts réservés (3 664,6 mille Dinars).

Au cours de l'exercice 2023, La SODINO a encaissé l'échéance d'intérêts de 600 000 DT et a, par conséquent, levé la provision sur les intérêts impayés à concurrence de ce montant (Note A.4-i-a).

❖ Intérêts 2023 sur Compte Courant SOPINO

Les intérêts de l'exercice 2023 calculés au taux de 8 % selon la convention sont portés parmi les produits pour un montant de 794880 DT [(9 200 000 DT + 736 000 DT) x 8%].

❖ La société SODINO SICAR a loué à la SOPINO un local à usage de siège social pour un montant annuel de 3 600 DT Hors TVA ;

Les loyers de l'année 2023, portés en Produits s'élèvent à 3 600 DT. Au 31 décembre 2023, les loyers dus par la SOPINO et portés au compte « Produits à recevoir » s'élèvent à 7 000 DT.

1.2- Fonds d'amorçage IKDAM Gestion

Le conseil d'administration de la SODINO a autorisé dans sa réunion du 15 décembre 2016 l'octroi d'une Avance en compte courant au fonds d'amorçage IKDAM Gestion pour un montant de 15 000 DT. Le conseil, dans sa réunion du 27 février 2019, a autorisé une autre avance pour un montant de 30 000 DT, libérée en 2019 à concurrence de 6 000 DT. Le solde du compte courant associé s'élève ainsi au 31 Décembre 2021 à 21 000 Dinars provenant des exercices antérieurs.

2- Engagements envers les dirigeants :

2-1. Salaires et avantages en nature

Le conseil d'administration de la SODINO SICAR a autorisé la rémunération du Président Directeur Général, dans ses réunions du 31 octobre 1996, du 06 mars 2020 et du 06 Août 2021.

Au cours de l'exercice 2023, la société SODINO SICAR a servi des rémunérations brutes, à son Président Directeur Général, Mme Samiha SELMANI, de 144 253DT dont des avantages en nature

pour 16 843DT. Ces rémunérations comprennent des primes rattachées à l'exercice 2022 s'élevant à 38 045 DT.

Par ailleurs, des primes rattachés à l'exercice 2023 et non encore servies, portées en charges à payer, s'élèvent à 43 549 DT en brut.

Ainsi la rémunération brute servie par la SODINO à son PDG au titre de l'exercice 2023 s'élève à 149 757 DT.

En outre le PDG a reçu en 2023, de la SOPINO au titre de ses fonctions de PDG chez cette dernière une rémunération brute de 14 400 Dinars autorisée par le conseil de cette dernière depuis l'exercice 2014.

2-2. Jetons de présence servis au PDG :

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence fixés par l'Assemblée Générale annuelle. Le montant décidé par l'assemblée générale est de 937,500 DT brut par administrateur et par présence.

Au cours de l'exercice 2023, la société SODINO SICAR a servi, à son Président Directeur Général, Mme Samiha SELMANI des jetons de présence pour 1 875 DT en brut. Les jetons de présence dus au Président Directeur Général et non encore servis (portés en charges à payer) s'élèvent à 4 688 DT.

En outre les jetons de présence, servis aux PDG, Mme Samiha SELMANI, au cours de l'exercice 2023 par la SOPINO s'élèvent à 3750 DT, brut, au titre des réunions du conseil d'administration et à 937,500 DT au titre des réunions du comité de dépouillement et de pilotage.

2-3. Jetons de présence servis à tous les administrateurs :

Au cours de l'exercice 2023, la société SODINO SICAR a servi, à tous les administrateurs (y compris le PDG) des jetons de présence pour 16 875 DT en brut au titre de l'exercice 2022. Les jetons de présence dus aux administrateurs et non encore servis (portés en charges à payer) s'élèvent à 39 375 DT.

D'autre part, au cours de nos travaux d'audit nous n'avons pas relevé d'autres d'opérations rentrant dans le cadre des dits articles.

Tunis le, 12 Août 2024

Le commissaire aux comptes :

Expert Partners

Salah MEZOU

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

**Société de Développement et d'Investissement du Nord Ouest
-SODINO SICAR-**

Siège social : Av.Taïeb M'hiri –Batiment Société des Foires de Siliana -6100 SILIANA-

La Société de Développement et d'Investissement du Nord-Ouest -SODINO SICAR-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2023 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 06 septembre 2024. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Salah MEZIOU.

BILAN Consolidé arrêté au 31 décembre 2023
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES		
		31/12/2023	31/12/2022
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES		37 062	24 257
MOINS AMORTISSEMENTS		-25 438	-23 074
		11 624	1 183
IMMOBILISATIONS CORPORELLES	A1	69 278 878	69 329 875
MOINS AMORTISSEMENTS		-16 588 573	-14 549 527
		52 690 305	54 780 349
IMMOBILISATIONS FINANCIERES	A2	29 284 546	29 406 376
MOINS PROVISIONS		-11 495 341	-12 024 757
		17 789 205	17 381 620
AUTRES ACTIFS NON COURANTS		11 356	22 678
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		70 502 490	72 185 829
ACTIFS COURANTS			
CLIENTS		1 820 529	1 647 615
MOINS PROVISIONS		-1 803 521	-1 647 615
		17 008	0
AUTRES ACTIFS COURANTS	A3	5 172 518	5 319 872
MOINS PROVISIONS		-27 090	-163 897
		5 145 427	5 155 974
PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS	A4	9 159 937	10 976 807
MOINS PROVISIONS		-3 135 132	-3 160 979
		6 024 805	7 815 829
LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES	A5	1 171 798	1 008 231
ACTIFS COURANTS		12 359 038	13 980 035
TOTAL DES ACTIFS		82 861 528	86 165 864

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

BILAN Consolidé arrêté au 31 décembre 2023
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES		
		31/12/2023	31/12/2022
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
Capital social souscrit		38 051 690	38 051 690
RESERVES CONSOLIDEES	B1	-9 248 390	-9 940 239
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		28 803 300	28 111 451
Résultat consolidé		-24 544	337 961
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION RESULTAT		28 778 756	28 449 411
Part des minoritaires dans les capitaux propres		7 522 774	7 134 440
Part des minoritaires dans le résultat		429 235	432 679
Total intérêts des minoritaires		7 952 009	7 567 119
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET INTERETS DES MINORITAIRES		36 730 765	36 016 531
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
FINANCEMENT 21-21		555 724	555 724
FINANCEMENT FOPRODI		11 509 570	11 532 230
FINANCEMENT RITI		45 885	45 885
FINANCEMENT IRADA		1 147 000	1 147 000
FONDS SODINO CDC		1 569 142	1 625 000
FOND DE RESTRECTORATION DES PME		2 595 000	2 595 000
AVANCES SUR CESSION D' ACTIONS		1 098 027	942 401
Cautions reçues		6 671 257	8 071 257
Provision pour risques et charges		320 000	725 361
Emprunt		10 171 599	13 451 605
PASSIFS NON COURANTS	B2	35 683 204	40 691 462
PASSIFS COURANTS			
FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES		182 742	336 399
AUTRES PASSIFS COURANTS	B3	4 227 756	4 129 694
CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS	B4	6 037 061	4 991 778
PASSIFS COURANTS		10 447 560	9 457 871
TOTAL DES PASSIFS		46 130 763	50 149 333
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		82 861 528	86 165 864

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

ETAT DE RESULTAT Consolidé arrêté au 31 décembre 2023
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES		
		31/12/2023	31/12/2022
REVENUS DES LOYERS		6 745 683	6 338 341
REVENUS DES PARTICIPATIONS		115 618	294 634
REVENUS DES PLACEMENTS		490 627	573 823
ETUDES ET PRESTATIONS DE SERVICES		76 970	57 937
AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION		89 041	88 687
JETON DE PRESENCE			
PRODUITS D'EXPLOITATION	C.1	7 517 938	7 353 422
CHARGES S/ OPERATIONS FINANCIERES	C.2	-1 767 182	-1 607 967
ACHATS NON STOCKES FOURNITURES & SERVICE	C.3	-54 728	-55 721
CHARGES DU PERSONNEL	C.4	-1 791 080	-1 622 402
DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS	C.5	-1 579 215	-2 679 469
AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	C.6	-1 533 693	-541 519
CHARGES D'EXPLOITATION		-6 725 898	-6 507 079
RESULTAT D'EXPLOITATION		792 040	846 344
AUTRES GAINS ORDINAIRES	C.7	15 374	45 228
AUTRES PERTES ORDINAIRES		-596	-1 283
RESULTAT DES ACT. ORDINAIRES AVANT IMPOT		806 818	890 289
IMPOTS SUR LES BENEFICES		-402 127	-119 649
RESULTAT DE L'ACT. ORDINAIRES APRES IMP.		404 691	770 640
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		404 691	770 640
Résultat Net consolidé		-24 544	337 961
Part des autres actionnaires dans le résultat		429 235	432 679

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE Consolidé arrêté au 31 décembre 2023
(Exprimé en Dinars Tunisiens)

DESIGNATION	NOTES	31/12/2023	31/12/2022
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net	<i>B1-2</i>	-24 544	337 961
Ajustements pour :		-	
-Part des minoritaire dans le résultat	<i>B1-2</i>	429 235	432 679
- Amortissements et provisions	<i>D3</i>	1 579 216	3 062 469
- Variation du besoin en fonds de roulement	<i>D1</i>	84 576	-439 049
- Quotes parts subvention d'investissement	<i>B1-2</i>	-88 687	-88 688
- Plus values de cession des Participations et CCA - SODINO	<i>A2- ii</i>	-56 688	-239 847
- Plus values de réévaluation des Actifs immobilisés	<i>A1- i</i>	-15 000	-16 000
- Plus values de cession des Participations - SODINO	<i>A2- ii</i>	-8 022	0
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation		<u>1 900 086</u>	<u>3 049 525</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations	<i>A1- i</i>	-212 545	-10 580 758
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations Financières		-8 000	0
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles & incorporelles	<i>A1- i</i>	15 000	16 000
* Participations	<i>A2- ii</i>	163 849	821 870
* Participations sur FOPRODI	<i>A2- ii</i>	30 692	0
Variation des avances sur cession d'actions reçues	<i>B2</i>	155 626	-352 506
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissements		<u>144 622</u>	<u>-10 095 394</u>
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
reserves pour fonds social	<i>B1-2</i>	15 231	18 442
Encaissement augmentation du capital		0	800 000
Remboursement avance SEBN	<i>B2</i>	-1 400 000	-575 000
Décassements sur financement FOPRODI		0	-1 136 209
Variation des placements courants	<i>A4</i>	1 816 870	1 190 729
Décassements sur financement FR PME		0	-605 000
Décassements sur financement F CDC		-51 516	-64 804
Encaissement des emprunts		0	7 000 000
Variation des emprunts	<i>D2</i>	-2 329 128	-960 440
Encaissement compte courant actionnaire STB SICAR		0	2 200 000
Cautions reçues	<i>B2</i>	0	133 910
Remboursement compte courant actionnaire stb sicar		0	-315 000
Part des Fonds gérés dans les Revenus		67 301	0
Reclassement Exigible Fonds gérés (IRADA CDC et FOPRODI FSPME)		0	89 825
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		<u>-1 881 242</u>	<u>7 776 454</u>
Variation de trésorerie		<u>163 466</u>	<u>730 586</u>
Trésorerie début de l'exercice	<i>A5</i>	1 008 333	277 747
Trésorerie Fin de l'exercice	<i>A5</i>	1 171 798	1 008 333

Les Notes de A1 à E2 font partie intégrante des états financiers.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

NOTE I / SOCIETES CONSOLIDEES - ORGANIGRAMME :

I / Présentation du Groupe :

- 1- SODINO : La société mère, une société anonyme sous la forme d'une SICAR ayant pour activité la participation dans les projets à risque,
- 2- SOPINO : La société filiale, une société anonyme ayant pour activité l'investissement dans la réalisation et l'aménagement des zones industrielles.

II - Détermination des % intérêts dans le groupe :

- ✓ Intérêts du groupe dans SODINO = 100 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SODINO = 0 %.
- ✓ Intérêts du groupe dans SOPINO = 49,998 %.
- ✓ Intérêts des minoritaires dans SOPINO = 50,002 %.

Les pourcentages de contrôle sont égaux aux pourcentages d'intérêt.

NOTE II / PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les principes et méthodes comptables appliqués par chaque société sont détaillés dans les rapports d'audit individuels de chaque société.

La consolidation est effectuée selon la méthode de l'intégration globale. Les retraitements significatifs et les méthodes appliquées sont détaillés dans la suite du rapport.

II. 1. Référentiel comptable :

Les états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la Loi n° 96-112 et le Décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996 et compte tenu des hypothèses et conventions indiqués ci-dessous. Il s'agit, entre autres :

- du cadre conceptuel ;
- de la norme comptable générale (NCT 1) ;
- des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ; et
- de la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38).

Les états financiers consolidés sont libellés en Dinars Tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, et plus précisément :

- *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 ;
- Convention de l'unité monétaire.

II. 2. Principes de consolidation :

II. 2. 1. PERIMETRE DE CONSOLIDATION :

Les états financiers consolidés regroupent les comptes des filiales qui sont directement ou indirectement sous le contrôle exclusif du Groupe.

Le Groupe exerce un contrôle exclusif sur une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités. Ce contrôle résulte :

- Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- Soit des statuts ou d'un contrat ;
- Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement **40 %** au moins des droits de vote dans une autre entreprise (conformément au paragraphe 10 (d) de la norme NC 35 et à l'Article 461 du code des sociétés commerciales), et qu'aucun autre actionnaire n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

- Définition du périmètre de consolidation :

(Voir Note I)

- La société SODINO SICAR S.A. est la société mère du groupe à consolider.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par intégration globale.
- Toute société dont le groupe détient directement ou indirectement 20% au moins des droits de vote, est incluse dans le périmètre de consolidation et consolidée par mise en équivalence.

- Exclusions du Périmètre de consolidation :

- Les Participations détenues dans les « Projets » et destinées à être rétrocédées aux promoteurs ou à certains de leurs partenaires, ne sont pas comprises dans le périmètre de consolidation.
- Les participations détenues dans les sociétés IKDAM Gestion et IKDAM Gestion – Fonds d’amorçage s’élevant respectivement à 149 900 DT et 250 000 DT, et qui sont totalement provisionnées chez SODINO SICAR.

II. 2. 2. METHODE DE CONSOLIDATION :

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d’intégration globale. L’intégration globale consiste à combiner ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère SODINO SICAR S.A. et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d’actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.

Afin que les états financiers consolidés présentent l’information financière du groupe comme celle d’une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- Homogénéisation des méthodes d’évaluation et de présentation des états financiers du groupe ;
- Elimination des opérations intragroupes et des résultats internes ;
- Détermination de l’impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et / ou les capitaux propres consolidés, essentiellement les marges sur stocks estimées et les subventions d’investissement ;
- Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- Elimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d’acquisition positifs et / ou négatifs ;
- Identification et partage de la « Part du groupe » et des « Intérêts minoritaires » dans l’actif net des sociétés consolidées.

II. 2. 3. HOMOGENEISATION :

1- Retraitement des Intérêts sur compte courant SOPINO chez la SODINO :

La société SODINO SICAR constate les intérêts sur compte courant SOPINO qui ne sont pas recouvrés depuis plusieurs exercices, au poste 'Intérêts réservés' au passif de son bilan. Le retraitement d'homogénéisation chez la SODINO, consiste à :

1.1-Reconstitution des produits

Solder le compte 'Intérêts réservés' par :

- La Constatation des intérêts sur compte courant relatifs à l'exercice, en Produits,
- La Correction des résultats antérieurs (Réserves) en leur ajoutant les intérêts sur compte courant des exercices antérieurs, portés au poste intérêts réservés ;

1.2- Constatation d'une provision

- Constater une provision pour annuler l'effet du premier retraitement sur le résultat de l'exercice (dotation aux comptes de provision) pour le montant des intérêts sur compte courant relatif à l'exercice en cours ;
- Constater une provision pour éliminer l'effet du premier retraitement par correction des résultats antérieurs (Réserves), pour le montant des intérêts sur compte courant relatifs aux exercices antérieurs, portés au poste intérêts réservés

II. 2. 4. ELIMINATION DES OPERATIONS INTRAGROUPE ET DES RESULTATS INTERNES :

II.2.4.1 Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres :

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet ni sur le résultat ni sur les capitaux propres consolidés.

II.2.4.2 Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres :

- 1-** Les intérêts sur compte courant SODINO, incorporés au coût des immobilisations de la SOPINO, sont éliminés, des résultats antérieurs (Réserves) ;
L'effet sur les amortissements de cette réduction de la valeur des immobilisations de la SOPINO, est éliminé du Résultat de l'exercice, pour ce qui concerne les dotations aux amortissements de l'exercice et des Réserves, pour ce qui est des dotations antérieures.
- 2-** Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par l'annulation de la dotation aux provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction des réserves des provisions constituées au cours des exercices antérieurs.
- 3-** Les provisions pour dépréciation des créances d'intérêts sur compte courant SOPINO (telles que retraitées selon le paragraphe II. 2. 3. Homogénéisation).

II. 3. Principes comptables d'évaluation et de présentation :

II. 3.1. Immobilisations corporelles :

Les intérêts sur compte courant SODINO, incorporés au coût des immobilisations de la SOPINO, ont été éliminées, les amortissements correspondants ont été retraités en conséquence.

II. 3.2. Titres de participation :

Les titres de participation, figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'usage est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'usage est déterminée sur la base des différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés non consolidées sont comptabilisés en produits au cours de l'année de leur encaissement.

Les titres de participations détenus par le groupe dans les sociétés consolidées ont été éliminés selon la méthode directe en aval décrite au § I-2-2.

II. 3.3. Impôt sur les sociétés :

Les sociétés du groupe « SODINO SICAR » sont soumises à l'impôt sur les sociétés (IS) selon les règles et les taux en vigueur en Tunisie, prévues par le Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Le groupe n'utilise pas le régime fiscal d'intégration des résultats prévu par les Articles 49 bis et suivants du Code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et l'impôt sur les sociétés.

Il n'est pas tenu compte de l'impôt différé au niveau des états financiers individuels et des états financiers consolidés. L'impôt est donc déterminé selon la méthode de l'impôt exigible.

II. 3.4. Revenus :

Les revenus sont soit les rentrées de fonds ou autres augmentations de l'actif d'une entreprise, soit les règlements des dettes de l'entreprise (soit les deux) résultant de la livraison ou de la fabrication de marchandises, de la prestation de services ou de la réalisation d'autres opérations qui s'inscrivent dans le cadre des activités principales ou centrales des sociétés du groupe.

Les revenus sont pris en compte au moment de la livraison aux clients ou au moment de la réalisation de services. Ils sont comptabilisés nets de remises et ristournes accordées aux clients.

Des provisions pour dépréciation des créances clients sont constatées lorsque leur recouvrement est jugé improbable.

II. 3.5. Etat des Flux de trésorerie et Etat de Résultat consolidé :

L'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé sont présentés selon le modèle autorisé.

II. 3.6. Evénements postérieurs à la date de clôture :

Aucun événement significatif de nature à affecter l'activité ou la situation financière du groupe n'est intervenu entre la clôture de l'exercice et la date de préparation de ces états financiers.

Note A.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles et les amortissements correspondants se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
<u>Valeurs Brutes</u>			
Terrains	5 974 831	5 974 831	0
Constructions	62 340 221	62 340 221	0
Matériel de transport (i)	480 135	544 235	-64 100
Agencements, aménagements et Installations	173 230	173 230	0
Mobilier de bureau	78 983	78 983	0
Matériel de bureau	63 191	58 968	4 223
Matériel Informatique	159 466	150 586	8 880
Petit matériel de bureau	8 821	8 821	0
Totaux bruts	69 278 878	69 329 875	-50 997
<u>Amortissements</u>			
Constructions	11 819 434	10 518 560	1 300 874
Matériel de transport	275 468	285 608	-10 140
Agencements, aménagements et Installations	4 241 025	3 524 206	716 819
Mobilier de bureau	57 251	54 084	3 168
Matériel de bureau	23 520	21 949	1 571
Matériel Informatique	164 691	137 937	26 754
Petit matériel de bureau	7 184	7 184	0
Totaux Amortissements	16 588 573	14 549 527	2 039 047
Valeurs nettes	52 690 305	54 780 349	-2 090 044

i- Cessions :

La SODINO a cédé un véhicule C5 Totalement amorti, acquis pour 64 100 DT pour une valeur de 15 000 DT, réalisant ainsi une plus-value de 15 000 DT.

Note A.2.- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
- Immobilisations financières à statut juridique particulier (IKDAM I)	250 000	250 000	0
- Participation IKDAM gestion	149 900	149 900	0
- Participation SODET	4 200	4 200	0
- Participation Pôle technologique	122 500	122 500	0
- CPG	25 000	25 000	0
- Participations (i)	29 193 900	29 323 730	-129 830
- Prêts 21-21	556 218	556 218	0
- Dépôts et cautionnements	12 828	4 828	8 000
- Versements restant à effectuer/participations	-1 030 000	-1 030 000	0
Valeur Brute	29 284 546	29 406 376	-121 830
- Provisions / Participations	-11 495 341	-12 024 757	529 416
Valeur Nette	17 789 205	17 381 620	407 586

i- Titres éliminés :

Les titres éliminés s'analysent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variations
- Participation dans la filiale SOPINO SA	3 299 900	3 299 900	0
Total	3 299 900	3 299 900	0

ii- Les cessions se présentent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	PARTICIPATIONS CEDEES, AU NOMINAL			PRIX DE CESSION				
	Fonds propres	FROPRODI	Total	Fonds propres	FROPRODI	Plus values Fonds	Plus values + Com. Performance	Part Revenant Fonds
EXPO FOREST	3 000	6 000	9 000	4 028	6 743	743	1 102	669
SEB	87 500	0	87 500	128 863		0	41 363	0
Menuiserie AYADI	16 660	16 670	33 330	30 958	23 947	7 278	15 025	6 551
Total	107 160	22 670	129 830	163 849	30 690	8 022	57 490	7 220

Note A.3.- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
- Prêt et avance au personnel	134 375	105 042	29 334
- Etat impôt sur les sociétés	4 537 590	4 382 609	154 981
- Débiteurs divers	131 965	150 558	-18 592
- Charges constatés d'avance	61 706	85 197	-23 491
- Produit à recevoir	207 779	209 760	-1 981
- Crédit de TVA	99 102	386 706	-287 604
Valeur Brute	5 172 518	5 319 872	-147 354
- Provisions	-27 090	-163 897	136 807
Valeur Nette	5 145 427	5 155 974	-10 547

Note A.4- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Les placements et autres actifs financiers se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
- Titres cotés en bourse	1 269 119	1 269 119	0
- Placements financiers	4 429 988	6 191 002	-1 761 014
- Comptes courants	3 460 830	3 516 686	-55 856
Valeur Brute	9 159 937	10 976 807	-1 816 870
- Provision / Titres de placement	-2 407 260	-2 473 614	66 354
- Provision / CCA	-727 872	-687 365	-40 508
Valeur Nette	6 024 805	7 815 829	-1 791 024

Note A.5- LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Les liquidités et équivalents de liquidités se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Finacorp	126	0	126
Banques	1 171 672	1 008 231	163 441
TOTAUX	1 171 798	1 008 231	163 567

NOTE B.1 - CAPITAUX PROPRES GROUPE ET HORS GROUPE

Les capitaux propres et les intérêts des minoritaires se détaillent comme suit :

DESIGNATION	En Dinar Tunisien		
	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Capital social	38 051 690	38 051 690	0
Réserves consolidés	-9 248 390	-9 940 239	691 849
Total capitaux propres groupe avant résultat	28 803 300	28 111 451	691 849
Résultat consolidé	-24 544	337 961	-362 505
Total capitaux propres groupe	28 778 756	28 449 411	329 344
Part des minoritaires dans les capitaux propres	7 522 774	7 134 440	388 334
Part des minoritaires dans le résultat	429 235	432 679	-3 445
Intérêts des minoritaires	7 952 009	7 567 119	384 890
Total capitaux propres	36 730 765	36 016 531	714 234

1- Réserves consolidées

Comptes	En Dinar Tunisien		
	SODINO	SOPINO	Cumul
<u>CAPITAL</u>	38 051 690	6 600 000	44 651 690
Réserves légales	49 089	870	49 959
Réserves ordinaires	573 698	0	573 698
Réserves pour fonds social	240 873	0	240 873
Reserve spéciale de réévaluation	208 780	14 407 525	14 616 305
Résultat déficitaire non reportable	-19 650 935	-6 830 474	-26 481 409
Subvention terrain Bouarada	0	2 328 025	2 328 025
Quote-part subvention Bouarada	0	-1 168 708	-1 168 708
<u>RESERVES</u>	-18 578 495	8 737 237	-9 841 258
<u>Corrections des Réserves</u>	5 107 686	-292 144	4 815 542
Corrections des Loyers	0	-7 000	-7 000
Elimination Provisions sur intérêts CCA antérieurs	4 511 436	0	4 511 436
Retraitement Jetons de présence SOPINO antérieurs	-3 750	0	-3 750
Transfert en réserves reprise de provision sur Intérêts CCA SOPINO	600 000	0	600 000
Elimination Int / CCA ant / immob	0	-509 186	-509 186
Effet sur Amort Réduct° val Immob	0	224 042	224 042
<u>RESERVES CORRIGÉES</u>	-13 470 809	8 445 093	-5 025 716
<u>Elimination des titres de participation</u>			
	SODINO	SOPINO	Cumul
<u>Capitaux propres & Réserves</u>	24 580 881	15 045 093	39 625 974
% Intérêt	100%	49,9985%	
Quote-part Groupe	24 580 881	7 522 318	32 103 200
Capital	-38 051 690		-38 051 690
Elimination titre de participations détenues		-3 299 900	-3 299 900
Réserves consolidées	-13 470 809	4 222 418	-9 248 390
Part des minoritaires dans les capitaux propres et réserves		7 522 774	0

Tableau de variation des capitaux propres groupe et hors groupe

En Dinar Tunisien

	31/12/2023	31/12/2022	Variation
<u>Capitaux propres et intérêts minoritaires d'ouverture</u>	<u>36 016 530</u>	<u>34 516 135</u>	<u>1 500 396</u>
Libération Augmentation de capital STB dans SOPINO	0	800 000	-800 000
Affectation au Fonds social	15 231	18 442	-3 212
Reclassement Provisions antérieures sur Titres SOPINO	383 000	0	383 000
Amortissement des subventions	-88 687	-88 687	0
Résultat de l'exercice	404 691	770 640	-365 949
<u>Capitaux propres et intérêts minoritaires de clôture</u>	<u>36 730 765</u>	<u>36 016 530</u>	<u>714 234</u>

2- Résultat Consolidé

En Dinar Tunisien

Comptes	SODINO	SODINO	Cumul
Résultats	<u>146 247</u>	<u>838 076</u>	<u>984 323</u>
<u>Corrections</u>	<u>-600 000</u>	<u>20 367</u>	<u>-579 633</u>
Transfert en réserves reprise provision sur Intérêts CCA SOPINO	-600 000	0	-600 000
Effet sur Amort Réduct° val Immob	0	20 367	20 367
Résultat Corrigé	-453 753	858 443	404 691
<i>% Intérêt</i>	100%	50%	
Résultat Consolidé	-453 753	429 209	-24 544

Note B.2- PASSIFS NON COURANTS

Les passifs non courants se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
<u>Lignes de Financement utilisées</u>	<u>17 422 321</u>	<u>17 500 839</u>	<u>-78 518</u>
- Financement 21-21	555 724	555 724	0
- Financement FOPRODI	11 509 570	11 532 230	-22 660
- Emprunt BEI			0
			0
- Financement IRADA Kef	450 000	450 000	0
- Financement IRADA Jendouba	697 000	697 000	0
- Financement RITI	45 885	45 885	0
- Financement CDC	1 569 142	1 625 000	-55 858
- Financement FR PME	2 595 000	2 595 000	0
<u>Autres Passifs non Courants</u>	<u>18 260 883</u>	<u>23 190 623</u>	<u>-4 929 741</u>
- Avances sur cession d'actions	1 098 027	942 401	155 626
- Cautions reçues	1 071 257	2 471 257	-1 400 000
- Avances reçues	5 600 000	5 600 000	0
- Provision pour risque et charge	320 000	725 361	-405 361
- Emprunt	10 171 599	13 451 605	-3 280 006
- Autres			0
TOTAUX	35 683 204	40 691 462	-5 008 259

Note B3 - AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
- Produits constaté d'avance	553 534	550 826	2 708
- Personnel Charges à payer	321 990	278 829	43 161
- Provisions départ à la retraite	146 686	125 780	20 906
- Provisions pour Congés Payés	208 000	187 457	20 543
- Etat Impôts et Taxes	331 927	295 679	36 247
- CNSS et CNRPS & Ass. Groupe	132 372	222 552	-90 180
- Crédoeurs divers	18 221	14 678	3 544
- Compte de régularisation Passif / Fonds social	10 328	7 819	2 509
- Compte d'attente	0	-831	831
- Charges à payer	140 233	132 331	7 902
- Intérêts courus et non échus	964 463	914 573	49 890
- Avances clients	1 400 000	1 400 000	0
TOTAUX	4 227 756	4 129 694	98 062

Note B.4- CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
<i>Exigible FOPRODI</i>	1 231 794	1 201 914	29 880
<i>Exigible IRADA</i>	539 635	517 756	21 879
<i>Exigible Fonds CDC</i>	94 512	51 967	42 544
<i>Exigible Fonds BFPME</i>	71 381	71 381	0
<i>CC STB SICAR</i>	818 500	315 000	503 500
<i>Échéances courantes sur CMT</i>	3 281 240	2 833 760	447 480
TOTAL	6 037 061	4 991 778	1 045 283

Note C.1.- REVENUS

Les revenus se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Revenus des Participations	115 618	294 634	-179 017
- Jetons de présence	114 818	294 634	-179 817
- Autres	800	0	800
Revenus des Placements et opérations financières	490 627	573 823	-83 196
- Produits Comptes à terme	12 288	251	12 037
- Plus-value/ titre Sicav	565	9 012	-8 448
- Dividendes des titres de placement	93 977	118 005	-24 027
- Produits comptes de placement	382 369	445 159	-62 790
- Intérêts créditeurs	1 427	1 395	32
Etudes et prestations de services	76 970	57 937	19 033
- Revenus conventions d'assistance	0	0	0
- Commissions sur projets financés Fonds CDC	27 280	22 537	4 743
- Commissions sur projets financés Fonds Rest PME	38 220	23 930	14 290
- Commissions sur fonds IRADA	11 470	11 470	0
Loyer	6 745 683	6 338 341	407 343
Autres Produits D'exploitation	89 041	88 687	354
TOTAUX	7 517 938	7 353 422	164 516

Note C.2.- CHARGES SUR OPERATIONS FINANCIERES

Les charges sur opérations financières se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Opérations sur titres	1 567	22 759	-21 192
- Frais sur titres de placement	1 567	67 116	-65 550
- Pertes sur cession titres de placement	0	6 476	-6 476
- Récupération assurances auto	0	-50 834	50 834
Services bancaires	1 765 616	1 585 207	180 408
- Commissions bancaires	4 771	14 396	-9 626
- Intérêts des comptes courants	1 491 159	1 269 310	221 848
- Intérêts sur emprunts	269 643	301 501	-31 858
- Pénalités & amendes	44	0	44
TOTAUX	1 767 182	1 607 967	159 216

Note C.3- ACHATS NON STOCKES DE FOURNITURES ET SERVICES EXTERIEURS

Les achats non stockés de fournitures et les services extérieurs se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
- Achats non stockés de fournitures	14 540	11 278	3 262
- Journaux, revues et documentation	326	0	326
- Achats carburant	33 487	37 298	-3 812
- Loyers et charges locatives	6 900	7 554	654
- Achats Divers	2 510	5 186	-2 676
- Eau et électricité	10 764	9 513	1 251
TOTAUX	54 728	55 721	-994

Note C.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
- Salaires et compléments de salaires	900 369	828 462	71 907
- Primes et gratifications	551 977	465 198	86 779
- Congés payés	22 807	47 490	-24 683
- Charges patronales CNSS, CNRPS et ATMP	265 396	230 140	35 256
- Assurance Groupe	50 531	51 111	-580
TOTAUX	1 791 080	1 622 402	168 678

Note C.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET DOTATIONS NETTES AUX PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes de reprises se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
Dotations aux amortissements	2 272 739	2 629 945	-357 206
- Amortissement des immobilisations	2 272 739	2 629 945	-357 206
Dotations aux Provisions	-693 524	49 524	-743 048
- Provisions sur titres de participation	2 104	60 920	-58 816
- Provisions sur titres de placement	40 508	0	40 508
- Reprises de Provisions pour risque	-542 168	0	-542 168
- Provisions compte courant associé	20 906	31 548	-10 642
- Reprises / Provisions sur titres de participation	-148 520	-33 000	-115 520
- Reprises / Provisions sur titres de placement	-66 354	-9 944	-56 410
TOTAUX	1 579 215	2 679 469	-1 100 254

Note C.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variation
- Loyers	76 007	59 917	16 089
- Entretien et réparations	45 546	46 027	-481
- Frais de déplacement	9 593	5 012	4 581
- Publicité, publication, relation publique	25 287	43 504	-18 216
- Frais postaux	12 756	12 924	-168
- Commissions bancaires	0	-4 067	4 067
- Jetons de présence	63 750	57 188	6 563
- T.F.P.	44 616	41 687	2 929
- Taxes sur les véhicules	17 855	17 562	293
- Charges suite redressement fiscal	640 007	0	640 007
- Primes d'assurance	126 426	47 379	79 047
- Missions et réceptions	46 094	33 503	12 591
- Honoraires	179 628	147 899	31 728
- Autres services extérieurs	246 128	32 984	213 145
TOTAUX	1 533 693	541 519	992 174

Note C.7- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

DESIGNATION	31/12/2023	31/12/2022	Variations
- Intérêts sur prêt	2	29 228	-29 226
- Produits sur cession des immobilisations corporelles	15 372	16 000	-628
TOTAUX	15 374	45 228	-29 854

D1- VARIATION DU BESOIN EN FONDS DE ROULEMENT

La variation du besoin en fonds de roulement se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

	SODINO	SOPINO	Cumul	Eliminations	Consolidé
Variation des Comptes clients	0	172 914	172 914	0	172 914
Variation des Autres actifs courants	419 599	-370 686	48 913	196 267	245 180
Variation des Comptes Fournisseurs	-31 434	185 091	153 656	0	153 656
Variation des Autres Passifs courants	-11 515	-87 134	-98 649	-588	-99 237
	376 650	-99 816	276 834	195 680	472 513
Règlement des Fournisseurs d'immobilisations		-186 637	-186 637	0	-186 637
Encaissement intérêts SOPINO	600 000		600 000	0	600 000
Variation Provision IDR	20 906		20 906	0	20 906
Compte courant associé SODINO (Intérêt)		-794 880	-794 880		-794 880
Compte courant associé STB SICAR (Intérêt)		-188 500	-188 500	0	-188 500
Autres		-7 978	-7 978		-7 978
Total	997 556	-1 277 811	-280 255	195 680	-84 576

D2- VARIATION DES EMPRUNTS

La variation des emprunts se détaille comme suit :

En Dinar Tunisien

	2023
Remboursement Emprunts BH - SOPINO	1 199 606
Remboursement Emprunts AM - SOPINO	1 317 223
Intérêts CCA STB 2023 - SOPINO	-188 500
Régularisation Intérêts CCA - SODINO	800
Total	2 329 129

D3- AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

En Dinar Tunisien

	2023			2022			
	Cumul	Eliminat°	Consolidé	Cumul	Eliminat°	Régul.	Consolidé
<u>Dotations</u>	<u>2 356 624</u>	<u>-20 367</u>	<u>2 336 257</u>	<u>2 742 781</u>	<u>-20 367</u>	<u>0</u>	<u>2 722 413</u>
Dotations aux amortissements	2 293 107	-20 367	2 272 739	2 650 313	-20 367	0	2 629 945
Dotations aux provisions	0	0	0	0	0	0	0
Titre de participation	2 104	0	2 104	60 920	0	0	60 920
Créances clients	0	0	0	0	0	0	0
Titres d placements	40 508	0	40 508	0	0	0	0
Provision IDR	20 906	0	20 906	31 548	0	0	31 548
<u>Reprises sur provisions</u>	<u>-1 357 042</u>	<u>600 000</u>	<u>-757 042</u>	<u>-1 409 944</u>	<u>1 367 000</u>	<u>383 000</u>	<u>340 056</u>
sur Titre de participation	-148 520	0	-148 520	-800 000	767 000	383 000	350 000
sur Titre de participation Antérieure	0	0	0	0	0	0	0
Sur Intérêts CCA SOPINO	0	0	0	-600 000	600 000	0	0
Reprise sur provision	-1 208 522	600 000	-608 522	-9 944	0	0	-9 944
Totaux	<u>999 583</u>	<u>579 633</u>	<u>1 579 215</u>	<u>1 332 837</u>	<u>1 346 633</u>	<u>383 000</u>	<u>3 062 469</u>

E- ENGAGEMENTS HORS BILAN :

E.1- ENGAGEMENTS RECUS : (Société mère SODINO SICAR) :

La société mère (SODINO SICAR) a reçu de la part de la société SOTUGAR (assurance), l'engagement de remboursement d'une quotité de ses actifs (Participations et Avances en comptes courants) dont elle a demandé la couverture. Ces actifs ainsi que la quotité couverte, se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien

Projet	Montants	Couverture	Objet de la garantie
SEB	350 000	60%	Participation
SOTES	200 000	75%	Compte Courant Actionnaire
VEGA CABLES	150 000	75%	Participation
SIMETAL	250 000	75%	Participation
MANAJEM	126 000	60%	Participation
SOCABIS	110 000	75%	Participation
GOLD CINEMA	100 000	75%	Participation
SKANAGRO	30 000	60%	Compte Courant Actionnaire
Total	1 316 000	911 100	

E.2- ENGAGEMENTS DONNEES : (Filiale SOPINO)

i- SOPINO

En couverture du crédit de 5 Millions de Dinars obtenu de la Banque de l'Habitat (BH), la SOPINO a accordé, à la BH une hypothèque de 1er rang sur le terrain EL IRTIAH, sis à la Zone Industrielle de Jendouba. Ledit terrain, portant le N°A8, est viabilisée « AFI » et a une superficie approximative de 75 000 m² à distraire du titre foncier 26368/7285 Jendouba.

En couverture du crédit de 12 Millions de Dinars obtenu de l'Amen Bank, la SOPINO a accordé, à la cette dernière une hypothèque de 2ème rang sur le terrain EL IRTIAH, sis à la Zone Industrielle de Jendouba. Ledit terrain, portant le N°A8, est viabilisée « AFI » et a une superficie approximative de 75 000 m² à distraire du titre foncier 26368/7285 Jendouba.

RAPPORT
DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
Avis d'auditeur indépendant
(Etats financiers consolidés)
Exercice clos au 31 Décembre 2023

Messieurs les Actionnaires,

I. Rapport sur l'audit des états financiers consolidés :

1) Opinion :

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du groupe SODINO SICAR, qui comprennent le bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers consolidés sont établis en dinar tunisien et font ressortir un total net de bilan consolidé de **82 861 528 DT**, des capitaux propres consolidé positifs du groupe, hors intérêts des minoritaires de **28 778 756 DT**, y compris un résultat consolidé déficitaire de l'exercice, part du groupe, s'élevant à **-24 544 DT** et un flux de trésorerie consolidé provenant de l'exploitation de **1 900 086 DT**.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

2) Fondement de l'opinion :

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

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

3) Rapport d'activité du groupe :

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au Conseil d'Administration.

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport d'activité du groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés financiers et conformément à l'Article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005. Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion du groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

4) Responsabilités du conseil d'administration pour les Etats Financiers Consolidés :

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

5) Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés :

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

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

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

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires :

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

1) Efficacité du système de contrôle interne du groupe :

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe susceptible d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

Tunis, le 12 Août 2024,

Le commissaire aux comptes :

Expert-Partners

Salah MEZOU

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

TUNISIAN FOREIGN BANK-TFB-

Adresse : Angle avenue Mohamed V-Rue 8006 Monplaisir-1002 Tunis

La Tunisian Foreign Bank, publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2023. Ces états sont accompagnés du rapport général du commissaire aux comptes : Mr Foued AMIR.

Bilan arrêté au 31 Décembre 2023
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	Notes	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
ACTIFS			
AC 1-Caisse et avoir auprès de la BCT, CCP, et TGT	1	137	0
AC 2-Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	26 449	30 453
AC 3-Créances sur la clientèle	3	8 634	11 007
AC 4-Portefeuille-titres commercial		0	0
AC 5-Portefeuille d'investissement		0	0
AC 6 -Valeurs immobilisées	4	18	20
AC 7-Autres actifs	5	14 274	860
TOTAL ACTIFS		49 512	42 340
PASSIFS			
PA 2-Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	6	16 431	20 361
PA 3-Dépôts et avoirs de la clientèle	7	2 750	2 935
PA 4-Emprunts et ressources spéciales	8	2 936	3 491
PA 5-Autres passifs	9	14 852	2 591
TOTAL PASSIFS		36 969	29 379
CAPITAUX PROPRES			
CP 1-Dotation		5 706	5 706
CP 2-Réserves		6 692	6 692
CP 5- Résultats reportés		563	-1 234
CP 6-Résultat de l'exercice		-419	1 797
TOTAL CAPITAUX PROPRES	10	12 543	12 961
TOTAL PASSIFS ET CAPITAUX PROPRES		49 512	42 340

Etat des engagements hors bilan
Arreté au 31 Décembre 2023
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	Notes	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
<hr/> PASSIFS EVENTUELS <hr/>			
Cautions, avals et autres garanties données		0	0
Crédits documentaires		0	0
TOTAL DES PASSIFS EVENTUELS		0	0
<hr/> ENGAGEMENTS DONNES <hr/>			
Engagements de financement donnés		0	0
Acceptations à payer		0	0
TOTAL DES ENGAGEMENTS DONNES		0	0
<hr/> ENGAGEMENTS REÇUS <hr/>			
Garanties reçues	11	16 126	11 115
TOTAL DES ENGAGEMENTS RECUS		16 126	11 115

Etats de résultat arrêté au 31 Décembre 2023
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	Notes	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Produits d'exploitation bancaire			
PR 1-Intérêts et revenus assimilés	12	569	826
PR 2-Commissions	13	19	36
PR3-Gains sur Portefeuille commercial et Opérations Financières	14	-57	-255
PR 4-Revenus du portefeuille d'investissement		0	0
Total produits d'exploitation bancaire		531	607
Charges d'exploitation bancaire			
CH 1-Intérêts encourus et charges assimilées	15	-524	-391
CH 2-Commissions encourues		-1	-1
Total charges d'exploitation bancaire		-525	-392
PRODUIT NET BANCAIRE		6	214
PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	16	-111	2 961
PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat de corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement		0	0
PR 7-Autres produits d'exploitation		0	0
CH 6- Frais de personnel	17	-179	-253
CH 7-Charges générales d'exploitation	18	-133	-137
CH 8-Dotations aux amortissements sur immobilisations		-6	-6
PR8 \ CH 9- Solde en gain \ perte sur autres éléments ordinaires		9	0
RESULTAT D'EXPLOITATION		-415	2 779
CH 11-Impôts sur les sociétés		-4	-983
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES		-419	1 797
Solde en gain/perte provenant des éléments extraordinaires		0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		-419	1 797

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE
Arreté au 31 Décembre 2023
Montants exprimés en Milliers d'Euros

	<u>31/12/2023</u>	<u>31/12/2022</u>
Activités d'exploitation		
Produits d'exploitation bancaire encaissés (hors revenu du portefeuille d'investissement)	441	607
Charges d'exploitation bancaire décaissées	-525	-392
Dépôts / Retraits dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers	51	-3
Prêts et avances / Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle	2 352	11 752
Dépôts / Retraits dépôts auprès de la clientèle	-185	-1847
Sommes versées au personnel et créiteurs divers	-1 466	2
Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation	669	10 118
Activités d'investissement		
Encaissement et Décaissements des immobilisations	2	1
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	2	1
Activités de financement		
Emission et Remboursement d'emprunts	-555	-7 989
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-555	-7 989
Variation de trésorerie	116	2130
Trésorerie de début de période	10 120	7 991
Trésorerie de fin de période	10 236	10 120

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2023
MONTANTS EXPRIMES EN MILLIERS D'EUROS

1. Présentation de la Banque et de la Succursale

La TunisianForeignBank est une Banque de droit Français affiliée à la fédération des Banques Françaises. Son capital est détenu par les institutions financières Tunisienne et l'Etat Tunisien.

Elle participe depuis sa création en 1977 au développement des échanges économiques et commerciaux entre la Tunisie et la France et accompagne les Tunisiens résidents à l'étranger dans leurs projets d'investissement.

La succursale de la TF Bank de Tunis a été créée conformément à la loi 2001-65 du 10 Juillet 2001 relative aux établissements de crédit telle qu'abrogée par loi 2016-48 du 11 Juillet 2016.

2. Référentiel d'élaboration et de présentation des Etats Financiers

Les Etats Financiers de la TF Bank sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment la norme comptable générale n°1 du 30 Décembre 1996 et les normes comptables Bancaires (NCT 21 à 25) applicable à partir du 1er Janvier 1999 et aux règles de la Banque Centrale de Tunisie édictées par la circulaire 91-24 du 17 Décembre 1991 et complétée par les textes subséquents.

3. Méthodes et principes comptables appliquées

Les comptes ont été arrêtés dans une hypothèse de continuité d'exploitation.

Les états financiers de la TF Bank sont élaborés sur la base de la mesure des éléments du patrimoine au coût historique.

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1 Comptabilisation des engagements et des revenus y afférents

Les engagements de la succursale sont composés des rubriques suivantes :

- Portefeuille escompte ;
- Crédit de trésorerie ;
- Crédit Acheteur ; et
- Engagement par signature.

3.1.1 Comptabilisation des engagements hors bilan

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

3.1.2 Comptabilisation des prêts auprès de la clientèle

Les crédits décaissés sont présentés déduction faite des intérêts et agios réservés et des provisions y afférentes.

Classification des engagements

Les engagements sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la BCT n° 91-24 telle que modifiée par les textes subséquents.

-Classe 0- Actifs courants : Actifs dont le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré;

-Classe 1- 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 ;

-Classe 2- Actifs incertains : Ce sont tous les actifs dont le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur validité et nécessitant la mise en œuvre des mesures de redressement;

Ces engagements englobent des actifs dont les retards de paiements de intérêts ou du principal entre 90 et 180 jours;

-Classe 3- Actifs préoccupants : Actifs dont le recouvrement est menacé, et qui sont détenus sur 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 des intérêts ou du principal entre 180 et 360 jours ;

-Classe 4- Actifs compromis : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours ainsi que les actifs restés en suspens pendant un délai supérieur à 360 jours.

3.1.3 Provision sur les engagements

Les provisions sont déterminées selon les taux prévus par la circulaire 91-24 après déduction des garanties considérées comme valables.

Prise en compte des garanties

Les garanties qui ont été considérées comme juridiquement valables sont:

- Les garanties reçues de l'Etat Tunisien, des Banques et des compagnies d'assurance lorsqu'elles sont matérialisées;

- Les garanties matérialisées par des instruments financiers ;

- Les hypothèques dûment enregistrées et portant sur des biens immatriculés à la conservation de propriété foncière, réalisable dans un délai raisonnable ;
- Les promesses d'hypothèques portant sur les terrains acquis auprès de l'AFH, l'AFI ou l'AFT ; et
- Les hypothèques maritimes dûment enregistrées.

Taux de provision

En matière de détermination des provisions, la Succursale s'est conformée aux règles de divisions, de couverture et de suivi des engagements édictées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée par les textes subséquents. Ainsi la provision sur prêts est déterminée en appliquant le taux de provisions par classe de risques au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite de la valeur des garanties reçues.

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

Provisions collectives

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice, pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier. La méthodologie adoptée pour la détermination de ladite provision collective prévoit : Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur (Professionnels, contreparties publiques ou Particuliers) et par secteur d'activité afin de déterminer pour chaque groupe un taux de migration annuel qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1, observé durant les années antérieures (5 ans au moins compte non tenu de l'année de référence) ;

Le calcul de la moyenne des taux de migration par groupe homogène ;

Les taux de migration historiques du groupe de contreparties sont majorés par des taux déterminés par la BCT ;

L'estimation d'un taux de provisionnement moyen sur le risque additionnel observé durant les années antérieures (5 ans au moins compte non tenue de l'année de référence) à partir des taux de provisionnement de chaque groupe de contreparties. Ce calcul se fait hors agios réservés. La provision collective globale est la somme des provisions collectives par groupe.

Les taux de provisionnement retenus par la Banque de Tunisie, pour la détermination de la provision collective requise au 31 décembre 2023, sont ceux prévues par la circulaire n° 2024-01 du 19 janvier 2024.

Provisions additionnelles

En application des dispositions de la circulaire n°2013-21 du 30 Décembre 2013, la Succursale a constitué des provisions additionnelles en couverture du risque net sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans, 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.

On entend par risque net, la valeur de l'actif après déduction :

- des agios réservés ;
- des garanties reçues de l'Etat, des organismes d'assurance et des établissements de crédit ;
- des garanties sous forme de dépôts ou d'actifs financiers susceptibles d'être liquidés sans que leur valeur soit affectée ;
- des provisions constituées conformément aux dispositions de l'article 10 de la circulaire aux établissements de crédit n°91-24.

Comptabilisation des revenus sur prêts auprès de la clientèle

Les intérêts et produits assimilés ainsi que les commissions sont pris en compte en résultat de la période pour leurs montants rattachés à la période.

Les intérêts courus et non échus relatifs aux prêts classés parmi les actifs courant (classe A) parmi les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe B 1) au sens de la circulaire 91-24, sont portés en résultat à mesure qu'ils sont courus. Les intérêts échus et non encore encaissés relatifs aux prêts classés parmi les actifs incertains (Classe B 2) ou parmi les actifs préoccupant (Classe 3) ou parmi les actifs compromis (Classe 4), au sens de la circulaire 91-24 sont constatés en produits réservés et sont déduits du poste « Créances sur la clientèle ». Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

3.2 Comptabilisation du portefeuille Titres

3.2.1 Portefeuille commercial

Le portefeuille titre commercial ne comprend aucun titre commercial.

3.2.2 Portefeuille d'investissement

Le portefeuille d'investissement ne comprend aucun titre.

3.3 Comptabilisation des intérêts courus et charges assimilées

Les intérêts encourus et charges assimilées sont pris en compte en résultat au fur et à mesure qu'ils sont courus. En revanche, les charges décaissées et relatives à des exercices futurs ne sont pas comptabilisées en tant que charge de l'exercice mais portés au bilan de la succursale en compte de régularisation d'actif.

3.4 Comptabilisation des valeurs immobilisées

Les immobilisations sont constatées au cout d'acquisition. Elles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire conformément aux taux ci-après indiquées :

- Immeubles :	5%
- Travaux :	10%
- Coffres forts :	5%
- Matériels roulants :	20%
- Matériels informatiques :	25%
- Logiciels informatiques :	33%
-Immobilisations de faible valeur :	100%

La succursale a procédé fin 2018 à un inventaire physique des immobilisations corporelles détenues tant en France qu'en Tunisie.

Le rapprochement des résultats de l'inventaire physique de la succursale de Tunis a mis en évidence un certain nombre d'écarts jugés non significatifs mais qui n'ont pas fait l'objet de correction en 2019.

3.5 Conversion des opérations en monnaie étrangères

Les opérations en devises sont traitées séparément dans une comptabilité autonome au titre de chacune des devises concernées et sont converties dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change moyen interbancaire en date d'arrêté utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période.

3.6 Provisions pour risques et charges

L'évaluation des provisions pour risques et charges peut être forfaitaire ou au prorata de l'estimation du risque encouru ou de la charge à venir.

3.7 Capitaux propres et résultat

Au 31 Décembre 2018, les capitaux propres de la TF Bank étant inférieurs à la moitié du capital social, le conseil d'administration a convoqué une AGE en date du 05 Avril 2019 afin de statuer sur une réduction du capital de 26,9 M€ suivie d'une augmentation du capital à hauteur d'un montant maximum de 7,8 M€ en numéraire assortie d'une suppression d'un droit préférentiel de souscription de certains actionnaires au profil de :

- L'Etat Tunisien
- La Banque de l'Habitat
- La société Tunisienne des Banques

3.8 Pilotage et perspectives d'amélioration du contrôle interne

Le contrôle interne figure parmi les priorités de la gouvernance de la TF Bank à tous les niveaux à savoir le management, le conseil d'administration et le comité d'audit et des risques.

La succursale a continué d'externaliser en 2023 les fonctions suivantes :

- Le recouvrement
- La direction financière
- Le back-office

Plusieurs actions sont en cours d'implémentation dont notamment :

- L'amélioration de de l'élaboration et du traitement de l'information financière ;
- La revue de la cartographie des risques ;
- Renforcement dispositif anti-blanchiment d'argent ;et
- Renforcement de contrôle sur les comptes sensibles.

4. NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS

4.1 Actifs

NOTE 1 : CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BCT, CCP ET TGT

	2023	2022
Comptes Ordinaires BCT	137	-
	137	-

NOTE 2 : CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

	2023	2022
Établissements bancaires	26 448	30 428
Crédits aux banques non résidentes	-	-
Créances rattachés aux comptes des établissements bancaires	1	24
Total Brut	26 449	30 453
Provision pour dépréciation créances sur établissements bancaires	-	-
Total Net	26 449	30 453

NOTE 3 : CREANCES SUR LA CLIENTELE

	2023	2022
Crédits de trésorerie	5 833	7 981
Créances douteuses	13 973	13 935
Consolidation	1 537	1 637

Valeurs impayées	53	230
Créances rattachées aux crédits de trésorerie	15	27
Solde débiteur	31	32
	<hr/>	<hr/>
Total Brut	21 443	23 842
	<hr/>	<hr/>
Provisions sur crédits à la clientèle	<11 700>	<12 017>
Provisions collective	<58>	<288>
Agios réservés	<1 051>	<530>
	<hr/>	<hr/>
Total Net	8 634	11 007
	<hr/>	<hr/>

NOTE 4 : VALEURS IMMOBILISEES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Immeuble	103	104
Matériel de Transport	37	37
Agencement	55	56
Mobilier et matériel de Bureau	15	15
Matériel informatique	131	128
Total Brut	341	340
	<hr/>	<hr/>
Amortissements	<323>	<320>
Total Net	18	20
	<hr/>	<hr/>

NOTE 5 : AUTRES ACTIFS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Débiteurs divers	14 198	802
Crédits au personnel	76	58
Position de change	0	0
Comptes de régularisation	0	0
Total Brut	14 274	860
	<hr/>	<hr/>
Provisions sur autres actifs	-	-
Total Net	14 274	860
	<hr/>	<hr/>

4.2 Passifs

NOTE 6 : DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS BANCAIRES ET FINANCIERS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Emprunts interbancaires	16 350	20 308
Dettes rattachées aux emprunts interbancaires	81	53
	<hr/>	<hr/>
	16 431	20 361
	<hr/>	<hr/>

NOTE 7 : DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE

	2023	2022
Comptes à vue	1 048	2 568
Comptes à terme	1 703	367
	2 750	2 935

NOTE 8 : EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES

	2023	2022
Emprunts matérialisés	2 917	3 492
Dettes rattachés sur emprunts matérialisés	19	<1>
	2 936	3 491

NOTE 9 : AUTRES PASSIFS

	2023	2022
Charges à payer	70	81
Créditeurs divers	14 527	2 204
Position de change (passif)	-	-1
Provision pour risques et charges	255	308
	14 852	2 591

4.3 Capitaux propres

NOTE 10 : CAPITAUX PROPRES

	2023	2022
Dotation	5 706	5 706
Réserves	6 692	6 692
Résultats reportés	563	<1 234>
Résultat de l'exercice	<419>	1 797
	12 543	12 961

4.4 Engagements hors bilan

NOTE 11 : ENGAGEMENTS REÇUS

Les garanties reçues figurant sur l'état des engagements hors bilan ne comportent pas les garanties non déductibles au sens de la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la banque centrale de Tunisie. En outre, ces garanties figurant en Hors bilan pour la valeur de la créance inscrite au bilan et se rapportant à ces garanties. Ainsi, le surplus des garanties par rapport à l'encours de chaque créance est exclu de cette situation.

Ces garanties correspondent à des garanties reçues des sociétés d'assurances et des lignes de refinancement de la BCT sous forme des dépôts affectés dans la mesure où le risque de défaut de remboursement du bénéficiaire du crédit est assuré exclusivement par la BCT et les garanties hypothécaires enregistrées.

4.5 Etat de résultat

NOTE 12 : INTERETS ET REVENUS ASSIMILES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Marché Monétaire à terme	258	179
Produits sur opérations de trésorerie et interbancaire	258	179
Intérêts sur crédits de trésorerie	221	429
Escompte commercial	-	1
Intérêts de retard	90	216
Produits sur opérations de crédit	311	647
	569	826

NOTE 13 : COMMISSIONS

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Commissions sur crédits	8	25
Commissions sur opérations internationales	-	1
Autres commissions	11	10
	19	36

NOTE 14 : GAINS SUR PORTEFEUILLE COMMERCIAL ET OPERATIONS FINANCIERES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Résultat de change	<57>	<255>
	<57>	<255>

NOTE 15 : INTERETS ENCOURUS ET CHARGES ASSIMILEES

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Emprunt en devises auprès des correspondants	-435	-236
Interbancaire	-	-76
Opérations avec les établissements bancaires et financiers	-435	-312
Comptes à terme	-88	-79
Opérations avec la clientèle	-88	-79
	-524	-391

NOTE 16 : DOTATION AUX PROVISIONS ET RESULTATS DES CORRECTIONS DE VALEURS SUR CREANCESHORS BILAN ET PASSIF

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Dotations aux provisions sur crédits à la clientèle	-546	-1 501
Dotations aux provisions collectives	-	-
Dotations aux provisions sur autres actifs	-	-
Reprises de provisions sur opérations avec la clientèle	185	4 389
Reprises de provisions aux provisions collectives	230	-
Dotations aux provisions pour risque et charges	-	-
Reprise de provisions pour risque et charges	20	73
	-111	2 961

NOTE 17 : FRAIS DE PERSONNEL

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Appointements et indemnités	-122	-204
Frais sociaux et taxes sur salaires	-57	-49
	<u>-179</u>	<u>-253</u>

NOTE 18 : CHARGES GENERALES D'EXPLOITATION

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Impôts et taxes	-3	-6
Loyers	-46	-45
Transport et déplacement	-	-
Autres charges d'exploitation	-85	-85
	<u>-133</u>	<u>-137</u>

Annexe I : Responsabilité de l'auditeur pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

R A P P O R T D E L ' A U D I T E U R I N D E P E N D A N T S U R L E S E T A T S F I N A N C I E R S

A l'assemblée générale de **Tunisian Foreign Bank "TF BANK"**

Opinion

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la succursale de Tunis de la Tunisian Foreign Bank "TF BANK" qui comprennent le bilan au 31 décembre 2023, l'état des engagements hors bilan, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de 49 512 milliers d'euros, des capitaux propres positifs de 12 543 milliers d'euros , y compris un résultat déficitaire de 419 milliers d'euros.

Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration,

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la succursale au 31 Décembre 2023, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section «Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers» du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la succursale conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

Question clés d'audit

Les questions clés d'audit sont les questions qui selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés d'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Couverture du risque de crédit

Risque identifié : Dépréciation des créances sur les établissements de crédit et la clientèle

Comme indiqué dans la note aux états financiers « Comptabilisation des engagements et revenus y afférents », la succursale procède à la classification, l'évaluation et la comptabilisation des provisions y afférentes dès lors qu'elle estime que les critères définis par la circulaire BCT n°91-24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les circulaires subséquentes sont remplies.

La détermination de la dépréciation individuelle requiert une part importante du jugement notamment pour identifier les créances devant faire l'objet d'une dépréciation et pour estimer le montant de la provision à comptabiliser.

Compte tenu de l'exposition de la succursale au risque de crédit, nous avons considéré que ces dépréciations constituent une question clé d'audit dans la mesure où elles représentent une zone d'estimation significative pour l'établissement des comptes.

Approche et procédures d'audit mise en œuvre en réponse à ces risques

Dans le cadre de notre appréciation du processus d'évaluation et de couverture du risque lié aux créances de la clientèle à la date de clôture, nos travaux ont consisté à :

- Rapprocher les données comptables avec les données de la direction des risques et nous nous sommes assurés que les écarts sont justifiés;
- S'assurer de la correcte classification des créances en créances douteuses conformément aux règles édictées par la Banque Centrale de Tunisie;
- Vérifier le calcul arithmétique du montant des provisions requises sur les créances de la clientèle, à base individuelle, additionnelle et collectives, en application de la réglementation en vigueur;

Nous avons procédé à une revue de crédits consistant à :

- Prendre connaissance des dernières informations disponibles sur la situation des contreparties douteuses;
- Analyse contradictoire des hypothèses retenues ainsi que des estimations des provisions;
- Vérifier le correct enregistrement en comptabilité des provisions;

Risque identifié : Prise en compte des intérêts et revenus assimilés sur opérations de crédits

Les revenus des opérations de crédit représentent la rubrique la plus importante des produits d'exploitation bancaire.

En raison de leurs composition, leur montant et les règles de comptabilisation, telles que décrites au niveau de la Note « Comptabilisation des revenus sur prêts », même des légères modifications du taux d'intérêt peuvent avoir un impact considérable sur les produits d'exploitation et par conséquent sur les capitaux propres.

C'est pourquoi la prise en compte des revenus des opérations de crédit constitue une question clé d'audit.

Approche et procédures d'audit mise en œuvre en réponse à ces risques

Nos diligences d'audit des intérêts et revenus assimilés des opérations de crédit ont notamment consisté à :

- Prendre connaissance des procédures de contrôle interne mises en place.
- Apprécier la pertinence de la méthodologie retenue par la banque par rapport aux règles édictées par la BCT.
- Examen analytique sur l'évolution des intérêts.
- Vérifier le respect de la NCT 24 « engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires » en matière de prise en compte des revenus et de séparation des exercices comptables.
- Examen des processus et contrôles entourant la reconnaissance des revenus.
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans la note aux états financiers.

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

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la succursale à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de

liquider la succursale ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos responsabilités pour l'audit des états financiers sont décrites de façon détaillée dans l'annexe I, qui fait partie intégrante de notre rapport.

Tunis, le 26 Juin 2024

Foued AMIRI

UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 1.725.222 dinars, un actif net de 1.700.635 dinars et un bénéfice de la période de 89.777 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

Les disponibilités représentent au 30 Juin 2024, 20,95% du total des actifs, se situant ainsi au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 29 Juillet 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	Année 2023
Portefeuille-titres	4	1 363 734	1 440 920	1 326 419
Actions et droits rattachés		1 363 734	1 440 920	1 326 419
Placements monétaires et disponibilités		361 488	362 621	273 426
Disponibilités		361 488	362 621	273 426
TOTAL ACTIF		1 725 222	1 803 541	1 599 845
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	5	5 810	8 150	5 844
Autres créditeurs divers	6	18 777	18 193	24 897
TOTAL PASSIF		24 587	26 344	30 742
ACTIF NET				
Capital	7	1 684 403	1 777 617	1 550 316
Sommes capitalisables				
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		16 232	(420)	18 787
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-	-
ACTIF NET		1 700 635	1 777 197	1 569 103
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 725 222	1 803 541	1 599 845

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	8	42 860	42 860	25 021	25 021	73 528
Dividendes		42 860	42 860	25 021	25 021	73 528
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		42 860	42 860	25 021	25 021	73 528
Charges de gestion des placements	9	(5 811)	(11 222)	(5 210)	(9 342)	(21 357)
REVENU NET DES PLACEMENTS		37 049	31 638	19 811	15 679	52 170
Autres charges	10	(7 951)	(14 854)	(7 368)	(13 993)	(28 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		29 098	16 784	12 443	1 686	23 224
Régularisation du résultat d'exploitation		(143)	(553)	(2 152)	(2 106)	(4 438)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		28 955	16 232	10 291	(420)	18 787
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)						
		143	553	2 152	2 106	4 438
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres						
		54 637	45 326	143 380	133 126	112 828
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres						
		6 185	7 025	-	-	(37 793)
Frais de négociation de titres		(143)	(561)	(1 139)	(1 256)	(1 859)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		89 777	68 574	154 684	133 556	96 401

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	89 777	68 574	154 684	133 556	96 401
Résultat d'exploitation	29 098	16 784	12 443	1 686	23 224
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	54 637	45 326	143 380	133 126	112 828
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	6 185	7 025	-	-	(37 793)
Frais de négociation de titres	(143)	(561)	(1 139)	(1 256)	(1 859)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(25 228)	62 957	448 400	425 054	254 114
Souscriptions					
- Capital	-	92 253	493 800	493 800	493 800
- Régularisation des sommes non distribuables	1 118	(1 905)	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	(1 118)	(412)	(45 400)	(45 400)	(45 400)
Rachats					
- Capital	(24 790)	(26 588)	-	(26 200)	(208 900)
- Régularisation des sommes non distribuables	(317)	(250)	-	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	(121)	(140)	-	2 854	14 614
VARIATION DE L'ACTIF NET	64 549	131 532	603 084	558 610	350 515
ACTIF NET					
En début de période	1 636 086	1 569 103	1 174 114	1 218 588	1 218 588
En fin de période	1 700 635	1 700 635	1 777 197	1 777 197	1 569 103
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	17 341	16 385	13 274	13 536	13 536
En fin de période	17 079	17 079	18 212	18 212	16 385
VALEUR LIQUIDATIVE	99,574	99,574	97,583 (*)	97,583 (*)	95,765
TAUX DE RENDEMENT	5,54%	3,98%	10,32% (*)	8,39% (*)	6,37%

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

UNIVERS ACTIONS SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution puis devenue SICAV Actions de type capitalisation depuis le 2 janvier 2019, régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 24 Février 2000 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 10 janvier 2000.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNIVERS ACTIONS SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNIVERS ACTIONS SICAV est confiée à la Société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une

plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 30 Juin 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 Juin 2024.

3.3- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.4- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 1.363.734 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre des titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif Net
Actions & droits rattachés			1 281 053	1 363 734	80,19%
Actions			1 281 053	1 363 734	80,19%
TN0001600154	ATTIJARI BANK	3 095	141 711	168 089	9,88%
TN0001800457	BIAT	1 600	143 705	163 699	9,63%
TN0002200053	BT	6 000	31 140	30 606	1,80%
TN0007550015	CITY CARS	10 442	121 535	137 730	8,10%
TN0007670011	DELICE HOLDING	9 700	142 079	128 389	7,55%
TN0007570013	EURO CYCLE	9 949	235 030	112 364	6,61%
TN0007740012	SAMI	23 315	69 136	142 525	8,38%
TN0001100254	SFBT	9 230	105 316	117 119	6,89%
TN0006560015	SOTUVER	9 395	31 321	120 444	7,08%
TN0007440019	TELNET	25 000	160 656	122 825	7,22%
TN0007270010	TPR	19 950	82 879	105 037	6,18%
TN0007720014	UNIMED	2 251	16 545	14 906	0,88%
TOTAL GENERAL			1 281 053	1 363 734	80,19%
Pourcentage par rapport au total des actifs					79,05%

NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 Juin 2024 un montant de 5.810 dinars contre 8.150 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	1 659	1 489	1 670
Dépositaire	415	667	417
Distributeurs	3 736	5 995	3 757
TOTAL	5 810	8 150	5 844

NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 Juin 2024 un montant de 18.777 dinars contre 18.193 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	-	318	-
CMF	139	144	140
Charges à payer	18 638	17 731	24 757
TOTAL	18 777	18 193	24 897

NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2024 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023

Montant	1 550 316
Nombre de titres	16 385
Nombre d'actionnaires	38

Souscriptions réalisées

Montant	92 253
Nombre de titres émis	975
Nombre d'actionnaires nouveaux	1

Rachats effectués

Montant	(26 588)
Nombre de titres rachetés	(281)
Nombre d'actionnaires sortants	(4)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables	(2 951)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	45 326
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	7 025
Frais de négociation de titres	(561)

Résultats antérieurs incorporés au capital	(A)	18 787
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital		796

Capital au 30-06-2024

Montant		1 684 403
Nombre de titres		17 079
Nombre d'actionnaires		35

(A) : Selon décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 04 avril 2024.

NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres accusent un solde de 42.860 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024, contre 25.021 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Dividendes					
- des actions	42 860	42 860	25 021	25 021	73 528
TOTAL	42 860	42 860	25 021	25 021	73 528

NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 5.811 dinars contre 5.210 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	1 660	3 206	1 489	2 669	6 102
Rémunération du dépositaire	415	802	372	667	1 526
Rémunération des distributeurs	3 736	7 214	3 349	6 006	13 730
TOTAL	5 811	11 222	5 210	9 342	21 357

NOTE 10 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 7.951 dinars contre 7.368 dinars pour la même période de l'exercice 2023 et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Redevance CMF	415	802	372	667	1 526
Services bancaires et assimilés	1 050	1 079	627	657	1 875
Taxes	140	279	131	261	527
Frais de publications	1 493	2 986	1 370	2 725	5 496
Honoraires CAC	1 776	3 551	1 781	3 542	7 142
Jetons de Présence	2 486	4 973	2 493	4 959	10 000
Autres	592	1 184	594	1 181	2 381
TOTAL	7 951	14 854	7 368	13 993	28 946

NOTE 11 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE

Rémunération du gestionnaire : La gestion de l'UBCI-UNIVERS ACTION SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire : L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs : L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UBCI et l'UNION CAPITAL perçoivent une rémunération de 0,9% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 59.347.786 dinars, un actif net de 59.205.001 dinars et un bénéfice de la période de 872.399 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 29 Juillet 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	41 826 099	44 695 427	45 437 616
Obligations et valeurs assimilées		41 826 099	44 695 427	45 437 616
Placements monétaires et disponibilités		17 512 820	13 086 901	14 315 378
Placements monétaires	5	17 512 820	13 086 901 (*)	14 315 378 (*)
Créances d'exploitation	6	8 867	13 771 (*)	427 759 (*)
TOTAL ACTIF		59 347 786	57 796 099	60 180 753
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	125 994	224 876	131 216
Autres créditeurs divers	8	16 791	27 901	22 300
TOTAL PASSIF		142 785	252 777	153 515
ACTIF NET				
Capital	9	57 369 963	55 859 313	56 580 560
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		531	310	313
Sommes distribuables de l'exercice en cours		1 834 507	1 683 700	3 446 364
ACTIF NET		59 205 001	57 543 322	60 027 238
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		59 347 786	57 796 099	60 180 753

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisien)

	<i>Note</i>	<i>du 01/04/ au 30/06/2024</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2024</i>	<i>du 01/04/ au 30/06/2023</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2023</i>	<i>Année 2023</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	745 253	1 530 012	748 348	1 464 045	3 057 234
Revenus des obligations et valeurs assimilées		745 253	1 530 012	748 348	1 464 045	3 057 234
Revenus des placements monétaires	11	131 077	233 251	76 269 (*)	205 729 (*)	388 050 (*)
Revenus des prises en pension	12	138 697	322 866	140 028 (*)	299 276 (*)	509 475 (*)
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 015 027	2 086 129	964 645	1 969 050	3 954 759
Charges de gestion des placements	13	(125 995)	(261 858)	(127 301)	(258 116)	(517 411)
REVENU NET DES PLACEMENTS		889 032	1 824 271	837 344	1 710 934	3 437 348
Autres charges	14	(21 884)	(44 864)	(21 201)	(42 715)	(85 793)
RESULTAT D'EXPLOITATION		867 148	1 779 407	816 143	1 668 219	3 351 555
Régularisation du résultat d'exploitation		73 451	55 100	28 931	15 481	94 810
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		940 599	1 834 507	845 074	1 683 700	3 446 364
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(73 451)	(55 100)	(28 931)	(15 481)	(94 810)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		5 250	14 930	9 680	19 253	38 826
RESULTAT NET DE LA PERIODE		872 399	1 794 337	825 823	1 687 473	3 390 381

(*) Les revenus des prises en pension présentés initialement au niveau de la rubrique « Revenus des placements monétaires » ont été classés dans une rubrique spécifique.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>du 01/04/ au 30/06/2024</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2024</i>	<i>du 01/04/ au 30/06/2023</i>	<i>du 01/01/ au 30/06/2023</i>	<i>Année 2023</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	872 399	1 794 337	825 823	1 687 473	3 390 381
Résultat d'exploitation	867 148	1 779 407	816 143	1 668 219	3 351 555
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	5 250	14 930	9 680	19 253	38 826
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(3 280 092)	(3 280 092)	(2 494 484)	(2 494 484)	(2 494 484)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	1 666 996	663 518	802 812	(1 117 986)	(336 978)
Souscriptions					
- Capital	10 617 476	18 820 588	7 711 900	15 323 900	34 005 900
- Régularisation des sommes non distribuables	2 468	3 125	(44 817)	(90 562)	(193 270)
- Régularisation des sommes distribuables	308 400	871 697	216 935	616 842	1 547 328
Rachats					
- Capital	(8 914 968)	(18 046 467)	(6 852 400)	(16 297 400)	(34 274 400)
- Régularisation des sommes non distribuables	(1 930)	(2 773)	39 925	96 658	196 042
- Régularisation des sommes distribuables	(344 450)	(982 652)	(268 731)	(767 424)	(1 618 577)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(740 697)	(822 237)	(865 849)	(1 924 998)	558 918
ACTIF NET					
En début de période	59 945 698	60 027 238	58 409 171	59 468 320	59 468 320
En fin de période	59 205 001	59 205 001	57 543 322	57 543 322	60 027 238
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	559 526	568 860	553 215	571 545	571 545
En fin de période	576 643	576 643	561 810	561 810	568 860
VALEUR LIQUIDATIVE	102,671	102,671	102,424	102,424	105,521
TAUX DE RENDEMENT	1,49%	3,04%	1,42% (*)	2,91% (*)	5,89%

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 15 Septembre 1993 à l'initiative de l'« UBCI » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances, en date du 08 Avril 1992.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est confiée à la Société « UNION CAPITAL » ex COFIB CAPITAL ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en Pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3.5- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.6- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 41.826.099 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% actif net
Obligations et valeurs assimilés			39 683 720	41 826 099	70,65%
Obligations des sociétés			12 895 020	13 413 331	22,66%
TN0003400348	AMENBANK ES2009	30 000	198 600	205 106	0,35%
TN0003400330	AMENBANK2008(B)	20 000	400 000	402 516	0,68%
TN0003400405	AMENBANKSUB2010	18 000	239 220	253 310	0,43%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	800 000	845 115	1,43%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	13 010	1 040 800	1 071 376	1,81%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	20 000	2 000 000	2 121 150	3,58%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	3 000	240 000	254 846	0,43%
TNCTFWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	3 000	240 000	255 937	0,43%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	10 000	1 000 000	1 059 639	1,79%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	10 000	1 000 000	1 023 465	1,73%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	5 000	200 000	209 723	0,35%
TN0001900844	BH 2009CATB	50 000	380 000	388 056	0,66%
TN0007310543	HL 2020-2 10.6%	6 500	260 000	273 916	0,46%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	10 000	800 000	818 095	1,38%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	10 000	1 000 000	1 015 478	1,72%
TN0002102143	TLF 2020 SUB 10.25%	10 000	400 000	413 801	0,70%
TN0002102150	TLF 2021-1 9.7 %	4 100	164 000	166 685	0,28%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2 10%	10 000	800 000	844 415	1,43%
TN000390023	UIB2009-1 CAT B	20 000	132 400	137 971	0,23%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	20 000	1 600 000	1 652 730	2,79%
Emprunt National			21 000 000	22 274 742	37,62%
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	30 000	3 000 000	3 150 749	5,32%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	30 000	3 000 000	3 141 396	5,31%
TN4A4WPDZOC1	E.NAT T3-22 CAT C 9.6%	50 000	5 000 000	5 301 940	8,96%
TNIZ090I5G66	E.NAT T3-22 CAT C T+2.4%	50 000	5 000 000	5 326 630	9,00%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	12 500	1 250 000	1 337 759	2,26%
TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	3 750	3 750 000	4 016 268	6,78%

Bons du trésor assimilables			5 788 700	6 138 026	10,37%
TN0008000606	BTA-04-2028	1 000	935 200	990 125	1,67%
TN0008000580	BTA-10-2026	5 000	4 853 500	5 147 901	8,70%
TOTAL			39 683 720	41 826 099	70,65%
Pourcentage par rapport à l'Actif					70,48%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 17.512.820 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
	<u>Dépôts à vue</u>	2 626 951	2 626 951	4,44%
	UBCI	2 626 951	2 626 951	4,44%
	<u>Certificats de dépôt</u>	9 124 975	9 379 132	15,84%
TNIHGIRSS1P3	Certificat de dépôt AIL au 22/07/24 à 10,5% 270 jours	1 412 399	1 492 695	2,52%
TNXEVAECNPV7	Certificat de dépôt BTK.L au 03/12/2024 à 10,4% 270 jours	1 884 230	1 931 426	3,26%
TNJFQWHSEI23	Certificat de dépôt BTK.L au 31/07/2024 à 10,5% 260 jours	2 359 024	2 482 652	4,19%
TNJB0HBX3XG8	Certificat de dépôt BTL au 27/06/2024 à 9,97% 40 jours	3 469 322	3 472 360	5,86%
	<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>	5 499 915	5 506 736	9,30%
	Pension livrée BIAT au 11/07/2024 à 8,97% pour 15 jours	2 500 826	2 503 934	4,23%
	Pension livrée BNA au 26/07/2024 à 8,97% pour 30 jours	2 999 089	3 002 802	5,07%
	TOTAL	17 251 842	17 512 820	29,58%
	Pourcentage par rapport au total des actifs			29,51%

NOTE 6 : CREANCES D'EXPLOITATION

Le solde de cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 8.867 dinars contre 13.771 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	8 867	13 771	10 319
Sommes à l'encaissement	-	-	417 440
Total	8 867	13 771	427 759

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 125.994 dinars contre 224.876 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	28 698	28 996	29 888
Dépositaire	13 999	28 679	14 579
Distributeurs	83 296	167 201	86 748
Total	125 994	224 876	131 216

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 16.791 dinars contre 27.901 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	-	10 379	-
Redevance CMF	4 545	4 717	4 819
Charges à payer	12 246	12 805	17 481
Total	16 791	27 901	22 300

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2023

Montant	56 580 560
Nombre de titres	568 860
Nombre d'actionnaires	965

Souscriptions réalisées

Montant	18 820 588
Nombre de titres émis	189 222
Nombre d'actionnaires nouveaux	76

Rachats effectués

Montant	(18 046 467)
Nombre de titres rachetés	(181 439)
Nombre d'actionnaires sortants	(83)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	14 930
Régularisation des sommes non distribuables	352

Capital au 30-06-2024

Montant	57 369 963
Nombre de titres	576 643
Nombre d'actionnaires	958

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 745.253 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024, contre 748.348 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/01 au 31/12/2023
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	255 739	496 934	201 200 (*)	389 090 (*)	875 383 (*)
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	489 514	1 033 078	547 148 (*)	1 074 955 (*)	2 181 850 (*)
Total	745 253	1 530 012	748 348	1 464 045	3 057 234

(*) Retraité pour les besoins de comparabilité.

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 131.077 dinars, contre 76.269 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/01 au 31/12/2023
Intérêts des dépôts à vue	8 967	19 351	20 278	82 516	106 224
Intérêts des certificats de dépôt	122 109	213 899	55 991	123 213	281 827
Total	131 077	233 251	76 269	205 729	388 050

NOTE 12 : REVENUS DES MISES EN PENSION

Les Intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/01 au 31/12/2023
Intérêts au titre des opérations de prises en pensions livrées	138 697	322 866	140 028	299 276	509 475
Total	138 697	322 866	140 028	299 276	509 475

NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 125.995 dinars, contre 127.301 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/01 au 31/12/2023
Rémunération du gestionnaire	28 699	59 645	28 996	58 793	117 855
Rémunération du dépositaire	13 999	29 095	14 145	28 680	57 490
Rémunération des distributeurs	83 296	173 117	84 160	170 644	342 066
Total	125 995	261 858	127 301	258 116	517 411

NOTE 14 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 21.884 dinars, contre 21.201 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, se détaillant ainsi :

Libellé	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	du 01/01 au 31/12/2023
Redevance CMF	14 000	29 095	14 145	28 680	57 490
Taxes	2 555	5 111	1 799	3 578	7 216
Frais bancaires	34	68	39	77	155
Frais de publications	1 530	3 060	1 443	2 871	5 789
Honoraires CAC	1 776	3 552	1 781	3 542	7 142
Jetons de Présence	1 989	3 978	1 995	3 967	8 000
Total	21 884	44 864	21 201	42 715	85 793

NOTE 15 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,205% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs :

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,595 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 1.122.582 dinars, un actif net de 1.104.757 dinars et un bénéfice de la période de 4.644 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphes post conclusion

- Les disponibilités représentent à la clôture de la période 39,69% du total des actifs, se situant au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 29 Juillet 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	Année 2023
Portefeuille-titres	4	677 085	736 834	651 835
Actions et droits rattachés		2 804	2 716	2 312
Obligations et valeurs assimilées		636 927	705 558	649 523
Titres OPCVM		37 353	28 560	-
Placements monétaires et disponibilités		445 498	181 724	169 859
Disponibilités		445 498	181 724	169 859
Autres actifs		-	-	12
TOTAL ACTIF		1 122 582	918 558	821 706
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	5	1 990	3 451	1 113
Autres créditeurs divers	6	15 836	17 320	28 002
TOTAL PASSIF		17 826	20 771	29 115
ACTIF NET				
Capital	7	1 087 270	889 691	780 101
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2	4	3
Sommes distribuables de l'exercice en cours		17 485	8 092	12 487
ACTIF NET		1 104 757	897 787	792 591
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 122 582	918 558	821 706

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	8	18 393	29 410	12 628	26 215	49 855
Dividendes		7 433	7 433	138	138	138
Revenus des obligations et valeurs assimilées		10 960	21 977	12 490	26 077	49 717
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		18 393	29 410	12 628	26 215	49 855
Charges de gestion des placements	9	(1 991)	(3 943)	(2 263)	(4 578)	(8 870)
REVENU NET DES PLACEMENTS		16 402	25 466	10 365	21 637	40 985
Autres charges	10	(6 592)	(13 180)	(6 667)	(13 264)	(26 710)
RESULTAT D'EXPLOITATION		9 810	12 287	3 698	8 373	14 275
Régularisation du résultat d'exploitation		5 240	5 198	(93)	(281)	(1 788)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		15 050	17 485	3 605	8 092	12 487
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(5 240)	(5 198)	93	281	1 788
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(1 515)	(1 115)	640	620	(206)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		(3 650)	(3 181)	68	68	1 197
Frais de négociation de titres		(1)	(1)	-	(120)	(184)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		4 644	7 989	4 406	8 941	15 084

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 01/04 au 30/06/2024	Période du 01/01 au 30/06/2024	Période du 01/04 au 30/06/2023	Période du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	4 644	7 989	4 406	8 941	15 084
Résultat d'exploitation	9 810	12 287	3 698	8 373	14 275
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 515)	(1 115)	640	620	(206)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	(3 650)	(3 181)	68	68	1 197
Frais de négociation de titres	(1)	(1)	-	(120)	(184)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	(12 210)	(12 210)	(18 616)	(18 616)	(18 616)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	334 129	316 386	(2 299)	(80 944)	(192 282)
Souscriptions					
- Capital	594 991	890 028	127 681	254 828	583 166
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 864)	(3 899)	(607)	(629)	236
- Régularisation des sommes distribuables	8 935	13 986	802	3 545	7 673
Rachats					
- Capital	(264 131)	(576 599)	(129 818)	(333 787)	(771 856)
- Régularisation des sommes non distribuables	1 892	1 936	584	579	(385)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 695)	(9 067)	(940)	(5 479)	(11 115)
VARIATION DE L'ACTIF NET	326 563	312 165	(16 509)	(90 619)	(195 814)
ACTIF NET					
En début de période	778 193	792 591	914 296	988 405	988 405
En fin de période	1 104 757	1 104 757	897 787	897 787	792 591
NOMBRE D'ACTIONS					
En début de période	7 132	7 295	8 342	9 061	9 061
En fin de période	10 226	10 226	8 322	8 322	7 295
VALEUR LIQUIDATIVE	108,034	108,034	107,881	107,881	108,648
TAUX DE RENDEMENT	0,58%	1,01%	0,47%	0,95%	1,65%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 30 Juin 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 19 Avril 1999 à l'initiative de la société « UBCI » sous forme mixte et a reçu l'agrément du Monsieurle Ministre des Finances, en date du 19 mars 1999.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la Société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 juin 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

Les intérêts sur les placements en obligations, en Bons de Trésor Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la côte, correspond au cours en bourse à la date du 30 juin 2024 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 30 juin 2024.

3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;
- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

3.4- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.5- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.6- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 677.085 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2024	% Actif Net
Actions			2 243	2 804	0,25%
TN0001100254	SFBT	221	2 243	2 804	0,25%
Obligations des sociétés et valeurs assimilées			609 540	636 927	57,65%
Obligations des sociétés			15 977	16 673	1,51%
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	100	3 977	4 090	0,37%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	300	12 000	12 583	1,14%
BTA			37 380	37 832	3,42%
TN0008000606	BTA-04-2028	40	37 380	37 832	3,42%
Emprunt national			556 183	582 421	52,72%
TN5XXZZ454U2	Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	2 500	250 000	255 236	23,10%
TN0008000838	Emprunt national T1 2021 CAT B	750	75 000	80 265	7,27%
TN0008000846	Emprunt national T1 2021 CAT C	200	200 000	214 201	19,39%
TNZBXQU5RZ91	Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	3 550	31 183	32 719	2,96%
Titres OPCVM			38 718	37 353	3,38%
TN0002400604	L'UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	364	38 718	37 353	3,38%
TOTAL GENERAL			650 502	677 085	61,29%
Pourcentage par rapport au total des actifs					60,31%

NOTE 5 : OPERATEURS CREDITEURS

Ce poste totalise au 30 juin 2024 un montant de 1.990 dinars contre 3.451 dinars à la même date de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	896	1 038	-
Dépositaire	196	385	174
Distributeurs	897	2 028	939
TOTAL	1 990	3 451	1 113

NOTE 6 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Ce poste totalise au 30 juin 2024 un montant de 15.836 dinars contre 17.320 dinars à la même date de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	-	137	95
Redevance CMF	66	74	68
Charges à payer	15 770	17 109	27 840
TOTAL	15 836	17 320	28 002

NOTE 7 : CAPITAL

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 30 Juin 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2023

Montant	780 101
Nombre de titres	7 295
Nombre d'actionnaires	46

Souscriptions réalisées

Montant	890 028
Nombre de titres émis	8 323
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

Rachats effectués

Montant	(576 599)
Nombre de titres rachetés	(5 392)
Nombre d'actionnaires sortants	(10)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(1 115)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(3 181)
Frais de négociation de titres	(1)
Régularisation des sommes non distribuables	(1 963)

Capital au 30-06-2024

Montant	1 087 270
Nombre de titres	10 226
Nombre d'actionnaires	40

NOTE 8 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 18.393 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024, contre 12.628 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
<u>Dividendes</u>					
- des actions	164	164	138	138	138
- des titres OPCVM	7 270	7 270	-	-	-
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	178	1 709	1 490	3 273	4 728
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- Intérêts (BTA, Emprunt National)	10 781	20 267	11 000	22 804	44 989
TOTAL	18 393	29 410	12 628	26 215	49 855

NOTE 9 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 1.991 dinars contre 2.263 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	897	1 791	1 038	2 096	4 067
Rémunération du dépositaire	196	362	188	386	737
Rémunération du Distributeur	897	1 791	1 038	2 096	4 067
TOTAL	1 991	3 943	2 263	4 578	8 870

NOTE 10 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 6.592 dinars contre 6.667 dinars pour la même période de l'exercice 2023 et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Redevance CMF	199	398	231	466	904
Services bancaires et assimilés	33	63	37	69	135
Taxes	102	205	100	199	402
Frais de publications	1 403	2 806	1 432	2 849	5 746
Honoraires CAC	1 776	3 551	1 781	3 542	7 142
Jetons de Présence	2 486	4 973	2 493	4 959	10 000
Autres	592	1 184	594	1 181	2 381
TOTAL	6 592	13 180	6 667	13 264	26 710

NOTE 11 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire : La gestion de L'UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire : L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs : L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,45% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2024

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2024

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2024, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 161.119.471 dinars, un actif net de 160.762.097 dinars et un bénéfice de la période de 2.363.128 dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 2024, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post conclusion

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 29 Juillet 2024

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Wael KETATA

BILAN ARRETE AU 30 Juin 2024

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

ACTIF	Note	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Portefeuille-titres	4	104 080 402	83 425 880	97 769 880
Obligations et valeurs assimilées		104 080 402	83 425 880	97 769 880
Placements monétaires et disponibilités		57 038 861	40 437 073	34 514 741
Placements monétaires	5	56 153 769	26 855 270	31 885 611
Disponibilités		885 092	13 581 803	2 629 130
Autres actifs	6	208	35	243
TOTAL ACTIF		161 119 471	123 862 988	132 284 864
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	338 254	390 151	163 301
Autres créditeurs divers	8	19 120	25 172	39 481
TOTAL PASSIF		357 374	415 323	202 782
ACTIF NET				
Capital	9	155 827 017	119 919 357	124 408 190
Sommes capitalisables				
Sommes capitalisables de l'exercice en cours		4 935 080	3 528 308	7 673 891
Sommes capitalisables des exercices antérieurs		-	-	-
ACTIF NET		160 762 097	123 447 665	132 082 082
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		161 119 471	123 862 988	132 284 864

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	du 01/04/2024 au 30/06/2024	du 01/01/2024 au 30/06/2024	du 01/04/2023 au 30/06/2023	du 01/01/2023 au 30/06/2023	Année 2023
Revenus du portefeuille-titres	10	1 844 470	3 539 796	1 400 455	2 750 006	5 946 025
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 787 525	3 482 851	1 400 455	2 750 006	5 946 025
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		56 945	56 945	-	-	-
Revenus des placements monétaires	11	434 894	834 551	153 589	341 768	1 043 990
Revenus des prises en pension	12	503 866	980 506	447 122	734 683	2 195 705
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 783 230	5 354 852	2 001 166	3 826 456	9 185 720
Charges de gestion des placements	13	(338 255)	(659 709)	(259 727)	(500 340)	(1 174 592)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 444 975	4 695 143	1 741 439	3 326 116	8 011 128
Autres charges	14	(50 490)	(99 113)	(38 011)	(73 799)	(167 222)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 394 485	4 596 030	1 703 428	3 252 317	7 843 905
Régularisation du résultat d'exploitation		439 470	339 050	264 658	275 990	(170 014)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 833 954	4 935 080	1 968 086	3 528 308	7 673 891
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(439 470)	(339 050)	(264 658)	(275 990)	170 014
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		(44 133)	(44 102)	800	17 020	56 485
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		12 776	33 304	20 070	37 559	71 534
Frais de négociation de titres		-	-	-	(120)	(182)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 363 128	4 585 233	1 724 297	3 306 776	7 971 742

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	du 01/04/2024 au 30/06/2024	du 01/01/2024 au 30/06/2024	du 01/04/2023 au 30/06/2023	du 01/01/2023 au 30/06/2023	Année 2023
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT					
DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	2 363 128	4 585 233	1 724 297	3 306 776	7 971 742
Résultat d'exploitation	2 394 485	4 596 030	1 703 428	3 252 317	7 843 905
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	12 776	33 304	20 070	37 559	71 534
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	(44 133)	(44 102)	800	17 020	56 485
Frais de négociation de titres	-	-	-	(120)	(182)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	20 237 093	24 094 783	11 708 810	13 778 194	17 747 645
Souscriptions					
- Capital	41 220 439	66 552 043	22 175 431	37 949 832	102 132 335
- Régularisation des sommes non distribuables	4 099 748	4 100 550	2 093 007	2 095 803	5 664 468
- Régularisation des sommes distribuables	(540 741)	1 137 458	(345 366)	622 616	3 192 049
Rachats					
- Capital	(22 570 501)	(44 173 102)	(11 332 144)	(25 156 015)	(85 147 084)
- Régularisation des sommes non distribuables	(2 722 045)	(2 723 757)	(1 384 917)	(1 387 416)	(4 732 060)
- Régularisation des sommes distribuables	750 194	(798 408)	502 799	(346 626)	(3 362 063)
VARIATION DE L'ACTIF NET	22 600 221	28 680 016	13 433 107	17 084 971	25 719 388
ACTIF NET					
En début de période	138 161 876	132 082 082	110 014 558	106 362 694	106 362 694
En fin de période	160 762 097	160 762 097	123 447 665	123 447 665	132 082 082
NOMBRE D' ACTIONS					
En début de période	1 015 406	985 856	860 038	843 715	843 715
En fin de période	1 163 195	1 163 195	950 780	950 780	985 856
VALEUR LIQUIDATIVE	138,207	138,207	129,838	129,838	133,977
TAUX DE RENDEMENT	1,57%	3,16%	1,50%	2,99%	6,28%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 30 Juin 2024

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une société d'investissement obligataire à capital variable de type capitalisation, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif.

Elle a été créée le 26 Octobre 1998 à l'initiative de la société « UBCI » et a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances, en date du 03 novembre 1997.

Elle a pour objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la Société « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé la société « UBCI Bourse » depuis le 15 mars 2024, le dépositaire étant l'« UBCI ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2024, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états inclus dans les états financiers trimestriels sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont supportés par le gestionnaire.

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

Les dividendes relatifs au titre d'OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2024, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

3.3- Evaluation des titres OPCVM

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.4- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « intérêts des mises en pension ».

- *Titres reçus en Pension*

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3.5- Evaluation des autres placements

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

3.6- Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

NOTE 4 : PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 104.080.402 dinars, et se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% actif net
Obligations et valeurs assimilés			99 437 952	104 080 402	64,74%
Obligations des sociétés			28 324 000	29 367 104	18,27%
TN0003400660	A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	10 000	400 000	411 261	0,26%
TNDE9EH7SA12	A.BANK SUB 2023-2 T10.05%	30 000	3 000 000	3 160 800	1,97%
TN8DSPQCBC06	ATL 2022-1 CA 10 %	10 000	800 000	845 115	0,53%
TNMA55MMDD46	ATL 2023-1 CA 10.5 %	25 000	2 000 000	2 058 754	1,28%
TN06F5NFW3K1	ATL 2023-2 CA 10.7%	40 000	4 000 000	4 242 299	2,64%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASE 2022-1-A 10%	5 000	400 000	424 743	0,26%
TNCTFVWUXV74	ATTIJARI LEASE 2022-1-B T+2.75	5 000	400 000	426 562	0,27%
TNMEZPU3I4U2	ATTIJARI LEASE 2023-1 10.7%	30 000	3 000 000	3 178 918	1,98%
TNO6AI2ZF0D3	ATTIJARI LEASE 2024-1 10.6%	30 000	3 000 000	3 070 396	1,91%
TN0006610554	ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	9 700	388 000	406 864	0,25%
TN9MG9SI38K0	BIAT SUB 2022-1 T+2.95%	20 000	2 000 000	2 013 422	1,25%
TN0007310543	HL 2020-2 10.6%	5 000	200 000	210 704	0,13%
TNL7VQZVHR54	HL 2023-A-1 10.75%	20 000	1 600 000	1 636 191	1,02%
TNAQSF8ZD1W1	HL 2024-1 A 10.7%	30 000	3 000 000	3 046 435	1,89%
TN0002102150	TLF 2021-1 9.7 %	5 900	236 000	239 863	0,15%
TN4SCYEXIVY5	TLF 2024-1 10.6 %	15 000	1 500 000	1 515 682	0,94%
TNR4CLXNS26	WIFAK BANK 2022-2 CA 9.25%	30 000	2 400 000	2 479 095	1,54%
Emprunt national			47 975 000	50 330 224	31,31%
TNVFSFLG1FH4	E.NAT 2022 T4 CC T+2.25%	20 000	2 000 000	2 100 499	1,31%
TNEFCT8MXYZ3	E.NAT 2022 T4 CC TF 9.6%	20 000	2 000 000	2 094 264	1,30%
TNVE955M6R90	E.NAT 2023 T3 CB TF 9.8%	50 000	5 000 000	5 312 526	3,30%
TN5XXZZ454U2	EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%	70 500	7 050 000	7 197 644	4,48%
TNQHMI7RIBR5	EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 %	10 000	1 000 000	1 024 475	0,64%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6%	30 000	3 000 000	3 008 206	1,87%
TN11TIB0EPV4	EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4%	30 000	3 000 000	3 008 877	1,87%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	52 250	5 225 000	5 591 833	3,48%

TN0008000846	EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	15 700	15 700 000	16 814 778	10,46%
TN3QL5M1QLW6	EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9%	4 000	4 000 000	4 177 122	2,60%
BTA			23 138 952	24 383 074	15,17%
TN0008000622	BTA 03-2026	2 000	1 830 400	2 000 416	1,24%
TN0008000606	BTA-04-2028	9 000	8 678 800	8 997 915	5,60%
TN0008000580	BTA-10-2026	13 000	12 629 752	13 384 744	8,33%
TOTAL			99 437 952	104 080 402	64,74%
Pourcentage par rapport à l'Actif					64,60%

NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève au 30 Juin 2024 à 56.153.769 dinars, se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2024	% Actif net
	<u>Certificats de dépôt</u>	40 329 987	41 084 757	25,56%
TNDFJOPYCEQ9	Certificat de dépôt AMEN BANK au 08/07/2024 à 9,4% 10 jours	2 993 703	2 995 589	1,86%
TNIHGIRSS1P3	Certificat de dépôt AIL au 22/07/2024 à 10,5% 270 jours	4 237 196	4 478 084	2,79%
TN0M2FFW5CM8	Certificat de dépôt BNA au 10/07/2024 à 9,75% 170 jours	7 718 579	7 984 454	4,97%
TNYNWN5VFYQ4	Certificat de dépôt BNA au 28/08/2024 à 9,22% 70 jours	4 929 552	4 941 452	3,07%
TN9NPOX5XGL1	Certificat de dépôt BTE au 31/07/2024 à 9,17% 40 jours	3 967 724	3 975 732	2,47%
TNXEVAECNPV7	Certificat de dépôt BTK au 03/12/2024 à 10,4% 270 jours	5 652 690	5 794 278	3,60%
TNJFQWHSEI23	Certificat de dépôt BTK au 31/07/2024 à 10,5% 260 jours	1 415 414	1 489 591	0,93%
TNJB0HBX3XG8	Certificat de dépôt BTL au 06/08/2024 à 9,97% 40 jours	1 982 470	1 984 205	1,23%
TNTK184BFDD6	Certificat de dépôt QNB au 14/08/2024 à 9,47% 50 jours	4 948 072	4 954 232	3,08%
TNLS7MUV91J3	Certificat de dépôt QNB au 26/07/2024 à 9,32% 30 jours	2 484 586	2 487 139	1,55%
	<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>	15 002 670	15 069 012	9,37%
	Pension livrée BIAT au 01/07/2024 à 8,97% pour 21 jours	2 000 739	2 011 208	1,25%
	Pension livrée BIAT au 02/07/2024 à 8,97% pour 20 jours	2 500 782	2 512 618	1,56%
	Pension livrée BIAT au 03/07/2024 à 8,97% pour 21 jours	3 000 354	3 014 551	1,88%
	Pension livrée BIAT au 05/07/2024 à 8,97% pour 22 jours	2 500 837	2 512 042	1,56%
	Pension livrée BIAT au 08/07/2024 à 8,97% pour 24 jours	2 500 589	2 511 163	1,56%
	Pension livrée BNA au 18/07/2024 à 8,97% pour 30 jours	2 499 369	2 507 431	1,56%
	TOTAL	55 332 657	56 153 769	34,93%
	Pourcentage par rapport au total des actifs			34,85%

NOTE 6 : AUTRES ACTIFS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 208 dinars contre 35 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
RS sur achats Obligations	208	35	243
Total	208	35	243

NOTE 7 : OPERATEURS CREDITEURS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 338.254 dinars contre 390.151 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Gestionnaire	150 335	115 434	-
Dépositaire	37 584	55 593	36 450
Distributeurs	150 336	219 124	126 851
Total	338 254	390 151	163 301

NOTE 8 : AUTRES CREDITEURS DIVERS

Cette rubrique s'élève au 30 Juin 2024 à 19.120 dinars contre 25.172 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille ainsi :

	<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
Etat, retenue à la source	-	10 028	16 475
Redevance CMF	13 264	9 949	11 848
Charges à payer	5 856	5 195	11 158
Total	19 120	25 172	39 481

NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de la période allant du 1er Janvier au 30 Juin 2024 se détaillent comme suit :

Capital au 31-12-2023

Montant	124 408 190
Nombre de titres	985 856
Nombre d'actionnaires	713

Souscriptions réalisées

Montant	66 552 043
Nombre de titres émis	527 383
Nombre d'actionnaires nouveaux	210

Rachats effectués

Montant	(44 173 102)
Nombre de titres rachetés	(350 044)
Nombre d'actionnaires sortants	(63)

Autres mouvements

Régularisation des sommes non distribuables	(3 611)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	(44 102)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	33 304
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	7 673 891
Régularisation du résultat antérieur, incorporé au capital	1 380 405

Capital au 30-06-2024

Montant	155 827 017
Nombre de titres	1 163 195
Nombre d'actionnaires	860

(A) SUIVANT DECISION DE L'ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE DU 04 AVRIL 2024.

NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 1.844.470 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024, contre 1.400.455 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaillent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>					
<i>Revenus des obligations</i>					
- intérêts	591 974	1 090 128	890 695	1 158 246	2 013 986
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>					
- intérêts (BTA et Emprunt National)	1 195 551	2 392 722	509 760	1 591 760	3 932 039
<u>Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif</u>					
<i>Revenus des Titres OPCVM</i>					
- Dividendes	56 945	56 945	-	-	-
Total	1 844 470	3 539 796	1 400 455	2 750 006	5 946 025

NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 434.894 dinars, contre 153.589 dinars pour la même période de l'exercice 2023, et se détaille ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Intérêts des dépôts	14 378	29 852	34 695	100 735	155 945
Intérêts des certificats de dépôt	420 516	804 699	118 893	241 032	888 046
Total	434 894	834 551	153 589	341 768	1 043 990

NOTE 12 : REVENUS DES PRISES EN PENSION

Les intérêts perçus au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Intérêts au titre des opérations de mise en pensions livrées	503 866	980 506	447 122	734 683	2 195 705
Total	503 866	980 506	447 122	734 683	2 195 705

NOTE 13 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 338.255 dinars, contre 259.727 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Rémunération du gestionnaire	150 336	293 204	115 434	222 373	522 041
Rémunération du dépositaire	37 584	73 301	28 859	55 593	130 510
Rémunération des distributeurs	150 336	293 204	115 434	222 373	522 041
Total	338 255	659 709	259 727	500 340	1 174 592

NOTE 14 : AUTRES CHARGES

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/04 au 30/06/2024 à 50.490 dinars, contre 38.011 dinars pour la période allant du 01/04 au 30/06/2023, se détaillant ainsi :

	du 01/04 au 30/06/2024	du 01/01 au 30/06/2024	du 01/04 au 30/06/2023	du 01/01 au 30/06/2023	Année 2023
Redevance CMF	37 584	73 301	28 859	55 593	130 510
Taxes	7 068	14 136	3 470	6 903	13 920
Frais bancaires	30	60	44	87	175
Frais de publications	1 546	3 092	1 365	2 715	5 476
Honoraires CAC	1 776	3 551	1 781	3 542	7 142
Jetons de Présence	2 486	4 973	2 493	4 959	10 000
Total	50 490	99 113	38 011	73 799	167 222

NOTE 15 : REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DEPOSITAIRE ET DES DISTRIBUTEURS

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est confiée à la Société d'intermédiation en bourse « UNION CAPITAL » ex « COFIB CAPITAL » ayant absorbé « UBCI Bourse ». Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'UBCI assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'UBCI perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération des distributeurs :

L'UNION CAPITAL et l'UBCI assurent la fonction de distributeur de fonds et de titres. En contrepartie de leurs services, l'UNION CAPITAL et l'UBCI perçoivent une rémunération de 0,4% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et partagée entre eux au prorata de leurs distributions.