



# Bulletin Officiel

N°7189 Mercredi 04 septembre 2024

www.cmf.tn

29<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

### AGREMENT POUR LA NOMINATION D'UN ADMINISTRATEUR D'UN INTERMEDIAIRE EN BOURSE

BMCE CAPITAL SECURITIES

2

### AGREMENT POUR LA NOMINATION D'UN DIRECTEUR GENERAL D'UN INTERMEDIAIRE EN BOURSE

BNA CAPITAUX

2

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

3

## ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES &amp; 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

- BEST LEASE
- CELLCOM
- TUNINVEST – SICAR
- SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SO.TE.TEL-
- SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS -SNMVT -
- ARAB TUNISIAN BANK –ATB-
- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES - SAH (INDIVIDUELS)
- SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES – SAH (CONSOLIDES)
- SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES –STAR (INDIVIDUELS)
- SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES –STAR (CONSOLIDES)

بلاغ هيئة السوق المالية

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 3 سبتمبر 2024 قد قرر الموافقة على تعيين السيّد محمد مجد الكباص مسيراً لشركة الوساطة بالبورصة " BMCE CAPITAL SECURITIES " بصفة عضو بمجلس إدارة الشركة.

2024 - AC - 021

بلاغ هيئة السوق المالية

تعلم هيئة السوق المالية كافة المتدخلين في السوق أنّ مجلسها المنعقد بتاريخ 3 سبتمبر 2024 قد قرّر الموافقة على تعيين السيّد سليم الممي مديرا عاما لشركة الوساطة بالبورصة " BNA CAPITAUX " .

2024 - AC - 022

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL
<b>OPCYM DE CAPITALISATION</b>					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	116,483	121,408	121,429
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	161,974	169,507	169,538
3 UNION FINANCIERE SALAMBO SICAV	UNION CAPITAL **	01/02/99	133,909	139,743	139,768
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	145,572	152,223	152,251
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	139,251	144,986	145,013
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	142,304	149,444	149,474
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	133,870	138,417	138,439
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	53,810	56,245	56,256
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	39,375	41,315	41,323
10 POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	134,030	140,516	140,543
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	117,462	123,132	123,155
12 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	117,320	122,796	122,820
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
13 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	20,764	21,678	21,682
14 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	142,874	150,226	150,256
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	144,441	144,459
17 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	13,339	13,772	13,793
18 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	199,359	208,537	208,575
19 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	13,198	13,540	13,541
20 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	112,861	117,819	117,841
21 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	116,840	122,596	122,620
22 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	16,275	17,047	17,050
23 FCP AFC AMANETT	AFC	12/09/23	102,479	108,107	108,130
24 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE CAP	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	103,072	103,097
<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	73,938	73,955
27 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	151,452	155,248	155,296
28 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	110,803	115,220	115,300
29 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	124,282	129,382	129,403
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
30 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	156,441	166,251	166,209
31 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	590,491	618,963	618,888
32 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	144,009	143,597	142,999
33 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	200,676	203,655	203,431
34 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	104,179	113,665	113,639
35 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	147,938	155,543	155,695
36 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	172,750	187,486	187,266
37 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	157,666	171,966	171,791
38 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	25,461	27,581	27,655
39 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	105,718	107,664	107,624
40 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,089	1,158	1,160
41 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,077	1,187	1,188
<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	1,482	1,483
48 FCP HAYETT PLENTUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,240	1,334	1,338
49 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,245	1,349	1,357
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	15,405	17,813	17,969
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNIS AIR	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 UBCE-UNIVERS ACTIONS SICAV	UNION CAPITAL **	10/04/00	94,943	102,350	102,420
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
55 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,247	1,375	1,382

OPCVM DEDISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2023	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	16/05/24	4,642	112,492	112,205	112,223	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	22/05/24	5,447	101,715	100,175	100,191	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	15/05/24	6,567	108,976	107,440	107,462	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	20/05/24	5,887	106,522	105,030	105,047	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/24	7,087	107,814	105,747	105,767	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	30/05/24	5,222	111,530	110,596	110,614	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	15/05/24	6,728	108,204	106,281	106,301	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	22/04/24	7,041	105,763	103,362	103,380	
64 CAP OBLIG SICAV	UNION CAPITAL **	17/12/01	30/05/24	5,857	108,991	107,601	107,618	
65 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	30/05/24	7,070	109,856	107,856	107,876	
66 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	30/05/24	5,885	107,593	106,084	106,103	
67 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	15/03/24	6,300	107,384	105,858	105,877	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	22/05/24	6,692	106,888	104,469	104,490	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	05/06/08	30/05/24	3,542	108,299	108,304	108,326	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	20/05/24	6,162	105,957	104,231	104,250	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	29/05/24	4,313	102,982	101,503	101,512	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	22/04/24	5,482	109,844	108,525	108,542	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UNION CAPITAL **	15/11/93	16/04/24	6,058	105,470	103,795	103,813	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	15/05/24	5,372	115,302	113,474	113,492	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	31/05/24	7,103	107,664	105,540	105,559	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,640	111,628	110,701	110,720	
77 FCP SMART CASH	SMART ASSET MANAGEMENT	13/03/23	04/04/24	7,810	107,851	105,890	105,915	
78 FCP GAT OBLIGATAIRE	GAT INVESTISSEMENT	31/08/23	-	-	1 015,847	1 061,493	1 061,675	
79 FCP SMART CASH PLUS	SMART ASSET MANAGEMENT	29/01/24	-	-	-	10 504,399	10 506,901	
80 FCP LEPTIS OBLIGATAIRE	LEPTIS ASSET MANAGEMENT	25/04/24	-	-	-	103,081	103,106	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
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	
<b>SICAV MIXTES</b>								
83 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	16/05/24	0,944	62,861	60,994	61,352	
84 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	15/05/24	4,403	111,593	118,921	118,887	
85 SICAV SECURITY	UNION CAPITAL **	26/07/99	30/05/24	0,847	17,940	17,691	17,692	
86 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	15/03/24	15,604	329,803	342,014	341,784	
87 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	22/04/24	51,435	2 266,898	2 400,873	2 407,348	
88 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	21/05/24	2,671	70,568	69,815	69,761	
89 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	23/05/24	2,326	56,146	55,297	55,284	
90 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UNION CAPITAL **	17/05/99	16/04/24	1,712	108,631	108,365	108,371	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
91 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	16/05/24	0,120	11,437	10,957	10,958	
92 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	16/05/24	1,238	16,704	17,257	17,250	
93 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	13/05/24	0,571	17,930	18,709	18,755	
94 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	13/05/24	0,544	15,723	16,274	16,291	
95 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/24	3,933	105,039	106,511	106,274	
96 FCP AL IMITEZ	TSI	01/07/11	25/04/24	2,315	90,783	90,642	90,561	
97 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	07/05/24	2,252	94,735	94,163	94,105	
98 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	29/05/23	3,820	106,369	111,548	111,519	
99 UBCI - FCP CEA	UNION CAPITAL **	22/09/14	30/05/24	4,273	100,033	103,591	103,672	
100 FCP SMART CEA	SMART ASSET MANAGEMENT	06/01/17	31/05/24	0,329	11,001	11,824	11,837	
101 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	12/02/24	5,182	104,393	102,230	102,491	
102 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS ***	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	22/04/24	2,222	78,463	81,442	81,669	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
103 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	90,370	97,945	98,469	
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 ÉQUILIBRE 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 ÉPARGNE 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 INTRODITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	139,448	142,833	140,349	
113 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	15/05/24	3,107	97,599	103,955	104,770	
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	10 887,546	10 954,095	
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	BTB CONSEIL	12/02/24	-	-	-	10,877	10,919	
123 MAC FCP DYNAMIQUE	MAC SA	13/05/24	-	-	-	109,812	109,786	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
124 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/24	5,196	126,098	128,716	128,755	
<b>FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE</b>								
125 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	10/05/24	32,661	1 033,783	1 091,847	1 093,414	

\* OPCVM en liquidation anticipée

\*\* Initialement dénommé COFIB CAPITAL FINANCE

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

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

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

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

## COMMUNIQUE

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

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

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

**Marché Principal**

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

31. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
32.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
33.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
34. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
37.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
38. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
39.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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-Lac II	30 300 100
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA" "- 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 Siences 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>er</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du Lac 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

## LISTE DES FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

		<b>Gestionnaire</b>	<b>Adresse</b>
1	FCPR ATID FUND I	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	FCPR FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Immeuble «Golden Towers», Bloc A, 11 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 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 <sup>ème</sup> 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 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	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 <sup>ème</sup> 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.

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 54، شارع شارل نيكول متوال فيل -1002 تونس-

ينشر بيت الإيجار المالي التونسي السعودي القوائم المالية الوسيطة المقفلة بتاريخ 30 جوان 2024 مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات شريف بن زينة ومريم كريم.

الموازنة

في 30 جوان 2024

(الوحدة: الدينار التونسي)

الإيضاحات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
1.3 السيولة وما يعادلها	50 103 471	53 507 258	69 846 156
مستحقات الإيجار المالي	322 295 601	313 735 519	325 953 431
عقود إيجار في طور الموافقة	7 062 900	8 474 667	5 240 999
المستحقات غير المدفوعة	25 627 173	22 982 620	20 258 315
الفوائد المعلقة	-4 368 420	-3 754 137	-2 457 209
المخصصات	-23 923 334	-20 094 637	-20 528 220
2.3 صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار	326 693 920	321 344 031	328 467 316
محفظة الاستثمار	61 688 200	51 938 200	51 963 200
المخصصات	-386 437	-198 525	-386 437
3.3 صافي محفظة المساهمات	61 301 763	51 739 675	51 576 763
الأصول الثابتة المادية	6 494 704	6 248 614	6 391 716
تطرح الإستهلاكات	-4 328 287	-3 893 556	-4 107 354
4.3 صافي الأصول الثابتة	2 166 416	2 355 058	2 284 362
الأصول الثابتة غير المادية	702 067	646 067	701 067
تطرح الإستهلاكات	-613 485	-555 226	-604 156
5.3 صافي الأصول الثابتة غير المادية	88 582	90 841	96 911
6.3 الأصول جارية أخرى	8 574 300	6 436 110	3 980 978
مجموع الأصول	448 928 451	435 472 973	456 252 486
7.3 تمويلات بنكية	302 578 257	286 351 932	304 570 010
8.3 تسبيقات على عمليات الإيجار	11 779 185	9 448 031	8 775 930
9.3 مزودون والحسابات المتصلة بهم	18 629 647	23 629 432	23 666 061
10.3 الخصوم الجارية الأخرى	11 754 578	12 241 871	6 772 952
مجموع الخصوم	344 741 667	331 671 266	343 784 953
رأس المال الاجتماعي	30 000 000	30 000 000	30 000 000
الإحتياطيات	51 491 396	39 941 396	39 941 396
أسهم ذاتية	-	-2 711 814	-2 711 814
الأموال الذاتية الأخرى	13 362 539	23 285 847	23 285 847
نتائج مؤجلة	6 102 101	9 341 393	9 514 245
النتيجة	3 230 748	3 944 885	12 437 856
11.3 مجموع الأموال الذاتية	104 186 784	103 801 707	112 467 530
مجموع الأموال الذاتية والخصوم	448 928 451	435 472 973	456 252 486

جدول التعهدات خارج الموازنة  
في 30 جوان 2024  
(الوحدة: الدينار التونسي)

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	
-	-	-	مجموع خصوم محتملة
-	-	-	الضمانات والكفالات المقدمة
41 633 697	39 949 148	45 423 496	مجموع تعهدات ممنوحة
1 203 544	2 345 436	6 678 338	تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-	-	تعهدات على المساهمات
40 430 153	37 603 711	38 445 158	تعهدات على عمولات وعوائد القروض
95 346 129	92 671 282	92 405 311	مجموع تعهدات مستلمة
-	-	-	الضمانات المقبولة
95 346 129	92 671 282	92 405 311	الفوائد المستحقة على العقود الجارية

## قائمة النتائج

(الوحدة: الدينار التونسي)

2023 31 ديسمبر	من 1 جانفي إلى 30 جوان 2023	من 1 جانفي إلى 30 جوان 2024	الإيضاحات
48 059 733	23 523 383	24 450 250	مداخيل الإيجار المالي
4 383 721	1 847 564	2 920 996	مداخيل الإيجار المالي الأخرى
-350 571	-1 647 500	-1 911 211	التغير في المدخيل المجنبية
5 371 446	2 668 082	3 166 505	أرباح على مساهمات
<b>57 464 329</b>	<b>26 391 529</b>	<b>28 626 540</b>	<b>1.4 إجمالي الدخل من الإيجار المالي</b>
-28 512 826	-13 925 219	-15 843 238	<b>2.4</b> أعباء مالية صافية
<b>28 951 503</b>	<b>12 466 309</b>	<b>12 783 302</b>	<b>صافي الدخل من الإيجار المالي</b>
-5 384 975	-2 418 662	-2 618 987	<b>3.4</b> أعباء الأعوان
-1 826 952	-701 639	-1 009 702	<b>4.4</b> أعباء الاستغلال الأخرى
-5 296 641	-3 909 501	-3 395 114	<b>5.4</b> صافي المخصصات المدخرات
-254 555	-66 643	-	مخصصات مخاطر عامة
-494 379	-231 651	-230 262	<b>6.4</b> مخصصات الاستهلاكات
<b>-13 257 502</b>	<b>-7 328 096</b>	<b>-7 254 065</b>	<b>مجموع أعباء الاستغلال</b>
1 733 455	1 074 826	750 106	<b>7.4</b> الأرباح العادية الأخرى
-64 567	-1 219	-347 637	<b>8.4</b> الخسائر العادية الأخرى
<b>17 362 889</b>	<b>6 211 820</b>	<b>5 931 706</b>	<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
-4 008 748	-2 034 429	-2 198 455	VI الضريبة على الشركات
-916 285	-232 506	-502 504	VI اعباء طارئة/استثنائية
<b>12 437 856</b>	<b>3 944 885</b>	<b>3 230 748</b>	<b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>

## جدول التدفقات النقدية

(الوحدة: الدينار التونسي)

البيانات	الإيضاحات	من 1 جانفي إلى 30 جوان 2024	من 1 جانفي إلى 30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
<b>أنشطة الاستغلال</b>				
مبالغ محصلة من الزبائن	1.5	79 045 668	93 388 652	194 662 736
مبالغ مدفوعة لتمويل الزبائن-الإيجار المالي	2.5	-50 729 943	-70 109 256	-146 537 654
مبالغ مدفوعة لسداد أجور ومكافآت الموظفين	3.5	-5 020 535	-2 027 635	-3 936 379
أعباء مالية مدفوعة	4.5	-14 952 738	-12 800 086	-28 325 588
عائدات محصلة		4 236 097	3 798 556	6 086 780
المبالغ المسددة بعنوان الضرائب والرسوم	5.5	-8 752 533	-11 163 209	-18 720 993
مبالغ أخرى محصلة		148 273	124 177	1 131 809
مبالغ أخرى مدفوعة	6.5	-2 506 715	-2 436 136	-5 333 914
<b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال</b>		<b>1 467 575</b>	<b>-1 224 936</b>	<b>-973 203</b>
<b>أنشطة الاستثمار</b>				
الدفعات المتأتية من اقتناء الأصول ثابتة		-	-393 805	-447 430
عائدات متأتية من التقويت في الأصول الثابتة		-	58 100	58 100
الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية		17 000 000	-3 500 000	2 500 000
<b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستثمار</b>		<b>17 000 000</b>	<b>-3 835 705</b>	<b>2 110 670</b>
<b>أنشطة التمويل</b>				
مبالغ محصلة من التقويت في الأسهم الذاتية		2 846 357	-	-
توزيع الأرباح		-	-	-3 777 824
التمويلات المتحصل عليها من المؤسسات المالية		289 331 704	297 894 877	587 404 891
مبالغ مسددة بعنوان أقساط القروض		-302 874 359	-279 251 287	-565 845 582
<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>		<b>10 696 298</b>	<b>18 643 590</b>	<b>17 781 486</b>
التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة		7 771 276	13 582 950	18 918 953
السيولة أو ما يعادلها بداية السنة		37 815 493	18 896 540	18 896 541
<b>السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة</b>		<b>45 586 769</b>	<b>32 479 489</b>	<b>37 815 493</b>

## الإيضاحات حول القوائم المالية

## الإيضاحات حول القوائم المالية

### I-تقديم المؤسسة

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي هي شركة خفية الاسم منشأة وفقا للقانون التونسي برأس مال قدره ثلاثون مليون دينار، بمساهمات نقدية تنقسم إلى 30 000 000 سهم بقيمة دينار للسهم الواحد مدفوعة بالكامل.

يتمثل نشاط الشركة في القيام بعمليات الإيجار المالي للمعدات والعقارات أراض وبناءات وغيرها وذلك للغايات المهنية التجارية الصناعية وغيرها من النشاطات الاقتصادية.

وتخضع الشركة للقانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية. كما تخضع للقانون عدد 89 لسنة 1994 المتعلق بشركات الإيجار المالي.

### II-المعايير و المبادئ المحاسبية المعتمدة

تم إعداد وعرض القوائم المالية وفقا للتشريعات الجاري بها العمل في البلاد التونسية بما في ذلك النظام المحاسبي للمؤسسات. مع الأخذ بعين الاعتبار الفرضيات الأساسية والاتفاقات المحاسبية التي حددها الأمر عدد 2459-96 الذي يتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. القوائم المالية تحترم مختلف السياسات المحاسبية التي نصّ عليها هذا الأمر.

#### **2.1 - تقديم القوائم المالية**

تمسك حسابات بيت الإيجار المالي التونسي السعودي وفقا للقانون عدد 96-112 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالنظام المحاسبي للمؤسسات وللأمر عدد 2459-96 بتاريخ 30 ديسمبر 1996 المتعلق بالمصادقة على الإطار المرجعي للمحاسبة. في نهاية سنة 2008، وفي إطار تحديث قطاع الإيجار المالي، غيرت المؤسسة كيفية عرض بياناتها المالية بما يتماشى مع معايير المحاسبة للمصارف بما في ذلك المعيار NCT 21 والمعيار NCT41 المتعلق بعقود الإيجار.

#### **2.2 - المبادئ المحاسبية المعتمدة**

أعدت القوائم المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي على أساس تدوين الأصول بالتكلفة التاريخية. السياسات المحاسبية المتبعة تتوافق مع المعايير المحاسبية المعمول بها في تونس.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

## 2. 2. 1- الأصول الثابتة

تدون الأصول الثابتة بتكلفة شرائها، ما عدا الضرائب القابلة للاسترداد، ومع الأخذ بعين الاعتبار التكاليف المباشرة. ويتم احتساب الاستهلاك على أساس الاستهلاك القار.

## 2. 2. 2- الأصول الثابتة المؤجرة

تمثل هذه الأصول الممتلكات التي تم اقتنائها من قبل بيت الإيجار المالي التونسي السعودي والتي تم تأجيرها لمدة تتراوح بين ثلاث وسبع سنوات. بالنسبة للعقود المبرمة قبل 1 جانفي 2008، تم تدوين هذه الأصول في الموازنة بتكلفة شرائها وذلك طوال مدة الإيجار. عند انتهاء عقد الإيجار، للمستأجر خيار شراء الأصول، ليصبح المالك وذلك بالقيمة المتبقية والمقررة في العقد.

تشمل عمليات التأجير الممتلكات المنقولة (معدات، وسائل نقل ...) والعقارية (الأراضي والمباني).

وتجدر الإشارة إلى أن الأصول المؤجرة تبقى خلال فترة الإيجار، ملكا لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي، ولا يمكن للمستأجر بيعها، أو تأجيرها أو رهنها.

قد تخضع بعض العقود لتعديلات بهدف إما إعادة النظر في الإيجارات أو تمديد مدة العقد أو إعادة جدولة الإيجار.

## 2. 2. 3- الديون الناتجة عن عمليات الإيجار المالي

ابتداء من سنة 2008، ووفقا للمعيار المحاسبي NCT41، تعرض الأصول الثابتة المؤجرة في الموازنة ضمن المستحقات على الزبائن بمبلغ مساوي لصادفي التمويل المنصوص عليه في عقد الإيجار.

## 2. 2. 4- التمويلات

يقع تسجيل أصل القروض المتعاقدة بالنسبة للجزء المسند في خصوم الموازنة وبالتحديد في بند "الإقتراضات الخارجية".

## 2. 2. 5- سياسات تكوين مخصصات مخاطر الإيجار المالي

حددت المخصصات طبق المبادئ تقسيم و تغطية المخاطر و متابعة التعهدات المنصوص عليها بمقتضى منشور البنك المركزي التونسي عدد 24-91 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 وذلك بتطبيق نسبة مخصصا لصنف على قيمة التعهدات المتبقية بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة والأرباح المعلقة عن كل زبون.

كما تم تطبيق نسب المخصصات الواردة ب منشور البنك المركزي مع الأخذ بعين الاعتبار القواعد الحذرة المعمول بها و وجود الضمانات الصالحة و الكافية.

النسبة المخصصة	الصنف	
0%	الديون العادية	0
0%	الديون التي تستوجب متابعة خاصة	1
20%	الديون غير المؤكدة	2
50%	الديون المتعثرة	3
100%	الديون المشكوك فيها	4



كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 21 لسنة 2013 المتعلق بتكوين مخصصات اضافية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات المشكوك فيها (صنف 4) كالآتي:

أقدمية في الصنف 4	نسبة تخفيض الضمان
3 إلى 5 سنوات	40%
6 أو 7 سنوات	70%
أكثر من 8 سنوات	100%

## 6. 2 . 2- تقييم المستحقات على الزبائن

### أ- كيفية التقييم:

يقع تقييم المخصصات المطلوبة على المستحقات وفقا للمنهجية التالية:

- تحديد التمويلات التي يجب فحصها
- تصنيف التعهدات حسب وضعيتها في 30 جوان 2024 حسب فئات المخاطر و إسناد نسبة المخصص التي يجب تطبيقها حسب التصنيف
- تطبيق نسبة المخصصات الخاصة بكل صنف
- الأخذ بعين الاعتبار للضمانات المتحصل عليها و القيمة الحقيقية للمعدات المستأجرة
- الأخذ بعين الاعتبار القيمة الذاتية لمعدات الإيجار المالي
- تحديد المخاطر المواجهة

### ب- التصنيف :

تصنف المستحقات حسب المعلومات المتاحة في 31 ديسمبر 2023 والمستندة في المقام الأول على أقدمية تعثر سداد قيمة الإيجارات:

الصنف	الأقدمية
1	- تأخير في التسديد بأقل من 90 يوما
2	- تأخير في التسديد بأقل من 180 يوم و يفوق 90 يوما
3	- تأخير في التسديد بأقل من 360 يوم و يفوق 180 يوما
4	- تأخير في التسديد لمدة تفوق 360 يوم

مع اعتبار الأوضاع الخاصة بما في ذلك:

- النزاعات مع الزبائن
- حالات إيقاف الفوترة

## ت- الضمانات :

الضمانات المعتمدة لاحتساب المخصصات و طرق تقييمها:

- الرهون العقارية المسجلة : تحتسب قيمة الضمان على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي وحسب حصة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي في تمويل المشروع.
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي و يتم تقييم قيمة الضمان كمايلي :

الإستهلاكات	نوع المعدات
القيمة الأصلية بعد تنزيل 5 بالمائة للسنة	بنايات
القيمة الأصلية بعد تنزيل 20 بالمائة للسنة	معدات عادية
القيمة الأصلية بعد تنزيل 40 بالمائة للسنة	معدات خاصة

## 7.2.2-التغييرات في هيكلة المؤسسة

لم يطرا أي تغيير في هيكلة شركة باست ليز الى غاية اعداد القوائم المالية بتاريخ 30 جوان 2024.

## 8.2.2-التغييرات في التقديرات التي من شأنها التأثير في القوائم المالية الوسيطة

لم يتم تسجيل أي تغيير في التقديرات المضمنة بالقوائم المالية المختومة بتاريخ 30 جوان 2024 او القوائم المالية المختومة بتاريخ 31 ديسمبر 2023 والذي من شأنه احداث تأثير القوائم المالية للفترة الوسيطة الجارية.

## 9.2.2-الاحداث اللاحقة لتاريخ ختم القوائم المالية الوسيطة.

لم يتم تسجيل احداث لاحقة للفترة الوسيطة يمكن ان يتم تضمينها بالقوائم المالية بتاريخ 30 جوان 2024.

## 10.2.2-النتيجة الصافية للسهم الواحد

بلغت النتيجة الصافية للسهم الواحد ما قدره 0,107 دينار بتاريخ 30 جوان 2024 مقابل 0,131 دينار بتاريخ 30 جوان 2023.

## 11.2.2-نسبة الديون المصنفة

بلغت نسبة الديون المصنفة بتاريخ 30 جوان 2024 ما قدره 14,75% من اجمالي المحفظة مقابل 14,3% بتاريخ 30 جوان 2023.

### III-إيضاحات حول الموازنة

#### 1.3. السيولة و ما يعادلها

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
الحسابات البنكية	25 071 461	32 483 741	37 821 137
أوراق للتحويل	30 285	20 617	24 945
استثمارات	25 000 000	21 000 000	32 000 000
الخزينة	1 724	2 900	73
<b>المبلغ الجملي</b>	<b>50 103 471</b>	<b>53 507 258</b>	<b>69 846 156</b>

#### 2.3. مستحقات الحرفاء

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
مستحقات الإيجار المالي (*)	329 358 501	322 210 186	331 194 430
المستحقات غير المدفوعة	25 627 173	22 982 620	20 258 315
مخصصات على الحرفاء	- 18 318 747	- 15 663 492	- 15 193 633
المدخرات الجماعية	- 5 334 587	- 4 431 145	- 5 334 587
الفوائد المعلقة	- 4 638 420	- 3 754 138	- 2 457 209
<b>صافي المستحقات الناجمة عن الإيجار</b>	<b>326 693 920</b>	<b>321 344 031</b>	<b>328 467 316</b>

(\*) بما في ذلك عقود الإيجار في طور الموافقة.

#### 1.2.3. مقاييس التغطية وتقسيم وتصنيف المخاطر

##### 1.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 5 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2024، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 5% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية. و بالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في ثلاث مرات من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

##### 2.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 15 % من الأموال الذاتية الصافية

في 30 جوان 2024، مجموع المستحقات على الحرفاء الذين تتجاوز المستحقات المحمولة عليهم 15% من مجموع الأموال الذاتية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي لا يتجاوز مرة ونصف الأموال الذاتية الصافية. وبالتالي، فقد تم احترام النسبة القصوى والتي تتمثل في مرة ونصف من الأموال الذاتية الصافية حسب ما يقتضيه الفصل 50 من منشور البنك المركزي التونسي ع-06-2018دد المؤرخ في 05 جوان 2018.

### 3.1.2.3. المخاطر المستحقة التي تفوق 25 % من الأموال الذاتية الصافية

إن المخاطر المستحقة على نفس المنتفع، حسب الفصل 51 من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018، لا يجب أن تتخطى 25% من الأموال الذاتية الصافية للشركة.

وفي 30 جوان 2024، لا يوجد أي حريف يمثل مخاطر مستحقة تفوق النسبة المشار إليها، وبالتالي فإن الفصل التالي قد تم احترامه.

### 4.1.2.3. مؤشر الملاءة

عملا بالفصل 10 من المنشور المشار إليه أعلاه، بلغ مجموع المخاطر الجارية المرجحة 444 049 ألف دينار في 30 جوان 2024.

كما بلغ مجموع الأموال الذاتية الصافية لشركة "باست ليز"، حسب العنوان الأول من منشور البنك المركزي التونسي ع06-2018 دد المؤرخ في 05 جوان 2018 ما قدره 97 659 ألف دينار في 30 جوان 2024.

وبذلك تمثل نسبة تغطية المخاطر للشركة بتاريخ 30 جوان 2024، 21,99%.

### 2.2.3. تقسيم التعهدات حسب التصنيف

مؤونات إضافية على الصنف 4	مؤونات على المصاريف المتعلقة بالحرفاء	الفوائد المعقدة	المؤونات	التعهدات الخامة	التعهدات المنتظرة	المستحقات غير المدفوعة	المستحقات الجارية	التصنيف
30 جوان 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2024	30 جوان 2024	
-	282 116	-	-	248 088 655	7 005 594	3 151 941	237 931 120	0
-	115 585	-	-	54 620 773	57 307	4 680 108	49 883 358	1
2 098	68 039	451 664	604 951	9 694 349	-	1 860 865	7 833 484	2
-	218 239	1 664 508	5 551 792	22 100 723	-	6 239 013	15 861 710	3
257 429	447 272	2 252 249	11 041 120	20 481 176	-	9 695 246	10 785 930	4
259 527	1 131 251	4 368 421	17 197 863	354 985 676	7 062 901	25 627 173	322 295 602	المجموع

### 3.3. محفظة الأوراق المالية الاستثمارية

بلغ رصيد هذا الحساب في 30 جوان 2024، ما قيمته 61 301 763 دينار وهو يتوزع كالتالي:

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
30 000	30 000	30 000	مساهمة في شركة NSCTELECOM
900 000	900 000	900 000	مساهمة في ELAMANA TAKAFUL
100 000	100 000	100 000	مساهمة في MUTUELLE DU SAVOIR
6 698 400	6 698 400	6 698 400	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III
999 600	999 600	999 600	مساهمة في TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II
100	100	100	مساهمة في LAC DES ACTIVITES DELOISIRS STE
100	100	100	مساهمة في AL BARAKASICAR
10 500 000	10 500 000	19 050 000	الأموال المدارة لدى ALBARAKA SICAR
28 675 000	28 650 000	29 850 000	استثمارات
3 700 000	3 700 000	3 700 000	مساهمة STE SOTUVER
360 000	360 000	360 000	مساهمة صندوق الأمانة تكافل
-386 437	-198 525	-386 437	مخصصات محفظة الاستثمار
<b>51 576 763</b>	<b>51 739 675</b>	<b>61 301 763</b>	<b>المبلغ الجملي</b>

### 4.3. الأصول الثابتة المادية

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
4 098 069	4 098 069	4 098 069	بنايات
617 533	605 936	619 883	معدات اعلامية
699 523	698 963	795 421	تجهيزات عامة وتهيئة
805 088	683 278	805 088	معدات نقل
171 503	162 368	176 242	معدات مكتبية
<b>6 391 716</b>	<b>6 248 614</b>	<b>6 494 704</b>	<b>إجمالي كلفة الأصول الثابتة المادية</b>
-2 557 969	-2 454 672	-2 659 858	استهلاكات البناءات
-581 634	-564 984	-592 187	استهلاكات المعدات الاعلامية
-556 899	-537 113	-576 746	استهلاكات التجهيزات العامة
-265 009	-195 663	-349 720	استهلاكات معدات النقل
-145 843	-141 124	-149 777	استهلاكات المعدات المكتبية
<b>-4 107 354</b>	<b>-3 893 556</b>	<b>-4 328 287</b>	<b>إجمالي الاستهلاكات</b>
<b>2 284 362</b>	<b>2 355 058</b>	<b>2 166 416</b>	<b>صافي الأصول الثابتة المادية</b>

### 5.3. الأصول الثابتة غير المادية

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
أصل تجاري	55 000	-	55 000
برامج إعلامية	647 067	646 067	646 067
استهلاكات	-613 485	-555 226	-604 156
<b>صافي الأصول الثابتة الغير مادية</b>	<b>88 582</b>	<b>90 841</b>	<b>96 911</b>

### 6.3. الأصول الجارية الأخرى

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
أداء على القيمة المضافة قابل للطرح	-	2 007 774	-
تسبقة على المزودين	-	43 560	14 859
الصندوق الاجتماعي	1 001 671	1 056 020	1 089 289
تمويلات شراء أسهم للموظفين	2 858 778	-	-
إيرادات مرتقبة	2 205 848	772 358	2 273 324
فائض رسوم	1 620 778	1 598 851	418 153
حسابات دائنة أخرى	112 878	141 569	141 229
ضمان	900	900	900
الخصم من المورد	727 576	780 505	-
تسبقة للموظفين	55 692	44 394	53 044
مخصصات (*)	-9 821	-9 821	-9 821
<b>المبلغ الجملي</b>	<b>8 574 300</b>	<b>6 436 110</b>	<b>3 980 978</b>

### 7.3. التمويلات البنكية

يتكون هذا البند من المساعدات البنكية بقيمة قدرها 105 948 141 دينار وتمويلات بنكية بقيمة قدرها 196 630 116 دينار. ويفصل كما يلي:

#### - المساعدات البنكية

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
تمويلات بنكية - تستحق في أجل لا يتجاوز السنة	99 813 303	117 685 241	109 794 100
شهادة إيجار تمويل مشترك	251 197	251 197	-
الحسابات البنكية	165 291	7 152	5 718
الديون المتعلقة بالتمويلات البنكية	5 718 350	6 757 381	5 140 077
<b>المبلغ الجملي</b>	<b>105 948 141</b>	<b>124 700 972</b>	<b>114 939 895</b>

## - التموليات البنكية

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
100 000 000	57 200 000	100 000 000	شهادات إيجار - "البركة"
89 630 116	104 450 961	96 630 116	تمويلات بنكية - تستحق في أجل يتجاوز السنة
<b>189 630 116</b>	<b>161 650 961</b>	<b>196 630 116</b>	<b>المبلغ الجملي</b>

## 8.3. تسبيقات على عمليات الإيجار

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
8 775 930	9 448 031	11 779 185	الخصوم المتصلة بالحرفاء
<b>8 775 930</b>	<b>9 448 031</b>	<b>11 779 185</b>	<b>المبلغ الجملي</b>

## 9.3. المزودون والحسابات المتصلة بهم

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
20 678 876	19 372 088	17 960 067	أوراق الدفع
2 987 186	4 257 344	669 580	المزودون
<b>23 666 061</b>	<b>23 629 432</b>	<b>18 629 647</b>	<b>المبلغ الجملي</b>

## 10.3. الخصوم الجارية الأخرى

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
2 581 443	1 568 959	2 001 588	مصاريف مستحقة وغير مدفوعة
1 236 807	1 328 391	1 330 982	مداخل العوائد المتأخرة
2 206 900	4 647 959	3 289 933	ضرائب ورسوم
271 117	365 965	520 879	حسابات متصلة بالموظفين
-	3 900 455	4 200 715	أرباح للتوزيع
476 686	430 141	410 482	دائنون آخرون
<b>6 772 952</b>	<b>12 241 871</b>	<b>11 754 578</b>	<b>المبلغ الجملي</b>

### 11.3. الأموال الذاتية

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
رأس المال الاجتماعي	30 000 000	30 000 000	30 000 000
أسهم ذاتية	-	-2 711 814	-2 711 814
حصص تكميلية أخرى صافية	76 692	-	-
الاحتياطي القانوني	4 435 427	4 435 427	4 435 427
احتياطي مخاطر التمويلات	16 607 170	13 607 170	13 607 170
أموال ذاتية أخرى	1 635 847	1 535 847	1 535 847
إصدارات باسْت ليز (*)	11 650 000	21 750 000	21 750 000
احتياطي إعادة استثمار	30 448 800	21 898 800	21 898 800
النتائج المرحلة	6 102 101	9 341 393	9 514 246
النتيجة المحاسبية	3 230 748	3 944 885	12 437 856
<b>المبلغ الجملي</b>	<b>104 186 784</b>	<b>103 801 707</b>	<b>112 467 530</b>

(\*) بتاريخ 25 مارس 2017، وافقت الجلسة العامة العادية للشركة على إصدار سندات مساهمة بقيمة 100 مليون دينار تونسي على مدى سبع سنوات وعلى عدة أقساط وفوضت الصلاحيات اللازمة لمجلس الإدارة لتعيين الشروط والأحكام. وفي هذا الإطار، قامت الشركة بإصدار سندات مساهمة بقيمة 21.750 ألف دينار تونسي وقد تم خلال السداسي الأول من سنة 2024 سداد سندات سنة 2017 بقيمة 10.100 ألف دينار تونسي.

### بيان التغيرات في الأموال الذاتية:

البيانات	31 ديسمبر 2023	تخصيص النتائج	توزيع أرباح	النتيجة		سداد أقساط الإصدارات	30 جوان 2024
				المحاسبية	بيع أسهم ذاتية		
رأس المال	30 000 000	-	-	-	-		30 000 000
احتياطيات	39 941 397	11 550 000	-	-	-		51 491 396
الصندوق الاجتماعي	1 535 847	100 000	-	-	-		1 635 847
نتيجة مرحلة	9 514 246	-3 412 144	-	-	-		6 102 101
النتيجة المحاسبية	12 437 856	-12 437 856	-4 200 000	-	3 230 748		3 230 748
الأسهم الذاتية	-2 711 814	-	-	-	-	2 711 814	-
إصدارات باسْت ليز	21 750 000	-	-	-	-	-10 100 000	11 650 000
حصص تكميلية أخرى صافية	-	-	-	-	-	76 692	76 692
<b>المبلغ الجملي</b>	<b>112 467 530</b>		<b>-4 200 000</b>		<b>3 230 748</b>		<b>104 186 784</b>



## IV-إيضاحات حول قائمة النتائج

### 1.4. مداخل الإيجار المالي

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
هامش ربح العمليات الخاضعة للضريبة	14 452 570	13 928 108	28 609 680
هامش ربح العمليات الغير خاضع للضريبة	9 986 050	9 584 852	19 450 053
عمولات ورسوم التمويل	805 168	10 422	158 003
عائدات أخرى	2 127 458	1 847 564	4 225 718
التغير في المداخل المجنبة	-1 911 211	-1 647 500	-350 571
أرباح على مساهمات	3 166 506	2 668 082	5 371 446
<b>إجمالي الدخل من الإيجار المالي</b>	<b>28 626 541</b>	<b>26 391 528</b>	<b>57 464 329</b>

### 2.4. أعباء مالية صافية

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
نفقات شهادات الإيجار المالي	5 113 044	4 966 623	10 092 525
نفقات التمويلات البنكية	9 912 806	8 167 256	16 676 551
نفقات تمويلات سندات باسست ليز	817 387	791 340	1 743 750
<b>المبلغ الجملي</b>	<b>15 843 238</b>	<b>13 925 219</b>	<b>28 512 826</b>

### 3.4. أعباء الأعوان

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
أجور وملحقات الأجور	2 074 070	1 850 608	4 059 485
أعباء اجتماعية	314 370	284 693	573 203
الإجازات المدفوعة الأجر	37 051	23 873	24 373
مكافئة نهاية الخدمة عند التقاعد	31 894	89 944	335 971
الأداء على التكوين المهني والمساهمة في صندوق النهوض بالمسكن لفائدة الأجراء	19 431	17 043	71 427
مصاريف تأمين	82 619	96 250	201 432
مصاريف أخرى	59 552	56 252	119 083
<b>المبلغ الجملي</b>	<b>2 618 987</b>	<b>2 418 662</b>	<b>5 384 975</b>

#### 4.4. أعباء الاستغلال الأخرى

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
648 337	167 860	399 812	مصاريف خدمات وأتعاب
107 672	76 151	67 835	بدل الحضور
93 334	41 387	65 505	مصاريف الهاتف والبريد
170 174	96 642	51 145	الضرائب والرسوم
31 675	16 851	26 814	مصاريف المجالس والجمعيات
225 769	86 025	142 360	الرسوم المصرفية
97 550	39 622	48 720	شراء لوازم ومواد غير مخزنة
137 088	27 367	55 193	الخدمات الخارجية
42 728	11 797	22 912	تكاليف الوقود وصيانة السيارات
126 510	55 381	40 248	صيانة وتصليح
22 584	21 772	13 110	مصاريف مهمات
32 664	21 139	26 641	منح التأمين
48 734	21 075	30 580	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
32 596	8 372	6 497	دعاية وإعلان
9 536	10 199	12 330	مصاريف أخرى
<b>1 826 952</b>	<b>701 639</b>	<b>1 009 702</b>	<b>المبلغ الجملی</b>

#### 5.4. صافي مخصصات المدخرات المتعلقة بتمويل الزبائن

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
903 442	-	-	مخصصات المدخرات الجماعية
4 223 705	5 645 885	7 169 020	مخصصات المدخرات الحرفاء
-784 063	-1 736 384	-3 773 906	استرجاعا مخصصات مؤونة مخاطر الحرفاء
953 557	-	-	ديون مشطوبة
<b>5 296 641</b>	<b>3 909 501</b>	<b>3 395 114</b>	<b>المبلغ الجملی</b>

#### 6.4. الاستهلاكات

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
98 375	49 445	9 329	استهلاك الأصول الثابتة الغير المادية
396 004	182 206	220 933	استهلاك الأصول الثابتة المادية
<b>494 379</b>	<b>231 651</b>	<b>230 262</b>	<b>المبلغ الجملی</b>

#### 7.4. الأرباح العادية الأخرى

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
-	-	363 816	أرباح عادية أخرى
232 887	43 107	134 547	أرباح مختلفة
147 530	108 450	-	أرباح على الدين
-	708 552	-	إستردادات أخرى
217 050	214 716	261 792	الفارق في الخلاص
427 362	-	-	أرباح على معلوم التأخير
-1 015 717	-	-	خسائر الخطايا المتعلقة بالمراجعة الجبائية
1 724 343	-	66 643	استرداد مخصصات عامة
<b>1 733 455</b>	<b>1 074 825</b>	<b>750 106</b>	<b>المبلغ الجملي</b>

#### 8.4. الخسائر العادية الأخرى

31 ديسمبر 2023	30 جوان 2023	30 جوان 2024	البيانات
5 972	669	336 485	خسائر عادية أخرى
58 594	549	11 152	الفارق في الخلاص
<b>64 567</b>	<b>1 219</b>	<b>347 637</b>	<b>المبلغ الجملي</b>

## V-إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

### 1.5. مبالغ محصلة من الزبائن

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2024، قدره 79 045 668 دينار.

### 2.5. مبالغ مدفوعة للإيجار

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2024، قدره 50 729 943 دينار.

### 3.5. أجور الموظفين

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2024، قدره 5 020 535 دينار.

### 4.5. الأعباء المالية المدفوعة

لقد بلغ رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2024، قدره 14 952 738 دينار مقابل 12 800 086 بتاريخ 30 جوان 2023.

### 5.5. الضرائب والرسوم

بلغ مجمل رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2024، قدره 8 752 533 دينار، وتوزع كالتالي:

البيانات	30 جوان 2024	30 جوان 2023	31 ديسمبر 2023
التصاريح الشهرية	6 879 919	5 511 443	10 507 364
التسيقات التمويلية	719 266	1 180 698	3 684 529
الضريبة على الشركات	916 285	2 818 489	2 818 489
ضرائب اخرى	237 063	1 652 578	1 710 611
المجموع	8 752 533	11 163 209	18 720 993

### 6.5. مبالغ أخرى مدفوعة

بلغ مجموع رصيد هذا الحساب بتاريخ 30 جوان 2024، قدره 2 506 715 دينار.

# تقرير الفحص المحدود لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المرحلية المختومة في 30 جوان 2024

حضرات السيدات والسادة المساهمين في بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

قمنا بفحص محدود للقوائم المالية المرحلية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المرفقة، والتي تتضمن الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة إلى غاية 30 جوان 2024 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية لمدة الستة أشهر المنتهية في ذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة بما في ذلك ملخص للمبادئ والطرق المحاسبية المهمة.

وتبين القوائم المالية المختومة في 30 جوان 2024 مجموع موازنة بما قيمته 448 928 ألف دينار تونسي ونتيجة محاسبية ايجابية قدرها 3 231 ألف دينار تونسي.

تم إعداد وعرض القوائم المالية المذكورة تحت مسؤولية هيكل التسيير وإدارة الشركة طبقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات التونسية. تنحصر مسؤولياتنا في إصدار تقرير حول هذه القوائم المالية المرحلية بناء على مراجعتنا.

قمنا بأعمال الفحص المحدود طبقاً لمعايير المراجعة المعمول بها في تونس. وتتطلب منا هذه الأخيرة الأخذ بقواعد الأداب المهنية وتخطيط وإنجاز مهام المراجعة بغاية الحصول على ثقة معتدلة بأن القوائم المالية المرحلية لا تتضمن أخطاء جوهرية. تأسس المراجعة بالخصوص على المعلومات المستقاة من موظفي الشركة وعلى إجراءات تحليلية للمعطيات المالية. إن نطاق المراجعة أقل مما هو مطبق في عملية التدقيق حسب المعايير المعتمدة بالبلاد التونسية وهي بالتالي لا تمكّننا من الحصول على تأكيد بأننا على علم بكافة الأمور الهامة التي من الممكن تحديدها خلال عملية التدقيق وبما أننا لم نقم بالتدقيق فإننا لا نبدي رأياً تدقيقياً حولها.

بناء على فحصنا، لم يرد إلى علمنا ما يجعلنا نعتقد أن القوائم المالية المرحلية، لا تعبر بصورة عادلة، من كلّ النواحي الجوهرية، للوضع المالية لبيت الإيجار المالي التونسي السعودي المختومة في 30 جوان 2024 ولنتيجة عملياته وتدفقاته النقدية للفترة المنتهية في نفس التاريخ وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

تونس في 29 أوت 2024

## مراقبي الحسابات

مكتب TWILLS Consulting  
تويلز للاستشارة

مريم كريم

مكتب CABINET CMC  
س.م.س

شريف بن زينة

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **CELLCOM**

Siège social : 25, rue de l'Artisanat Charguia II-2080 Tunis

La société CELLCOM publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024. Ces états sont accompagnés de l'avis du commissaire aux comptes : Mr Achraf GUEREMECH (AMC Ernst & Young).

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**BILAN**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Exercice Clôturé au

Actifs	Notes	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b><u>Actifs non courants</u></b>				
Immobilisations incorporelles		366 274	366 274	366 274
- Amortissements des immobilisations incorporelles		(366 274)	(366 274)	(366 274)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>A.1</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
Immobilisations corporelles		3 495 997	3 434 014	3 512 928
- Amortissements des immobilisations corporelles		(3 069 453)	(3 119 615)	(3 013 514)
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>A.1</b>	<b>426 544</b>	<b>314 399</b>	<b>499 414</b>
Immobilisations financières		2 290 486	2 058 106	2 290 486
- Provisions pour dépréciation des immobilisations financières		(381 732)	(385 538)	(381 732)
<b>Immobilisations financières nettes</b>	<b>A.2</b>	<b>1 908 754</b>	<b>1 672 568</b>	<b>1 908 754</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>2 335 298</b>	<b>1 986 967</b>	<b>2 408 168</b>
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>2 335 298</b>	<b>1 986 967</b>	<b>2 408 168</b>
<b><u>Actifs courants</u></b>				
Stocks		11 051 709	9 028 681	6 118 028
- Provisions pour dépréciation des stocks		(2 359 623)	(2 494 756)	(2 436 794)
<b>Stocks nets</b>	<b>A.3</b>	<b>8 692 087</b>	<b>6 533 925</b>	<b>3 681 234</b>
Clients et comptes rattachés		21 708 701	16 345 692	16 646 073
- Provisions pour dépréciation des comptes clients		(7 858 873)	(7 776 320)	(7 778 902)
<b>Clients et comptes rattachés nets</b>	<b>A.4</b>	<b>13 849 828</b>	<b>8 569 373</b>	<b>8 867 171</b>
Autres actifs courants		9 235 226	8 843 240	11 545 735
-Provisions pour dépréciation des autres actifs courants		(1 069 436)	(953 134)	(1 057 003)
<b>Autres actifs courants nets</b>	<b>A.5</b>	<b>8 165 790</b>	<b>7 890 106</b>	<b>10 488 732</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>A.6</b>	1 467 497	100 265	1 243 980
<b>Total des actifs courants</b>		<b>32 175 202</b>	<b>23 093 668</b>	<b>24 281 116</b>
<b>Total des actifs</b>		<b>34 510 500</b>	<b>25 080 635</b>	<b>26 689 284</b>

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**BILAN**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	Notes	Exercice Clôturé au		
		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b><u>Capitaux propres</u></b>				
Capital social		4 461 532	4 461 532	4 461 532
Réserves légales		826 890	826 890	826 890
Autres réserves		150 000	150 000	150 000
Avoirs des actionnaires		(145 912)	(145 912)	(145 912)
Résultats reportés		(5 063 914)	(5 110 069)	(5 110 069)
Primes d'émission		5 581 416	5 581 416	5 581 416
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>5 810 012</b>	<b>5 763 857</b>	<b>5 763 856</b>
Résultat net de l'exercice		758 765	(912 336)	46 155
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>A.7</b>	<b>6 568 776</b>	<b>4 851 520</b>	<b>5 810 012</b>
<b><u>Passifs</u></b>				
<b><u>Passifs non courants</u></b>				
Emprunts	<b>A.8</b>	234 570	25 878	261 724
Provisions pour risques et charges	<b>A.9</b>	432 628	420 744	408 520
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>667 198</b>	<b>446 622</b>	<b>670 244</b>
<b><u>Passifs courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>A.10</b>	13 698 657	8 965 250	6 893 219
Autres passifs courants	<b>A.11</b>	1 374 341	1 526 459	1 326 156
Concours bancaires	<b>A.12</b>	12 201 527	9 290 783	11 989 654
<b>Total des passifs courants</b>		<b>27 274 526</b>	<b>19 782 493</b>	<b>20 209 029</b>
<b>Total des passifs</b>		<b>27 941 723</b>	<b>20 229 115</b>	<b>20 879 273</b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>34 510 500</b>	<b>25 080 635</b>	<b>26 689 284</b>



**SOCIETE CELLCOM SA**  
**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Période de 6 mois clôturée au		Exercice de 12 mois clôturé au
		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	B.1	33 016 708	17 739 304	53 008 758
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>33 016 708</b>	<b>17 739 304</b>	<b>53 008 758</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Coût d'achat des marchandises vendues	B.2	(29 261 019)	(16 586 243)	(47 662 519)
Charges de personnel	B.3	(1 160 525)	(1 354 931)	(2 798 776)
Dotations aux amortissements et aux provisions	B.4	(123 763)	504 960	389 146
Autres charges d'exploitation	B.5	(979 237)	(739 747)	(1 794 673)
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>(31 524 543)</b>	<b>(18 175 961)</b>	<b>(51 866 823)</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>1 492 165</b>	<b>(436 657)</b>	<b>1 141 935</b>
Charges financières nettes	B.6	(704 538)	(567 609)	(1 250 169)
Produits des placements		-	-	1 486
Autres gains ordinaires	B.7	58 462	165 877	331 675
Autres pertes ordinaires	B.8	(10 956)	(32 481)	(55 480)
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>835 133</b>	<b>(870 869)</b>	<b>169 447</b>
Impôt sur les bénéfices	B.9	(76 368)	(41 467)	(123 292)
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>758 765</b>	<b>(912 336)</b>	<b>46 155</b>

**SOCIETE CELLCOM SA**  
**ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Etat des flux de trésorerie	Notes	Période de 6 mois clôturée au		Exercice de 12 mois clôturé au
		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</u></b>				
<b>Résultat net</b>		<b>758 765</b>	<b>(912 336)</b>	<b>46 155</b>
Ajustements pour				
*Amortissements et provisions		123 763	(504 960)	(389 146)
*Variation des:				
Stocks		(4 933 681)	(1 163 325)	1 747 327
Créances clients		(5 062 629)	2 642 872	2 342 492
Autres actifs		2 310 509	(961 289)	(4 123 784)
Fournisseurs et autres dettes		6 853 624	4 043 482	1 771 147
Intérêts courus		88 256	(8 080)	(59 143)
*Plus-value sur cessions d'immobilisations		(29 000)	(120 034)	(280 206)
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>	<b>C.1</b>	<b>109 607</b>	<b>3 016 329</b>	<b>1 054 843</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>				
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles		(11 552)	(12 101)	(344 550)
Encaissements sur cessions d'immobilisations corporelles		29 000	120 034	254 234
Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières		-	-	(20 000)
Encaissements sur cessions d'immobilisations financières		-	-	337 670
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>	<b>C.2</b>	<b>17 448</b>	<b>107 933</b>	<b>227 355</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>				
Variations des crédits leasing (Principal)		(42 886)	(74 611)	152 584
Variation des crédits de financement à court terme		1 523 518	(3 800 979)	(4 288 195)
Variation des crédits de mobilisation des créances		-	-	4 223 384
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>C.3</b>	<b>1 480 632</b>	<b>(3 875 590)</b>	<b>87 773</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>1 607 686</b>	<b>(751 327)</b>	<b>1 369 971</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>(151 752)</b>	<b>(1 521 723)</b>	<b>(1 521 723)</b>
<b>Trésorerie à la clôture de la période</b>	<b>C.4</b>	<b>1 455 933</b>	<b>(2 273 051)</b>	<b>(151 753)</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES** **ARRETES AU 30 JUIN 2024**

### **I. PRESENTATION GENERALE DE LA SOCIETE CELLCOM SA**

<b>Forme juridique :</b>	Société Anonyme
<b>Capital social :</b>	4 461 532 Dinars
<b>Nombre d'actions :</b>	4 461 532 actions de 1 Dinar chacune.
<b>Siège social :</b>	25, Rue de l'Artisanat, Zone Industrielle Charguia 2, Ariana, Tunisie
<b>Registre de commerce :</b>	Tunis - B112591998
<b>Matricule fiscal :</b>	624926H/A/M/000
<b>Directeurs Généraux :</b>	M. Samir Douik (du 11/11/2022 au 17/07/2023) M. Hamed Bougamra (à partir du 17/07/2023)
<b>Commissaires aux comptes :</b>	AMC - ERNST & YOUNG

La société CELLCOM a été fondée en Décembre 1997, sous la forme d'une Société à responsabilité limitée « SARL » et s'est spécialisée dans les produits HiTech.

La société a pour objet la commercialisation et la distribution en gros et au détail du matériel et équipement de télécommunication. Elle commercialise aussi les équipements d'architecture électronique, informatiques et audiovisuels. Elle effectue également les prestations de service après-vente des produits commercialisés.

En 2006, CELLCOM a créé sa propre marque EVERTEK qu'elle a commencé à commercialiser au début sous la forme de produits multimédia et électroménager.

En 2007, elle est devenue le distributeur des lignes et des cartes de recharge de Tunisie Télécom.

En 2008, la société a commencé à commercialiser les téléphones mobiles sous sa propre marque EVERTEK. Cette gamme de produits a été diversifiée par la suite pour s'aligner avec les évolutions techniques et technologiques (Smartphones, tablettes, etc.).

En Décembre 2012, la société a changé sa forme juridique en une société anonyme faisant appel public à l'épargne.

En Janvier 2014, CELLCOM a ouvert son capital au public à hauteur de 31% dans le cadre de son introduction au marché principal de la cote de la bourse de Tunis via une opération mixte portant sur une levée de fonds de 6,51 MDT et une cession de 3,26 MDT. Suite à cette opération, le capital de la société a été porté à 4 461 532 DT.

### **II. REFERENTIEL COMPTABLE**

Les Etats Financiers sont exprimés en Dinars Tunisiens et ont été préparés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le Cadre Conceptuel de la Comptabilité Financière et les Normes Comptables Tunisiennes.

La monnaie de référence de l'enregistrement des opérations comptables est le Dinar Tunisien. La date d'arrêté des comptes est le 31 Décembre. La société établit également des Etats Financiers intermédiaires au 30 Juin de chaque année pour les besoins de se conformer à la réglementation régissant les sociétés cotées en bourse.

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon la méthode autorisée du Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

### III. NOTES SUR LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES

#### ► Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées au coût historique qui englobe le prix d'acquisition, les droits et taxes supportés et non récupérables ainsi que tous les frais engagés en vue de mettre l'immobilisation en état de marche en vue de l'utilisation prévue (fret, assurance, etc.).

Les immobilisations corporelles sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire en utilisant les taux suivants :

Catégories	Taux
LOGICIELS	33%
MATERIEL ET OUTILLAGES	15%
MATERIELS DE TRANSPORT	20%
AGENCEMENT ET AMENAGEMENT INSTALLATIONS	10% et 33%
EQUIPEMENTS DE BUREAU	20%
MATERIELS INFORMATIQUES	33%
MATERIELS DE TRANSPORT A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER	33%

#### ► Participations

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

La valeur d'usage des titres de participation est déterminée, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 7 relative aux placements, en tenant compte de plusieurs facteurs notamment la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

#### ► Eléments libellés en monnaie étrangère

Tout actif, passif, produit ou charge résultant d'une opération en monnaie étrangère est converti en monnaie de comptabilisation à la date de l'opération selon le taux de change en vigueur à cette date conformément à la Norme Comptable Tunisienne 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A chaque date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à la date de clôture. Les gains ou pertes de change ainsi résultant sont constatés en résultat. Les éléments non monétaires qui sont comptabilisés au coût historique exprimé en monnaies étrangères restent évalués au taux de change en vigueur à la date de l'opération.

#### ► Stocks

Les stocks de marchandises acquises par la société sont évalués à leur coût d'acquisition. Ce coût comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par l'entreprise ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport et les autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés, déduction faite de toutes les réductions commerciales obtenues.

La formule de valorisation adoptée par la société est celle du coût moyen pondéré et les flux d'entrée et de sortie de stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire intermittent.

A la date de clôture, il est procédé à la détermination de la valeur de réalisation nette des stocks sur la base des hypothèses les plus vraisemblables de la valeur probable de réalisation dans des conditions normales de vente. Toute dépréciation et/ou perte éventuelles sont constatées en charges de l'exercice.

Pour les articles à rotation lente, la Direction de la société a prévu une politique de dépréciation qui varie en fonction de la catégorie des articles et de leur antériorité.

► Revenus

Les revenus provenant des ventes de marchandises sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par l'entreprise et les rendus acceptés par elle. Les sommes encaissées pour le compte de tiers, par exemple les taxes collectées pour le compte de l'Etat, ne font pas partie des revenus.

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés, conformément à la Norme Comptable Tunisienne 4, lorsque l'ensemble des conditions suivantes sont satisfaites :

- i) L'entreprise a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété ;
- ii) Le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable ;
- iii) Il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à l'entreprise et
- iv) Les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

#### IV. INFORMATIONS AFFERENTES AUX ELEMENTS DES ETATS FINANCIERS

##### A. NOTES DU BILAN

##### A.1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles et corporelles nettes s'élèvent à 426 544 Dinars au 30 Juin 2024 contre 499 414 Dinars au 31 Décembre 2023. Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 30 Juin 2024 se présente comme suit :

Désignations	Valeurs brutes au 31/12/2023	Acquisitions	Cessions	Valeurs brutes au 30/06/2024	Amortissements et provisions cumulés au 31/12/2023	Dotations aux amortissements 30/06/2024	Régularisations	Amortissements et provisions cumulés au 30/06/2024	VCN au 31/12/2023	VCN au 30/06/2024
Logiciels	366 274			366 274	366 274			366 274		
<b>Immobilisations incorporelles</b>	<b>366 274</b>	-		<b>366 274</b>	<b>366 274</b>	-	-	<b>366 274</b>	-	-
Matériels et outillages	146 064			146 064	142 762	653		143 415	3 302	2 649
Agencements, aménagements et installations	1 163 444			1 163 444	1 055 412	17 083		1 072 495	108 032	90 949
Equipements de bureau	191 415			191 415	175 288	2 219		177 507	16 127	13 909
Matériels informatiques	401 620	11 552		413 173	372 900	10 309		383 209	28 720	29 964
Matériels de transport	23			23	23			23	-	-
Matériels de transport à statut juridique particulier	1 588 363		(28 482)	1 559 880	1 245 130	54 159	(28 482)	1 270 807	343 233	289 073
Immobilisations en cours	22 000			22 000	22 000			22 000		
<b>Immobilisations corporelles</b>	<b>3 512 928</b>	<b>11 552</b>	<b>(28 482)</b>	<b>3 495 997</b>	<b>3 013 514</b>	<b>84 423</b>	-	<b>3 069 453</b>	<b>499 414</b>	<b>426 544</b>
<b>Total des immobilisations</b>	<b>3 879 202</b>	<b>11 552</b>	<b>(28 482)</b>	<b>3 862 271</b>	<b>3 379 788</b>	<b>84 423</b>	-	<b>3 435 727</b>	<b>499 414</b>	<b>426 544</b>

## A.2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 1 908 754 Dinars au 30 Juin 2024 contre le même solde au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 30/06/2023	Soldes au 31/12/2023
Titres de participation	1 973 994	1 761 614	1 973 994
Dépôts et cautionnements	316 492	296 492	316 492
<b>Total brut</b>	<b>2 290 486</b>	<b>2 058 106</b>	<b>2 290 486</b>
Provisions pour dépréciation des immobilisations financières	(381 732)	(385 538)	(381 732)
<b>Total net</b>	<b>1 908 754</b>	<b>1 672 568</b>	<b>1 908 754</b>

Le détail des titres de participation au 30 Juin 2024 se présente comme suit :

En TND	Montant bruts	Provisions	Montants nets
CELLCOM RETAIL	517 975	(57 975)	460 000
CELLCOM MAROC	-	-	-
CELLCOM CI	307 020	(307 020)	-
CELLCOM International	149 999	(4 947)	145 052
CELLCOM Distribution	999 000	-	999 000
<b>Total</b>	<b>1 973 994</b>	<b>(369 942)</b>	<b>1 604 052</b>

## A.3 Stocks

Les stocks nets s'élèvent à 8 692 087 Dinars au 30 Juin 2024 contre 3 681 234 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 30/06/2023	Soldes au 31/12/2023
Stocks de marchandises	9 069 916	6 245 778	6 118 028
Stocks en transit	1 981 793	2 782 903	-
<b>Total brut</b>	<b>11 051 709</b>	<b>9 028 681</b>	<b>6 118 028</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 359 623)	(2 494 756)	(2 436 794)
<b>Total net</b>	<b>8 692 087</b>	<b>6 533 925</b>	<b>3 681 234</b>

## A.4 Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent à 13 849 828 Dinars au 30 Juin 2024 contre 8 867 171 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 30/06/2023	Soldes au 31/12/2023
Clients ordinaires	10 853 519	5 769 349	6 830 378
Clients - Factures à établir	1 994 548	1 250 433	1 943 306
Clients - Effets à recevoir	1 001 079	1 459 568	92 806
Chèques impayés	3 374 614	3 399 704	3 324 229
Clients douteux	2 645 399	2 648 270	2 610 313
Traites impayées	1 839 541	1 818 369	1 845 041
<b>Total brut</b>	<b>21 708 701</b>	<b>16 345 692</b>	<b>16 646 073</b>
Provisions sur effets et chèques impayés	(5 089 411)	(5 003 987)	(5 044 526)
Provisions pour dépréciation des comptes clients	(2 769 462)	(2 772 333)	(2 734 376)
<b>Total net</b>	<b>13 849 828</b>	<b>8 569 373</b>	<b>8 867 171</b>

### **A.5 Autres actifs courants**

Les autres actifs courants nets s'élèvent à 8 165 790 Dinars au 30 Juin 2024 contre 10 488 732 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Soldes au 30/06/2024</b>	<b>Soldes au 30/06/2023</b>	<b>Soldes au 31/12/2023</b>
Débiteurs divers	5 144 165	5 544 291	8 310 582
Etat, impôts et taxes	3 486 987	2 618 162	2 668 728
Comptes transitoires	461 737	573 630	461 737
Charges constatées d'avance	95 133	53 587	63 423
Assurance groupe	21 740	25 134	25 873
Avances au personnel	11 029	2 755	86
Prêts au personnel	6 505	17 189	9 294
Receveur des finances	5 091	5 091	5 091
Compte d'attente débiteurs	2 710	3 273	792
Fournisseurs, avances et acomptes	129	129	129
<b>Total brut</b>	<b>9 235 226</b>	<b>8 843 240</b>	<b>11 545 735</b>
Provisions pour dépréciation des autres actifs courants	(1 069 436)	(953 134)	(1 057 003)
<b>Total net</b>	<b>8 165 790</b>	<b>7 890 106</b>	<b>10 488 732</b>

### **A.6 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités nets s'élèvent à 1 467 497 Dinars au 30 Juin 2024 contre 1 243 980 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Soldes au 30/06/2024</b>	<b>Soldes au 30/06/2023</b>	<b>Soldes au 31/12/2023</b>
Attijari Bank	653 794	-	-
Banque de l'Habitat	630 826	8 855	1 183 853
C.C.P	174 226	86 021	59 332
Caisse courante	8 421	4 876	425
Amen Bank	229	513	371
<b>Total</b>	<b>1 467 497</b>	<b>100 265</b>	<b>1 243 980</b>



### **A.7 Capitaux propres**

Le tableau de variation des capitaux propres pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier 2024 au 30 Juin 2024 se présente comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>Capital social</b>	<b>Réserves légales</b>	<b>Primes d'émission</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Réserves pour régulation</b>	<b>Actions propres</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Capitaux propres au 31 Décembre 2023</b>	<b>4 461 532</b>	<b>826 890</b>	<b>5 581 416</b>	<b>(5 110 069)</b>	<b>150 000</b>	<b>(145 912)</b>	<b>46 155</b>	<b>5 810 012</b>
Affectation du résultat 2023 selon PV de l'AGO du 19/06/2024				46 155				46 155
Résultat de la période							758 765	758 765
<b>Capitaux propres au 30 Juin 2024</b>	<b>4 461 532</b>	<b>826 890</b>	<b>5 581 416</b>	<b>(5 063 914)</b>	<b>150 000</b>	<b>(145 912)</b>	<b>758 765</b>	<b>6 568 776</b>

*(\*) Le nombre d'actions rachetées par la société en vue de régulariser le cours boursier s'élève au 30 Juin 2024 à 55 061 actions (soit 1,2%), le coût d'acquisition de ces actions s'élève à 145 912 DT. La valeur boursière de ces titres s'élève à 99 110 Dinars.*

### **A.8 Emprunts**

Les emprunts s'élèvent à 234 570 Dinars au 30 Juin 2024 contre 261 724 Dinars au 31 Décembre 2023 et se rattachent exclusivement aux échéances à plus d'un an sur emprunts leasing.

### **A.9 Provisions pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent à 432 628 Dinars au 30 Juin 2024 contre 408 520 Dinars au 31 Décembre 2023 et se rapportent aux différents risques opérationnels encourus par la société.

### **A.10 Fournisseurs et comptes rattachés**

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent à 13 698 657 Dinars au 30 Juin 2024 contre 6 893 219 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Soldes au 30/06/2024</b>	<b>Soldes au 30/06/2023</b>	<b>Soldes au 31/12/2023</b>
Fournisseurs étrangers	10 370 254	4 389 244	5 852 204
Fournisseurs factures non parvenues	1 901 163	-	-
Fournisseurs locaux	1 427 240	4 576 006	1 041 015
<b>Total</b>	<b>13 698 657</b>	<b>8 965 250</b>	<b>6 893 219</b>

### **A.11 Autres passifs courants**

Les autres passifs courants s'élèvent à 1 374 341 Dinars au 30 Juin 2024 contre 1 326 156 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Soldes au 30/06/2024</b>	<b>Soldes au 30/06/2023</b>	<b>Soldes au 31/12/2023</b>
Charges à payer	291 713	514 552	221 248
Clients créditeurs	278 077	265 667	257 934
Recettes en instance d'affectation	193 897	193 897	193 897
Comptes courants associés	150 000	-	150 000
Dettes sociales	148 178	138 377	148 775
Dettes fiscales	128 716	186 426	203 846
Dettes envers le personnel	127 082	129 757	92 799
Autres créditeurs divers	44 698	82 854	45 838
Compte d'attente	8 802	8 802	8 802
Assurance groupe	3 179	6 127	3 017
<b>Total</b>	<b>1 374 341</b>	<b>1 526 459</b>	<b>1 326 156</b>

### **A.12 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent à 12 201 527 Dinars au 30 Juin 2024 contre 11 989 654 Dinars au 31 Décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Soldes au 30/06/2024</b>	<b>Soldes au 30/06/2023</b>	<b>Soldes au 31/12/2023</b>
Crédits de financement	8 028 794	6 774 310	6 287 094
Crédit de financement en douane	4 005 202	-	4 223 384
Interêts courus	101 560	64 367	13 304
Echéances à moins d'un an HANN.LEASE	54 407	78 791	70 139
Tunisie Factoring	6 139	6 139	6 139
Chèques et virements à payer	5 105	5 105	5 105
BH	320	2 361 789	1 384 350
Attijari Bank	-	283	139
<b>Total</b>	<b>12 201 527</b>	<b>9 290 783</b>	<b>11 989 654</b>

## **B. NOTES DE L'ETAT DE RESULTAT**

### ***B.1 Revenus***

Les revenus s'élèvent à 33 016 708 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 17 739 304 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Chiffre d'affaires brut	33 016 708	17 739 304	53 008 758
<b>Total</b>	<b>33 016 708</b>	<b>17 739 304</b>	<b>53 008 758</b>

### ***B.2 Coût d'achat des marchandises vendues***

Le coût d'achat des marchandises vendues s'élève à 29 261 019 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 16 586 243 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Achats de marchandises consommées	24 869 772	11 319 157	36 179 675
Frais sur achats de marchandises	7 376 379	3 647 509	10 328 345
Variation des stocks	(2 951 888)	1 619 578	1 747 327
RRR obtenus sur achat	(33 244)	-	(592 829)
<b>Total</b>	<b>29 261 019</b>	<b>16 586 243</b>	<b>47 662 519</b>

### ***B.3 Charges de personnel***

Les charges de personnel s'élèvent à 1 160 525 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 1 354 931 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Rémunérations brutes	953 812	1 106 081	2 272 675
Cotisations sociales	173 425	217 710	463 005
Assurances groupe	33 288	31 140	63 096
<b>Total</b>	<b>1 160 525</b>	<b>1 354 931</b>	<b>2 798 776</b>

### ***B.4 Dotations aux amortissements et aux provisions***

Les dotations aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élèvent à 123 763 Dinars (Dotation nette) au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 504 960 Dinars (Reprise nette) au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dotations aux provisions pour dépréciations des créances clients	98 171	164 693	240 869
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	84 423	98 569	181 924
Dotations aux provisions pour risques et charges	24 108	26 469	26 469
Dotations aux provisions pour dépréciations des actifs	12 433	-	103 869
Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks	-	164 099	145 356
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	(77 171)	(831 605)	(870 824)
Reprises sur provisions pour dépréciations des créances	(18 200)	(96 866)	(170 460)
Reprises sur provisions pour risques et charges	-	(30 319)	(46 349)
<b>Total</b>	<b>123 763</b>	<b>(504 960)</b>	<b>(389 146)</b>

### **B.5 Autres charges d'exploitation**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 979 237 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 739 747 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Frais de Marketing	231 606	69 397	263 030
Honoraires et commissions	160 959	183 970	360 746
Locations	124 982	127 846	254 120
Impôts et taxes	112 635	86 108	179 744
Achats non stockés	90 415	93 540	195 428
Frais bancaires	55 537	37 847	161 329
Entretiens et réparations	44 801	45 813	101 774
Autres services extérieurs	44 480	23 782	46 734
Déplacements, missions et réceptions	38 583	12 037	45 468
Assurances	26 257	28 743	74 271
Frais de télécommunication	19 266	22 719	48 084
Jetons de présence	15 000	-	31 250
Etudes, documentations Formations	11 718	8 621	22 878
Transport	9 704	15 525	25 206
Sous-traitance	96	-	812
Transferts de charges	(6 802)	(16 202)	(16 202)
<b>Total</b>	<b>979 237</b>	<b>739 747</b>	<b>1 794 673</b>

### **B.6 Charges financières nettes**

Les charges financières nettes s'élèvent à 704 538 Dinars (Charge nette) au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 567 609 Dinars (Charge nette) au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts bancaires sur opérations de financement	267 139	292 761	553 451
Différences de change nettes	200 932	56 451	157 351
Agios débiteurs	4 891	105 792	79 889
Intérêts d'escompte et encaissements effets	-	106 096	258 053
Intérêts sur crédit de mobilisation financière	213 965	-	184 180
Intérêts Hannibal Lease	17 612	6 509	17 246
<b>Total</b>	<b>704 538</b>	<b>567 609</b>	<b>1 250 169</b>

### **B.7 Autres gains ordinaires**

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 58 462 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 165 877 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Produits nets sur cessions des immobilisations	29 000	120 034	190 156
Autres gains	29 462	45 843	141 519
<b>Total</b>	<b>58 462</b>	<b>165 877</b>	<b>331 675</b>

### **B.8 Autres pertes ordinaires**

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 10 956 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 32 481 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Pénalités et amendes	10 232	1 018	4 939
Autres pertes	724	31 463	50 541
<b>Total</b>	<b>10 956</b>	<b>32 481</b>	<b>55 480</b>

### **B.9 Impôt sur les sociétés**

L'impôt sur les sociétés s'élève à 76 368 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2024 contre 41 467 Dinars au titre de la période close au 30 Juin 2023.

### **B.10 Résultat par action**

Le résultat par action s'élève à 0,172 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2024 contre (0,207) Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

<b>Désignations</b>	<b>Période close au</b>		
	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Résultat net	758 765	(912 336)	46 155
Nombre total d'actions	4 461 532	4 461 532	4 461 532
<b>Résultat par action</b>	<b>0,170</b>	<b>(0,204)</b>	<b>0,010</b>
Nombre moyen pondéré d'actions (hors actions propres)	4 406 471	4 406 471	4 406 471
<b>Résultat par action (hors actions propres)</b>	<b>0,172</b>	<b>(0,207)</b>	<b>0,010</b>

## C. NOTES DE L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

### C.1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

Les flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation totalisent un flux positif de 109 606 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 31/12/2023	Variation
<b>Résultat net de l'exercice</b>			<b>758 765</b>
<b>Ajustements pour:</b>			
Amortissements des immobilisations	(3 435 727)	(3 379 788)	55 939
Ajustement pour amortissements des immobilisations cédées			28 482
Provisions pour dépréciations des immobilisations financières	(381 732)	(381 732)	-
Provisions pour dépréciation des stocks	(2 359 623)	(2 436 794)	(77 171)
Provisions pour dépréciation des créances clients	(7 854 998)	(7 775 027)	79 971
Provisions pour dépréciation des autres créances	(1 069 436)	(1 057 003)	12 433
Provisions pour risques et charges	432 628	408 520	24 108
<b>Total 1</b>			<b>123 762</b>
<b>Ajustements pour variation des:</b>			
Stocks	11 051 709	6 118 028	(4 933 681)
Créances clients	21 708 701	16 646 073	(5 062 629)
Autres actifs	9 235 226	11 545 735	2 310 509
Fournisseurs et autres dettes	15 072 998	8 219 374	6 853 624
Variation des intérêts courus	101 560	13 304	88 256
<b>Total 2</b>			<b>(743 921)</b>
Ajustement pour plus-value sur cessions d'immobilisations			(29 000)
<b>Total 3</b>			<b>(29 000)</b>
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation</b>			<b>109 607</b>

### C.2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement

Les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement totalisent un flux positif de 17 449 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au 30/06/2024	Soldes au 31/12/2023	Variation
<b>Décaissements pour acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>			
Variation des immobilisations corporelles et incorporelles	3 862 271	3 879 202	16 931
Ajustement pour valeurs brutes des immobilisations cédées			(28 482)
<b>Total 1</b>			<b>(11 552)</b>
<b>Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles</b>			
Valeurs brutes des immobilisations cédées			28 482
Amortissements cumulés des immobilisations cédées			(28 482)
Plus-value sur cessions d'immobilisations			29 000
<b>Total 2</b>			<b>29 000</b>
<b>Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières</b>			
Dépôts et cautionnements versés	316 492	316 492	-
<b>Total 3</b>			<b>-</b>
<b>Encaissements sur cession d'immobilisations financières</b>			
Titres de participation	2 290 486	2 290 486	-
<b>Total 3</b>			<b>-</b>
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			<b>17 448</b>

### C.3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les flux de trésorerie liés aux activités de financement totalisent un flux positif de 1 480 632 Dinars au titre de la période close le 30 Juin 2024 et se détaillent comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Variation
	30/06/2024	31/12/2023	
<b>Remboursements d'emprunts leasing (Principal)</b>			
Variations des emprunts leasing à lon terme	234 570	261 724	(27 154)
Variations des échéances à moins d'un sur emprunts leasing	54 407	70 139	(15 732)
<b>Total 1</b>			<b>(42 886)</b>
<b>Variation des crédits de financement à court terme</b>			
Variation des crédits de financement à court terme	8 028 794	6 287 094	1 741 700
<b>Total 2</b>			<b>1 741 700</b>
<b>Variation des crédits de mobilisation des créances</b>			
Variation des crédits de mobilisation des créances	4 005 202	4 223 384	(218 182)
<b>Total 3</b>			<b>(218 182)</b>
<b>Total des flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			<b>1 480 632</b>

### C.4 Trésorerie à la clôture de la période

La trésorerie nette accuse un solde positif de 1 455 933 Dinars au 30 Juin 2024 contre un solde négatif de 923 288 Dinars au 30 Juin 2023 et un solde négatif de 151 753 Dinars au 31 Décembre 2023 se détaillant comme suit :

Désignations	Soldes au	Soldes au	Soldes au
	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Liquidités et équivalents de liquidités	1 467 497	100 265	1 243 980
Banque de l'Habitat	(320)	(2 361 789)	(1 384 350)
Chèques et virements à payer	(5 105)	(5 105)	(5 105)
Amen Bank	-	-	-
Tunisie Factoring	(6 139)	(6 139)	(6 139)
Attijari Bank	-	(283)	(139)
<b>Total</b>	<b>1 455 933</b>	<b>(2 273 051)</b>	<b>(151 753)</b>

## V. NOTE SUR LES ENGAGEMENTS HORS BILAN

### 1- Engagements donnés

La société « CELLCOM SA » a consenti au profit de la Banque de l'Habitat un nantissement en premier rang de son fonds de commerce en garantie des crédits de gestion obtenus auprès de cette banque à hauteur de 15 500 000 Dinars.

### 2- Engagements reçus

- La société « CELLCOM SA » a obtenu le cautionnement personnel et solidaire de la société « YKH HOLDING » au profit de la Banque de l'Habitat en garantie des crédits de gestion obtenus à hauteur de 15 500 000 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a obtenu des cautions de la part de la Banque de l'Habitat au profit de « Tunisie Telecom » en relation avec l'activité de distribution des cartes de recharge pour un montant total de 20 000 Dinars.

## **VI. NOTE SUR LES PARTIES LIEES**

### **1- Identification des parties liées**

Les parties liées de la société CELLCOM SA sont les suivantes :

- **Les actionnaires**
  - ✓ La société Y.K.H Holding
  - ✓ Monsieur Tarek Ben Yassine Hamila
  - ✓ Monsieur Yassine Ben Tarek Hamila
  - ✓ Mademoiselle Alya Bent Tarek Hamila
  - ✓ Mademoiselle Eya Bent Tarek Hamila
  
- **Le Directeur Général**
  - ✓ Monsieur Hamed Bougamra
  
- **Les administrateurs**
  - ✓ La société Y.K.H Holding
  - ✓ Monsieur Farouk Bey
  - ✓ Madame Aouatef Jouirou
  - ✓ Madame Ghofrane Zitouni
  - ✓ Monsieur Mohamed Garbouj
  - ✓ Mme Afef Benhedia
  - ✓ Mr Sofiene Gaied
  
- **Les sociétés du groupe Hamila**
  - ✓ La société KASSO SA
  - ✓ La société YHK Consulting
  - ✓ La société YHK Immobilière
  - ✓ La société HIT Production
  - ✓ La société AL ATABA Immobilière
  - ✓ La société CELLCOM RETAIL
  - ✓ La société Hamila pour le Commerce et l'Industrie SHCI SA
  - ✓ La société YHK Holding
  - ✓ La société CELLCOM Maroc
  - ✓ La société CELLCOM Côte d'Ivoire
  - ✓ La société CELLCOM International
  - ✓ La société CELLCOM DISTRIBUTION



## **2- Transactions et soldes avec les parties liées**

Les transactions et soldes avec les parties liées se détaillent comme suit :

### **1) Société « Y.K.H Consulting »**

- Les honoraires relatifs à la convention d'assistance, d'étude et de conseil conclue par « CELLCOM SA » en Janvier 2003 avec la société « Y.K.H Consulting » s'élèvent au titre du premier semestre 2024 à 80 640 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « Y.K.H Consulting » s'élève au 30 Juin 2024 à 560 DT.
- Le solde client « YKH Distribution » s'élève au 30 Juin 2024 à 1 181 Dinars.

### **2) Société « CELLCOM Distribution »**

- La société « CELLCOM SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM Distribution » un espace au niveau du siège, sis à la Charguia 2, moyennant un loyer annuel de 12 000 Dinars (hors taxes) à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2017. Le montant à facturer pour le premier semestre 2024 s'élève à 6 000 DT (hors taxes) et est constaté en produits à recevoir. Le solde non réglé au titre de cette mise à disposition s'élève au 30 Juin 2024 à 99 960 Dinars.
- Les frais communs de gestion à facturer par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » au titre du premier semestre 2024 s'élèvent à 272 544 DT et sont constatés en produits à recevoir. Le montant total non encore facturé au 30 juin 2024 s'élève à 272 544 Dinars.
- Au 30 Juin 2024, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Distribution » s'élève à 1 906 120 Dinars.
- En 2022, les avances en compte courant associé octroyées par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM DISTRIBUTION » totalisant 902 370 DT ont été totalement remboursés. Le solde non réglé au titre des intérêts relatifs à ce compte courant associé s'élève au 30 Juin 2024 à 464 512 Dinars.
- La société « CELLCOM SA » a facturé au cours du premier semestre 2024 à la société « CELLCOM Distribution » des ventes de téléphones pour un montant de 3 060 225 Dinars. Le solde client « CELLCOM Distribution » s'élève au 30 Juin 2024 à 4 760 228 Dinars.
- Au 30 Juin 2024, les achats de téléphones effectués par « CELLCOM SA » auprès de « CELLCOM Distribution » s'élèvent à 347 787 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « CELLCOM Distribution » s'élève à 647 411 DT.

### **3) Société « KASSO SA »**

- La société « KASSO SA » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis 2005, un local sis à la Charguia 2, que cette dernière utilise comme siège social. La charge locative relative au premier semestre 2024 s'élève à 64 133 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « KASSO SA » est nul au 30 Juin 2024.

### **4) Société « AI ATABA Immobilière SARL »**

- La société « AI Ataba Immobilière SARL » a mis à la disposition de la société « CELLCOM SA », depuis le 1er Juillet 2015, un ensemble immobilier constitué d'une administration indépendante, d'un dépôt de stockage et d'une aire de stationnement sis à la Charguia 2. La charge locative relative au premier semestre 2024 s'élève à 27 080 DT (hors taxes). Le solde fournisseur « AI Ataba Immobilière SARL » est nul au 30 Juin 2024.

**5) Société « Hamila Distribution »**

- Le fournisseur « Hamila Distribution » présente au 30 Juin 2024 un solde créditeur de 600 DT.

**6) Société « CELLCOM Retail »**

- Au 30 Juin 2024, le solde client « CELLCOM Retail » s'élève à 313 744 DT.
- Au 30 Juin 2024, le solde non réglé au titre des frais communs de gestion facturés par la société « CELLCOM SA » à la société « CELLCOM Retail » s'élève à 5 769 DT.
- Au 30 Juin 2024, le solde non réglé au titre des divers règlements pris en charge par la société « CELLCOM SA » pour le compte de la société « CELLCOM Retail » s'élève au 30 Juin 2024 à 4 558 DT.

**7) Société « CELLCOM International »**

- Une convention de compte courant associé a été conclue en Novembre 2023 entre la société « CELLCOM SA » et sa filiale « CELLCOM International » selon laquelle cette dernière accorde un prêt en compte courant de 150 000 DT à la société « CELLCOM SA ». Ce prêt est productif d'intérêt au taux de 8% l'an ce compte courant associé s'élève au 30/06/2024 à 150 000DT

**8) Société « YKH Distribution »**

- Le solde fournisseur « YKH Distribution » présente au 30 Juin 2024 un solde créditeur de 4 819 Dinars.

**9) Autres opérations**

- D'autres opérations ont été réalisées au cours de premier semestre 2024 s'élève à 934 DT entre la société « CELLCOM SA » et les parties liées relatives à des ventes de téléphones et d'accessoires.

## VII. SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	1 <sup>er</sup> Semestre 2024	1 <sup>er</sup> Semestre 2023	Charges	1 <sup>er</sup> Semestre 2024	1 <sup>er</sup> Semestre 2023	Soldes	1 <sup>er</sup> Semestre 2024	1 <sup>er</sup> Semestre 2023
Ventes de marchandises et autres produits d'exploitation	33 016 708	17 739 304	Achats de marchandises consommées et variation de stock	29 261 019	16 586 243	Marge commerciale	3 755 690	1 153 061
Marge commerciale	3 755 690	1 153 061	Autres charges externes	866 602	653 639			
<b>Total</b>	<b>3 755 690</b>	<b>1 153 061</b>	<b>Total</b>	<b>866 602</b>	<b>653 639</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>2 889 088</b>	<b>499 422</b>
<b>Valeur ajoutée brute</b>	2 889 088	499 422	Impôts et taxes	112 635	86 108			
			Charges de personnel	1 160 525	1 354 931			
<b>Total</b>	<b>2 889 088</b>	<b>499 422</b>	<b>Total</b>	<b>1 273 160</b>	<b>1 441 039</b>	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>1 615 928</b>	<b>(941 617)</b>
<b>Excédent brut d'exploitation</b>	1 615 928	(941 617)						
Autres gains	58 462	165 877	Autres pertes	10 956	32 481			
Reprises sur provisions	95 371	861 924	Charges financières	704 538	567 609			
			Dotations aux amortissements et aux provisions	219 135	356 964			
			Impôts sur les sociétés	76 368	41 467			
<b>Total</b>	<b>1 769 762</b>	<b>86 184</b>	<b>Total</b>	<b>1 010 997</b>	<b>998 520</b>	<b>Résultat net</b>	<b>758 765</b>	<b>(912 336)</b>

## **VIII. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Les présents Etats Financiers sont arrêtés par le Conseil d'Administration du 30 Août 2024. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

### **SOCIETE CELLCOM SA RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2024**

**Messieurs les actionnaires de la société « CELLCOM SA »,**

#### **Introduction**

Nous avons effectué l'examen limité des Etats Financiers intermédiaires de la société « CELLCOM SA » comprenant le bilan arrêté au 30 Juin 2024, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces Etats Financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres positifs de 6 568 776 DT y compris le résultat semestriel bénéficiaire de 758 765 DT.

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

#### **Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon 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 en 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 Etats Financiers intermédiaires ci-joints 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 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 2 Septembre 2024**

**AMC Ernst & Young  
Achraf GUERMECH**

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT TUNINVEST – SICAR

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord  
Tunis

La Société Tunisienne d'Investissement TUNINVEST – SICAR - publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes M Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

#### BILAN AU 30 JUIN 2024

(Montants exprimés en dinars)

		30 Juin		31 Décembre
	Notes	2024	2023	2023
<b>ACTIFS</b>				
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
Immobilisations financières		4 518 701	4 518 701	4 518 701
Moins : provisions		(855 100)	(1 079 014)	(855 100)
	3	<u>3 663 601</u>	<u>3 439 687</u>	<u>3 663 601</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<u>3 663 601</u>	<u>3 439 687</u>	<u>3 663 601</u>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Autres actifs courants	4	2 220 586	1 591 959	1 561 524
Placements et autres actifs financiers	5	5 313 664	4 751 872	5 391 626
Liquidités et équivalents de liquidités		2	33 041	27
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<u>7 534 252</u>	<u>6 376 872</u>	<u>6 953 177</u>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<u>11 197 853</u>	<u>9 816 559</u>	<u>10 616 778</u>

**BILAN AU 30 JUIN 2024**

(Montants exprimés en dinars)

		<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
	<u>Notes</u>	<u>2 024</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
Capital social		966 000	966 000	966 000
Réserves		483 000	483 000	483 000
Résultats reportés		4 007 010	4 073 460	4 073 460
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		<u>5 456 010</u>	<u>5 522 460</u>	<u>5 522 460</u>
Résultat de la période		588 422	(313 071)	416 550
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	6	<u>6 044 432</u>	<u>5 209 389</u>	<u>5 939 010</u>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Provision pour risques et charges	7	4 218 173	4 325 046	4 336 595
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		<u>4 218 173</u>	<u>4 325 046</u>	<u>4 336 595</u>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Autres passifs courants	8	934 742	282 124	340 777
Concours bancaires et autres passifs financiers		506	-	396
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		<u>935 248</u>	<u>282 124</u>	<u>341 173</u>
TOTAL DES PASSIFS		<u>5 153 421</u>	<u>4 607 170</u>	<u>4 677 768</u>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<u>11 197 853</u>	<u>9 816 559</u>	<u>10 616 778</u>

**ETAT DE RESULTAT**  
(Montants exprimés en dinars)

	<u>Notes</u>	<u>30 Juin</u>		<u>31 Décembre</u>
		<u>2024</u>	<u>2023</u>	<u>2023</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
Revenus des titres	9	812 408	357 663	826 835
Autres revenus	10	-	356	1 807
Reprise sur provisions		118 422	-	223 914
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>930 830</u>	<u>358 019</u>	<u>1 052 556</u>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
Dotations aux provisions		-	428 546	440 095
Charges nettes sur cession de titres	11	176 779	200 020	37 105
Autres charges d'exploitation	12	163 511	41 309	128 267
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>340 290</u>	<u>669 875</u>	<u>605 467</u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>590 540</u>	<u>( 311 856)</u>	<u>447 089</u>
Autres pertes ordinaires		-	-	( 1 666)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<u>590 540</u>	<u>( 311 856)</u>	<u>445 423</u>
Impôts sur les sociétés		( 1 618)	( 715)	( 25 912)
Contribution sociale de solidarité		( 500)	( 500)	( 2 961)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</b>		<u>588 422</u>	<u>(313 071)</u>	<u>416 550</u>



**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**  
(Montants exprimés en dinars)

	Notes	30 Juin		31 Décembre
		2024	2023	2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>				
Résultat net		588 422	(313 071)	416 550
Ajustements pour :				
Dotations aux provisions		-	428 546	440 095
Reprise sur provisions		(118 422)	-	(223 914)
Variations des :				
Autres actifs courants	4	(659 062)	90 352	120 787
Placements et autres actifs financiers	5	77 962	371 767	(267 987)
Autres passifs courants	8	110 965	(61 628)	(2 975)
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>(135)</u>	<u>515 966</u>	<u>482 556</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>				
Dividendes et autres distributions	6 & 8	-	(483 000)	(483 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>-</u>	<u>(483 000)</u>	<u>(483 000)</u>
<b>Variation de trésorerie</b>		<u>(135)</u>	<u>32 966</u>	<u>(444)</u>
Trésorerie au début de la période		( 369)	75	75
Trésorerie à la clôture de la période		( 504)	33 041	( 369)

## **Note 1 : PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ**

La société Tunisienne d'Investissement est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 2 Mars 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 Mai 1998 a décidé la transformation de « TUNINVEST – SICAF » en société d'investissement à capital risque. En conséquence la société prend la dénomination de « TUNINVEST – SICAR »

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30 avril 2004 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 10.000.000 à D : 7.850.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 1.000.000 d'actions en la ramenant de 10,000 Dinars à 8,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 2,000 Dinars par action.
- L'annulation de 18.750 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.850.000, soit 981.250 actions de 8,000 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 mai 2005 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 850 000 à D : 7.350.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 981.250 d'actions en la ramenant de 8,000 dinars à 7,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 0,500 Dinars par action.
- L'annulation de 1.250 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.350.000, soit 980 000 actions de 7,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2006 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 350 000 à D : 6.279.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 980.000 d'actions en la ramenant de 7,500 dinars à 6,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinars par action.
- L'annulation de 14.000 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 6.279.000, soit 966 000 actions de 6,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 mai 2007 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 6.279.000 à D : 4.830.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 6,500 dinars à 5,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,500 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2010 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 4.830.000 à D : 1.932.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 5,000 dinars à 2,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 3,000 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 17 juin 2011 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 1.932.000 à D : 966.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la

ramenant de 2,000 dinars à 1,000 Dinar et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinar par action.

La société a pour objet, la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

La société est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988 relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée par les lois n° 92-113 du 23 Novembre 1992, n° 95-87 du 30 Octobre 1995, n° 2001-83 du 24 juillet 2001, n°2001-91 du 7 Août 2001, n° 2003-80 du 29 Décembre 2003 et n° 2008-78 du 22 Décembre 2008 et le décret-loi n°2011-99 du 21 octobre 2011.

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

En vertu de l'article 48 § VII quater, la société est autorisée à déduire du bénéfice imposable les plus values provenant des opérations de cession ou de rétrocessions des titres qui remplissent les conditions suivantes :

- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe I de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS, lorsque la cession ou la rétrocession a lieu après l'expiration de la cinquième année suivant celle de leur acquisition, et ce, dans la limite de 50% de la plus value réalisée ;
- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe III de l'article 48 nonies du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, les plus-values provenant de la cession des actions et des parts sociales souscrites ou acquises avant la date de promulgation du décret-loi n° 2011-100 du 21 octobre 2011, sont déductibles en totalité.

En matière de taxe sur la valeur ajoutée, la société a opté en 1998 pour l'assujettissement partiel.

## **Note 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

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

### **2-1 : Portefeuille titres**

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Le prix d'acquisition est réduit d'une part de dividendes lorsqu'il est clairement démontré que ces derniers représentent une distribution sur des bénéfices définitivement réalisés à la date d'acquisition et ce indépendamment de la décision de distribution qui pourrait être postérieure à cette date.

Cette méthode, même si elle traduit de manière fiable la substance et la réalité économique des opérations, constitue néanmoins une dérogation aux dispositions du § 9 de la norme comptable 07 relative aux placements qui prévoit que le coût d'acquisition n'inclut que la part de dividendes dont la décision de distribution est antérieure à la date d'acquisition.

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

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

## 2-2 : Les titres de placement

Les titres de placements sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

A la clôture de l'exercice, les plus values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

### **NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES**

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2024	2023	2023
Titres de participation	3 968 601	3 968 601	3 968 601
Titres immobilisés	550 100	550 100	550 100
Montant brut	4 518 701	4 518 701	4 518 701
A déduire :			
Provisions (A)	(855 100)	(1 079 014)	(855 100)
Montant net	3 663 601	3 439 687	3 663 601

### **A/ PROVISIONS**

L'analyse des provisions se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2024	2023	2023
- Provisions sur titres de participation	545 000	768 914	545 000
- Provisions sur titres immobilisés	310 100	310 100	310 100
	855 100	1 079 014	855 100

**ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 30 JUIN 2024**

***I- Titres de participation***

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>	<u>% détenu</u>
* Société les Ateliers Mécaniques Industriels "AMI"	160 978	10,000	3,106	500 000	Souscription et actions gratuites	27,89%
* Société TUNISAVIA	369 066	10,000	3,054	1 127 186	Achat en bourse et actions gratuites	14,19%
* Société Industrielle de Lingerie "SIL"	39 900	10,000	13,659	545 000	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	20,09%
* Société AMI Commerciale	10 000	10,000	10,000	100 000	Souscription	6,67%
* Société SOTUPA	183 671	5,000	7,611	1 397 864	Souscription et actions gratuites	14,02%
* Société Nouvelair	4 815 337	1,000	0,062	298 551	Achat en bourse	8,50%
				<u>3 968 601</u>		

***II- Titres Immobilisés***

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>	<u>Nature du titre</u>
* Société Les grands magasins spécialisés "Kinderland"	30 000	10,000	10,000	300 000	Souscription	Obligation convertible
* Société Les grands magasins spécialisés "GSM"	15 010	10,000	10,000	150 100	Souscription et achat en bourse	Action
* Société FUCHI-KA	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription	Certificat d'investissement
* Société FUCHI-KA	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription	Action
<u>Total des titres immobilisés</u>				<u>550 100</u>		

#### **Note 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2024	2023	2023	
- Etat, excédent d'impôt	36 582	63 135	38 199	1 617
- Etat, TVA à reporter	-	166	-	-
- Etat, Taxation d'office (a)	1 521 725	1 521 725	1 521 725	-
- Etat, Taxation d'office 2019-2022 (b)	188 661	-	-	(188 661)
- Produits à recevoir	465 633	268	410	(465 223)
- Charges constatées d'avances	7 985	6 665	1 190	(6 795)
<b>Total</b>	<b>2 220 586</b>	<b>1 591 959</b>	<b>1 561 524</b>	<b>(659 062)</b>

(a) Ces avances entrent dans le cadre de l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007, qui a fait l'objet d'un arrêté de taxation d'office portant sur un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé cet arrêté après la révision du montant réclamé, en le ramenant à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La cour d'appel de Tunis a confirmé en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019.

(b) Ces avances entrent dans le cadre de l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 2029 au 31 décembre 2022, qui a fait l'objet d'un arrêté de taxation d'office portant sur un montant de D : 5.556.856 dont D : 2.062.196 de pénalités.

En application de la décision du conseil d'administration réuni le 25 avril 2024, la société a adhéré à l'amnistie fiscale instituée par la Loi de Finances pour l'année 2024, elle a souscrit un calendrier de paiement du principal soit D : 3.494.661 et ce, par tranches trimestrielles, sur une période de 5 ans (juin 2024-mars 2029).

#### **Note 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre	Variation
	2024	2023	2023	
- Titres SICAV				
* Tunisie Sicav	120	-	116	(4)
* Amen première	2 025 744	455 324	945 339	(1 080 405)
* Sicav Tresor	3 287 800	4 296 548	4 446 171	1 158 371
<b>Total</b>	<b>5 313 664</b>	<b>4 751 872</b>	<b>5 391 626</b>	<b>77 962</b>

**Note 6 : CAPITAUX PROPRES****TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES****PERIODE CLOSE LE 30 JUIN 2024**

(Montants exprimés en dinars)

	<b>Capital social</b>	<b>Réserves légales</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31 Décembre 2022</b>	966 000	483 000	4 414 223	142 237	6 005 460
Affectations approuvées par l'AGO du 12 Mai 2023			142 237	(142 237)	-
Distribution des dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2023				(313 071)	(313 071)
<b>Solde au 30 Juin 2023</b>	966 000	483 000	4 073 460	(313 071)	5 209 389
Reprise résultat de la période close le 30 Juin 2023				313 071	313 071
Résultat de la période close le 31 Décembre 2023				416 550	416 550
<b>Solde au 31 Décembre 2023</b>	966 000	483 000	4 073 460	416 550	5 939 010
Affectations approuvées par l'AGO du 26 Juin 2024			416 550	(416 550)	-
Distribution des dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 30 Juin 2024				588 422	588 422
<b>Solde au 30 Juin 2024</b>	966 000	483 000	4 007 010	588 422	6 044 432

## **Note 7 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES**

Cette provision a été constituée pour se prémunir totalement contre les risques rattachés à l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007 et aux divers Cette provision a été constituée pour se prémunir totalement contre les risques rattachés aux opérations de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007 ainsi que la période allant du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2022.

Elle couvre le montant en principal de l'arrêté de taxation d'office relatif à la période du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007 soit D : 1.521.723 et le crédit d'impôt au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331.

Elle couvre aussi, le risque rattaché à l'opération de contrôle fiscal couvrant la période du 1er janvier 2019 au 31 décembre 2022 et qui correspond au montant en principal de l'arrêté de taxation d'office notifié à la société en date du 7 juin 2024 et s'élevant à D : 3.494.661, déduction faite de l'excédent d'impôt au titre de l'année 2022, tel qu'arrêté par l'administration fiscale à la somme de D : 1.093.374, soit un montant net de D : 2.401.287.

## **Note 8 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre		
	2024	2023	2023		Variation
- Etat, autres impôts et taxes à payer	1 426	3 015	2 991		(1 565)
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financières (a)	240 000	240 000	240 000		-
- Diverses charges à payer (b)	192 266	11 558	68 891		123 375
- Actionnaires dividendes à payer	483 000	-	-		-
- Créiteurs divers	18 050	27 051	28 895		(10 845)
- Contribution sociale de Solidarité à payer	-	500	-		-
<u>Total</u>	<u>934 742</u>	<u>282 124</u>	<u>340 777</u>		<u>593 965</u>

(a) Les montants enregistrés sous cette rubrique représentent des avances reçues sur la cession des titres émis par les grands magasins spécialisés "GMS".

(b) Les montants enregistrés sous cette rubrique englobent notamment et pour D : 136.066, la rémunération variable de la société "Tuninvest Gestion Financière", relative aux exercices 2022, 2023 et 2024 et qui est fonction du rendement effectif des capitaux investis.

## **Note 9 : REVENUS DES TITRES**

L'analyse des revenus des titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre		
	2024	2023	2023		
- Dividendes des titres de participation	465 587	-	-		465 654
- Dividendes des titres SICAV	343 582	274 896	274 896		274 896
- Plus values sur titres SICAV	3 239	82 767	86 285		86 285
<u>Total</u>	<u>812 408</u>	<u>357 663</u>	<u>826 835</u>		



## **Note 10 : AUTRES REVENUS**

Les autres revenus englobent :

	30 Juin		31 Décembre
	2024	2023	2023
- Intérêts des comptes courants	-	356	1 807
<u>Total</u>	-	356	1 807

## **Note 11 : CHARGES NETTES SUR CESSIONS DE TITRES**

Le détail des charges nettes sur cessions de titres se présente comme suit :

	30 Juin		31 Décembre
	2024	2023	2023
- Moins values réalisées sur cession des titres SICAV	165 112	11 797	37 105
- Moins values latentes sur titres SICAV	11 667	188 223	-
<u>Total</u>	176 779	200 020	37 105

## **Note 12 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

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

	30 Juin		31 Décembre
	2024	2023	2023
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	139 820	20 389	93 978
- Publicités, publications et relations publiques	4 033	1 880	7 686
- Frais de négociation des titres	4 165	3 458	6 657
- Services bancaires et assimilés	336	355	728
- Jetons de présence	11 000	12 000	12 000
- T.C.L	1 618	715	1 657
- Cotisations et dons	2 500	2 500	5 000
- Autres charges	39	12	561
<u>Total</u>	163 511	41 309	128 267

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT  
TUNINVEST – SICAR  
AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR  
LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 30 JUIN 2024**

Messieurs les actionnaires de la société Tuninvest Sicar,

**1- Introduction**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 24 juin 2022 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 Tunisienne d'investissement à capital risque « TUNINVEST – SICAR » au 30 juin 2024, tels qu'annexés au présent avis et faisant apparaître à cette date des capitaux propres positifs de D : 6.044.432, y compris un résultat bénéficiaire de D : 588.422.

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la société TUNINVEST SICAR, comprenant le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi 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 ces états financiers intermédiaires, 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.

**1- Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué cet examen selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. 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 aux données financières.

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

**2- 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 « TUNINVEST SICAR » 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.

**3- Paragraphes d'observations**

1- La société 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 1998 au 31 décembre 2007.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2008 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.752.662 dont D : 1.230.939 de pénalités.

La société a formulé son opposition en janvier 2009 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société touchant des questions de fond et concernant notamment le champ d'intervention de la SICAR, la période de prescription retenue et la prise en compte des moins-values effectives dans le calcul du résultat imposable.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juin 2009.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en septembre 2010 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis qui a désigné un expert judiciaire pour examiner les dossiers de participations, objet du litige.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office après la révision du montant réclamé, qui a été ramené à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La société a provisionné, depuis 2015, la totalité du risque rattaché au redressement en question, soit D : 1.753.054.

La cour d'appel de Tunis a confirmé, en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019.

A la date de signature du présent rapport, l'affaire suit encore son cours.

2- Au cours de l'exercice 2023, Tuninvest Sicar 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 1er janvier 2019 au 31 décembre 2022.

Un avis de redressement a été notifié à la société en date du 27 décembre 2023, et ayant pour effet de lui réclamer un complément d'impôt de D : 6.799.588 dont D : 2.079.440 de pénalités et générant un crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2022, confirmé par l'administration fiscale, pour un montant de D : 2.136.606.

La société a formulé en février 2024, son opposition quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les arguments présentés par la société.

De ce fait, TUNINVEST SICAR a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en avril 2024.

Parallèlement, le Conseil d'Administration réuni le 25 avril 2024 a autorisé la Direction Générale à adhérer à l'amnistie fiscale telle qu'instituée par la Loi de Finances pour l'année 2024 et mettre ainsi, en œuvre toutes les procédures permettant à la société de bénéficier de la remise des pénalités.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en juin 2024 et ayant pour effet de porter le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2022 à D : 1.093.374 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 5.556.857, dont D : 2.062.196 de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet en août 2024, d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis.

Par ailleurs, et en application de la décision du conseil d'administration, la société a adhéré à l'amnistie fiscale instituée par la Loi de Finances pour l'année 2024, elle a souscrit un calendrier de paiement du principal soit D : 3.494.661 et ce, par tranches trimestrielles, sur une période de 5 ans.

La société a constitué les provisions requises permettant de couvrir le risque rattaché à ce redressement, soit D : 2.401.287.

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

Tunis, le 20 Août 2024

**FINOR**

Mustapha MEDHIOUB

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications**

**« SO.TE.TEL »**

Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité du commissaire aux comptes : MR Wadi TRABELSI.

**BILAN**  
Arrêté au 30/06/2024  
(exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>				
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>9 121 597</b>	<b>9 068 391</b>	<b>9 482 509</b>
Immobilisations incorporelles		1 391 155	1 361 155	1 391 155
Moins : amortissements		-1 322 212	-1 241 747	-1 307 031
		<b>68 943</b>	<b>119 408</b>	<b>84 124</b>
Immobilisations corporelles		30 341 621	29 356 346	29 907 619
Moins : amortissements		-21 640 912	-20 759 310	-20 861 179
	A-1	<b>8 700 708</b>	<b>8 597 037</b>	<b>9 046 439</b>
Immobilisations financières		885 009	885 009	885 009
Moins : provisions		-533 064	-533 064	-533 064
	A-2	<b>351 946</b>	<b>351 946</b>	<b>351 946</b>
Autres actifs non courants		870 171	860 320	861 558
Moins : provisions		-838 288	-795 578	-819 366
	A-3	<b>31 882</b>	<b>64 742</b>	<b>42 192</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>9 153 480</b>	<b>9 133 133</b>	<b>9 524 701</b>
<b>ACTIFS COURANTS</b>				
Stocks		7 948 386	10 057 441	7 568 808
Moins : provisions		-1 113 551	-1 201 089	-1 223 720
	A-4	<b>6 834 834</b>	<b>8 856 352</b>	<b>6 345 087</b>
Clients & comptes rattachés		71 385 115	51 422 134	68 286 726
Moins : provisions		-10 530 381	-10 180 643	-10 120 643
	A-5	<b>60 854 733</b>	<b>41 241 491</b>	<b>58 166 083</b>
Autres actifs courants		12 179 295	12 263 057	11 590 938
Moins : provisions		-941 145	-603 942	-941 145
	A-6	<b>11 238 150</b>	<b>11 659 115</b>	<b>10 649 793</b>
Placements et autres actifs financiers		8 869 764	7 507 595	7 773 704
Moins : provisions		0	0	0
	A-7	<b>8 869 764</b>	<b>7 507 595</b>	<b>7 773 704</b>
Liquidités et équivalents de liquidités	A-8	1 412 253	1 013 846	2 092 124
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<b>89 209 735</b>	<b>70 278 399</b>	<b>85 026 790</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>98 363 215</b>	<b>79 411 532</b>	<b>94 551 491</b>

**BILAN**  
Arrêté au 30/06/2024  
(exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
	P-1			
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		2 095 226	2 035 057	2 095 226
Autres capitaux propres		932 584	932 584	932 584
Résultats reportés		5 021 806	1 203 381	1 143 212
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT</b>		<b>31 233 616</b>	<b>27 355 022</b>	<b>27 355 022</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	P-2	<b>1 639 126</b>	<b>501 868</b>	<b>3 878 594</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES</b>		<b>32 872 742</b>	<b>27 856 890</b>	<b>31 233 616</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>				
Emprunts	P-3-1	649 229	1 057 945	771 542
Provisions	P-3-2	922 021	754 285	885 212
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<b>1 571 250</b>	<b>1 812 230</b>	<b>1 656 754</b>
<b>PASSIFS COURANTS</b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	P-4	30 417 732	19 647 900	27 279 074
Autres passifs courants	P-5	22 721 658	24 701 036	26 500 881
Concours bancaires et autres passifs financiers	P-6	10 779 833	5 393 476	7 881 167
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<b>63 919 223</b>	<b>49 742 412</b>	<b>61 661 122</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>		<b>65 490 473</b>	<b>51 554 642</b>	<b>63 317 875</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>98 363 215</b>	<b>79 411 532</b>	<b>94 551 491</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
 Arrêté au 30/06/2024  
 (Exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>	<b>R-1</b>			
Ventes, travaux & services	R-1-1	35 379 083	26 362 148	64 925 872
Autres produits d'exploitation	R-1-2	516 335	499 534	1 559 963
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>35 895 419</b>	<b>26 861 682</b>	<b>66 485 835</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>	<b>R-2</b>			
Achats d'approvisionnements consommés	R-2-1	21 024 824	14 483 552	37 599 612
Charges de personnel	R-2-2	9 033 068	7 934 952	16 312 093
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-3	1 261 163	1 283 513	3 084 419
Autres charges d'exploitation	R-2-4	2 241 306	2 270 405	4 510 089
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>33 560 361</b>	<b>25 972 422</b>	<b>61 506 213</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>R-3</b>	<b>2 335 058</b>	<b>889 260</b>	<b>4 979 622</b>
Charges financières nettes	R-3-1	-952 517	-974 807	-2 174 329
Produits des placements	R-3-2	546 850	506 322	833 706
Autres gains ordinaires	R-3-3	11 030	139 298	601 898
Autres pertes ordinaires	R-3-4	-20 174	-145	-146
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>1 920 247</b>	<b>559 928</b>	<b>4 240 750</b>
Impôt sur les bénéfices	R-4	-281 121	-58 060	-362 156
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>1 639 126</b>	<b>501 868</b>	<b>3 878 594</b>
<b>Résultat après modifications comptables</b>		<b>1 639 126</b>	<b>501 868</b>	<b>3 878 594</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 30/06/2024

(Exprimé en dinar tunisien)

DESIGNATION	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION</b>			
<b>Encaissements</b>	<b>34 964 554</b>	<b>25 376 436</b>	<b>51 830 240</b>
Clients	34 652 035	25 002 398	50 900 835
Produits divers ordinaires	312 519	374 038	929 405
<b>Décaissements</b>	<b>36 934 294</b>	<b>26 206 084</b>	<b>51 788 810</b>
Fournisseurs	27 519 000	16 991 538	32 302 066
Personnel	7 618 622	6 847 355	12 715 855
Etat et collectivités publiques	1 164 130	1 094 058	4 896 226
Autres décaissements	632 542	1 273 133	1 874 663
<b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>	<b>-1 969 740</b>	<b>-829 648</b>	<b>41 430</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>	<b>1 461</b>	<b>82 520</b>	<b>578 989</b>
Cessions d'Immobilisations	1 461	82 520	578 989
<b>Décaissements</b>	<b>436 243</b>	<b>533 813</b>	<b>1 770 140</b>
Acquisition immobilisations incorporelles	0	0	59 126
Acquisition immobilisations corporelles	436 243	533 813	1 711 014
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-434 782</b>	<b>-451 293</b>	<b>-1 191 151</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>			
<b>Encaissements</b>	<b>12 060</b>	<b>38 958</b>	<b>61 214</b>
Emprunts bancaires			
Avances à régulariser	12 060	38 958	61 214
<b>Décaissements</b>	<b>1 227 007</b>	<b>1 537 186</b>	<b>3 032 559</b>
Emprunts et Leasing	163 245	533 354	752 239
Dividendes et Jetons de présence	0	0	58 600
Avances à régulariser	18 120	29 025	47 390
Charges Financières	1 045 642	974 807	2 174 329
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-1 214 948</b>	<b>-1 498 228</b>	<b>-2 971 344</b>
<b>Variation de la trésorerie</b>	<b>-3 619 469</b>	<b>-2 779 170</b>	<b>-4 121 065</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>-5 502 619</b>	<b>-1 381 554</b>	<b>-1 381 554</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>-9 122 089</b>	<b>-4 160 723</b>	<b>-5 502 619</b>



## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**Au 30 juin 2024**

### **1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE**

#### **1.1 Présentation de la société**

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SO.T.E.TEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 4.636.800 actions de 5 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998.

L'objet social de la SO.T.E.TEL consiste à réaliser :

- Les prestations de service, d'installation, de déploiement, de test, de réception, d'intégration, de mise en service, d'exploitation et de maintenance de fournitures, d'équipements terminaux, de réseaux publics et privés de télécommunications filaires, optiques, radioélectriques et virtuels.
- La formation professionnelle et la distribution commerciale.
- Les prestations d'études, de développements, de conception, d'architecture, d'ingénierie, de conseil/consulting, d'expertise, d'audit, de support et d'assistance technique.

#### **1.2 Régime fiscal de la société**

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 15%.

### **2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES**

#### **2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes**

Les états financiers relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024 exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises ( loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 ).

#### **2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués**

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

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

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 30 juin 2024.

### **2.3 Les immobilisations**

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel ayant supporté une TVA non déductible fiscalement.

Ces immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable est constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SO.T.E.TEL sont ceux prévus par l'administration fiscale.

<input type="checkbox"/> Constructions	2 %
<input type="checkbox"/> Matériels & engins	20 %
<input type="checkbox"/> Matériels de transport	20 %
<input type="checkbox"/> M.M.B	10 %
<input type="checkbox"/> Logiciels informatiques	33 %
<input type="checkbox"/> Matériels informatiques	20 %

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

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

Les placements à court terme sont composés d'actions SICAV. Ils sont enregistrés au cours de clôture. Les pertes ou les gains sur placement par rapport au prix d'acquisition sont portés au résultat comptable.

### **2.5 Comptabilisation des stocks**

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que des frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les éléments de stocks de la SO.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.

Les stocks d'exploitation sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

### **2.6 Comptabilisation des revenus**

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SO.T.E.TEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

Les revenus non encore facturés sont comptabilisés en tenant compte du degré d'avancement estimé en fonction des travaux effectivement réalisés et valorisés aux prix contractuels.

## NOTES RELATIVES AU BILAN

### A-1 Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 30/06/2024 la somme de **8 700 708 DT** contre **8 597 037 DT** au 30/06/2023 et **9 046 439 DT** au 31/12/2023.

La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATION	Val. Brute	Amortissements	Val. Nette 30-06-24	Val. Nette 30-06-23	Val. Nette 31-12-23
- Terrains	1 420 010	0	1 420 010	1 420 010	1 420 010
- Constructions	9 293 084	4 552 015	4 741 069	4 496 637	4 643 990
- AAI	382 068	373 819	8 249	4 609	7 358
- Mat & Outillages	10 290 994	9 723 580	567 414	1 058 266	714 536
- Mat de Transport	6 331 337	4 594 899	1 736 439	1 356 257	2 009 871
- Matériels informatiques et M.M.B	2 624 127	2 396 600	227 528	261 258	250 674
<b>Total</b>	<b>30 341 621</b>	<b>21 640 912</b>	<b>8 700 708</b>	<b>8 597 037</b>	<b>9 046 439</b>

### A-2 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **351 946 DT** au 30/06/2024 contre **351 946 DT** au 30/06/2023 et **351 946 DT** au 31/12/2023 et se détaillent comme suit :

DESIGNATION	Val Brute	Dépréciation	Val Nette 30-06-24	Val Nette 30-06-23	Val Nette 31-12-23
- Actions libérées	877 464	533 064	344 401	344 401	344 401
- Dépôts et cautionnements	7 545	0	7 545	7 545	7 545
<b>Total</b>	<b>885 009</b>	<b>533 064</b>	<b>351 946</b>	<b>351 946</b>	<b>351 946</b>

La composition du portefeuille titre de la SOTETEL se présente comme suit :

Désignation	Participation	%	Dépréciation	V nettes Au 30-06-24	V nettes Au 30-06-23	V nettes au 31-12-23
CERA	1 000	6,25		1 000	1 000	1 000
A T I	89 900	9		89 900	89 900	89 900
S R S (1)	150 000	50	150 000	0	0	0
Tunisie Autoroutes	253 421	0,3		253 421	253 421	253 421
TOPNET	79	0		79	79	79
SPA (Sotetel Algérie)	383 064	49	383 064	0	0	0
<b>Total</b>	<b>877 464</b>		<b>533 064</b>	<b>344 400</b>	<b>344 400</b>	<b>344 400</b>

(1) La SRS est en cours de liquidation

### A-3 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants se composent des charges reportées. Ils totalisent au 30/06/2024 la somme de **31 882 DT** contre **64 742 DT** au 30/06/2023 et **42 192 DT** au 31/12/2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges reportées (indemnités de départ volontaire à la retraite)	2 823 651	2 823 651	2 823 651
Moins résorptions	-2 823 651	-2 823 651	-2 823 651
Charges reportées (certifications pour mise à niveau Technologiques)	870 171	860 320	861 558
Moins résorptions	-838 288	-795 578	-819 366
<b>Totaux</b>	<b>31 882</b>	<b>64 742</b>	<b>42 192</b>

#### A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechanges et fournitures. Ils représentent au 30/06/2024 un montant net de **6 834 834 DT** contre **8 856 352 DT** au 30/06/2023 et **6 345 087 DT** au 31/12/2023.

DESIGNATIONS	30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
	V.brute	Dépréciation	V.nette	V.nette	V.nette
Matières premières	7 702 512	-1 019 699	6 682 813	8 669 831	6 202 687
Matières consommables	150 370	-78 514	71 855	100 156	74 258
Fournitures	39 031	0	39 031	36 248	31 341
Pièces de rechanges	56 473	-15 338	41 134	50 117	36 801
<b>Totaux</b>	<b>7 948 386</b>	<b>-1 113 551</b>	<b>6 834 834</b>	<b>8 856 352</b>	<b>6 345 087</b>

#### A-5 Clients & comptes rattachés

Les créances commerciales après provisions s'élèvent au 30/06/2024 à **60 854 733 DT** contre **41 241 491 DT** au 30/06/2023 et **58 166 083 DT** au 31/12/2023. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Créances facturées	23 390 572	19 836 898	31 093 756
- Créances retenues de garantie	4 337 496	4 949 587	4 421 588
- Créances à facturer	43 657 047	26 635 649	32 771 382
<b>Totaux des créances avant provisions</b>	<b>71 385 115</b>	<b>51 422 134</b>	<b>68 286 726</b>
Provisions pour créances douteuses	-10 530 381	-10 180 643	-10 120 643
<b>Totaux des créances après provisions</b>	<b>60 854 733</b>	<b>41 241 491</b>	<b>58 166 083</b>

#### A-6 Autres actifs courants

Les autres actifs courants totalisent au 30/06/2024 un solde de **11 238 150 DT** contre **11 659 115 DT** au 30/06/2023 et **10 649 793 DT** au 31/12/2023. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Fournisseur Av&Acomptes versés/commande	15 912	105 934	37 057
- Personnel, avances et acomptes	469 722	438 951	330 921
- Organismes représentant le personnel	75 871	118 999	74 234
- TVA déductible /Succursale	14 491	20 430	10 383
- Débiteurs divers	1 719 392	1 633 495	1 512 297
- Crédit d'impôts	9 563 921	9 581 425	9 527 386
- Charges constatées d'avance	250 986	294 822	29 660
- Compte d'attente actif	69 000	69 000	69 000
- Moins provisions	-941 145	-603 942	-941 145
<b>Totaux</b>	<b>11 238 150</b>	<b>11 659 115</b>	<b>10 649 793</b>

#### **A-7 Placements et autres actifs financiers**

Les placements et autres actifs financiers présentent au 30/06/2024 un solde débiteur de **8 869 764 DT** contre **7 507 595 DT** au 30/06/2023 et **7 773 704 DT** au 31/12/2023. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Régie d'avances et d'accréditifs	48 924	46 754	42 863
- Placements (Actions Sicav)	10 841	10 841	10 841
- Placements	8 810 000	7 450 000	7 720 000
<b>Totaux</b>	<b>8 869 764</b>	<b>7 507 595</b>	<b>7 773 704</b>

#### **A-8 Liquidités et équivalents de liquidités**

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 30/06/2024 un solde débiteur de **1 412 253 DT** contre **1 013 846 DT** au 30/06/2023 et **2 092 124 DT** au 31/12/2023.

L'évolution de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Banques	1 379 041	849 467	1 919 573
- C C P	33 179	142 849	170 146
- Caisses	33	21 529	2 405
<b>Totaux</b>	<b>1 412 253</b>	<b>1 013 846</b>	<b>2 092 124</b>

#### **P-1 Capitaux propres**

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **31 233 616 DT** au 30/06/2024 contre **27 355 022 DT** au 30/06/2023 et **27 355 022 DT** au 31/12/2023.

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Capital social	23 184 000	23 184 000	23 184 000
- Réserves légales	2 095 226	2 035 057	2 095 226
- Autres capitaux propres	932 584	932 584	932 584
- Résultats reportés	5 021 806	1 203 381	1 143 212
<b>Totaux</b>	<b>31 233 616</b>	<b>27 355 022</b>	<b>27 355 022</b>

### **P-1-1 Capital social**

Le capital de la SOTETEL est réparti entre les actionnaires comme suit :

<input type="checkbox"/> Capital social (en DT)	23 184 000
<input type="checkbox"/> Nombre d'actions	4 636 800
<input type="checkbox"/> Valeur nominale de l'action (en DT)	5
<b>Actionnaires</b>	
<input type="checkbox"/> Tunisie Télécom	35,00%
<input type="checkbox"/> Divers porteurs (capital flottant)	65,00%

### **P-2 Résultat de l'exercice**

Le résultat net d'impôts est bénéficiaire de **1 639 126 DT** au 30/06/2024 contre un bénéfice de **501 868 DT** au 30/06/2023 et un bénéfice de **3 878 594 DT** au 31/12/2023.

### **P-3-1 Emprunts**

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2024 la somme de **649 229 DT** contre **1 057 945 DT** au 30/06/2023 et **771 542 DT** au 31/12/2023.

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Emprunt leasing	612 023	1 020 739	734 336
- Dépôts et cautionnement	37 206	37 206	37 206
<b>Totaux</b>	<b>649 229</b>	<b>1 057 945</b>	<b>771 542</b>

### **P-3-2 Provisions**

Le solde de cette rubrique totalise au 30/06/2024 la somme de **922 021 DT** contre **754 285 DT** au 30/06/2023 et **885 212 DT** au 31/12/2023. Il se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Provisions pour risque fiscal	390 017	282 070	353 208
- Provisions affaires contentieuses	59 790	0	59 790
- Provisions pénalité de retard marche SNCFT	263 615	263 615	263 615
- Provision pénalité de retard 5% marché SNCFT	208 600	208 600	208 600
<b>Totaux</b>	<b>922 021</b>	<b>754 285</b>	<b>885 212</b>

#### **P-4 Fournisseurs & comptes rattachés**

La rubrique Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 30/06/2024 un solde de **30 417 732 DT** contre **19 647 900 DT** au 30/06/2023 et **27 279 074 DT** au 31/12/2023. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	14 336 631	8 015 846	9 210 561
- Fournisseurs "effets à payer"	11 369 457	8 722 971	15 773 791
- Fournisseurs "factures à établir"	4 711 644	2 909 083	2 294 722
<b>Totaux</b>	<b>30 417 732</b>	<b>19 647 900</b>	<b>27 279 074</b>

#### **P-5 Autres passifs courants**

Ce poste présente un solde créditeur de **22 721 658 DT** au 30/06/2024 contre **24 701 036 DT** au 30/06/2023 et **26 500 881 DT** au 31/12/2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Clients créditeurs :</b>	<b>1 068 011</b>	<b>818 096</b>	<b>705 664</b>
Tunisie Télécom (avances sur commandes)	268 309	268 309	268 309
Autres clients (avances sur commandes)	799 702	549 787	437 355
<b>- Personnel et comptes rattachés</b>	<b>2 411 337</b>	<b>2 227 304</b>	<b>2 396 610</b>
<b>- Etat et collectivités publiques</b>	<b>235 137</b>	<b>605 599</b>	<b>677 686</b>
Autres impôts et taxes à payer	93 463	605 599	202 466
Etat, déclarations à payer	141 674		475 220
- Etat, taxes / chiffre d'affaires	7 277 351	7 940 448	8 250 686
- Créditeurs divers	11 047 591	12 427 358	13 788 003
- Dividendes et jetons de présence	682 231	682 231	682 231
<b>Totaux</b>	<b>22 721 658</b>	<b>24 701 036</b>	<b>26 500 881</b>

#### **P-6 Concours bancaires et autres passifs financiers**

Cette rubrique présente un solde créditeur de **10 779 833 DT** au 30/06/2024 contre **5 393 476 DT** au 30/06/2023 et **7 881 167 DT** au 31/12/2023. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
-Concours bancaires	10 534 342	5 174 570	7 594 743
-Echéances à –d’un an	245 491	218 906	286 424
Echéances à moins d’un an (leasing Attijari)	790	12 173	790
Echéances à moins d’un an (leasing BT)	244 701	175 483	285 634
Echéances à moins d’un an (BT) de financement	0	31 250	0
<b>Totaux</b>	<b>10 779 833</b>	<b>5 393 476</b>	<b>7 881 167</b>

#### **P-7 Engagements hors bilan**

Le montant des engagements hors bilan émis par la SOTETEL au 30/06/2024 est de **18 585 664 DT**.  
Le détail de ces engagements se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Cautions provisoires	114 800	724 500	1 025 390
- Cautions définitives	15 664 431	15 489 329	16 102 835
- Cautions d’avances	1 203 577	764 793	764 793
- Cautions de garantie	1 555 896	1 745 607	1 742 391
- Cautions Douanières	46 960	832 614	46 960
<b>Total</b>	<b>18 585 664</b>	<b>19 556 843</b>	<b>19 682 369</b>



## NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

### R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 30/06/2024 un solde de **35 895 419 DT** contre **26 861 682 DT** au 30/06/2023 et **66 485 835 DT** au 31/12/2023 se détaillant comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
- Ventes, travaux & services locaux	34 426 929	25 350 708	62 735 314
- Ventes, travaux & services à l'export	952 154	1 011 440	2 190 558
- Autres produits d'exploitation	516 335	499 534	1 559 963
<b>Totaux</b>	<b>35 895 419</b>	<b>26 861 682</b>	<b>66 485 835</b>

### R-1-1 Répartition du chiffre d'affaires par activité

La répartition du chiffre d'affaires par activité est constituée essentiellement par les montants suivants :

Activités	30/06/2024	30/06/2023	Variation	31/12/2023
- Réseau d'accès	15 107 693	11 374 040	3 733 653	28 690 093
- CORE & WIRELESS	4 903 361	3 291 665	1 611 696	8 807 123
- SERVICE CONVERGENTS	14 196 355	10 500 472	3 695 883	24 829 418
- FORMATION	219 519	184 530	34 988	408 679
- EXPORT	952 154	1 011 440	-59 286	2 190 558
<b>Totaux</b>	<b>35 379 083</b>	<b>26 362 148</b>	<b>9 016 935</b>	<b>64 925 872</b>

### R-1-2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation ont atteint un solde de **516 335 DT** au 30/06/2024 contre **499 534 DT** au 30/06/2023 et **1 559 963 DT** au 31/12/2023. Ces produits sont détaillés comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus des immeubles non affectés aux activités professionnelles	243 066	249 961	494 156
Jetons de présence & rémunérations d'administrateurs, gérants	-	-	7 500
Reprises sur provision	110 169	182 233	706 381
Transfert de charge	163 100	67 340	351 926
<b>Totaux</b>	<b>516 335</b>	<b>499 534</b>	<b>1 559 963</b>

## **R-2 Charges d'exploitation**

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **33 560 361 DT** au 30/06/2024 contre **25 972 422 DT** au 30/06/2023 et **61 506 213 DT** au 31/12/2023. Ces charges sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Achats consommés	21 024 824	14 483 552	37 599 612
- Charges de personnel	9 033 068	7 934 952	16 312 093
- Dotations aux amortissements et aux provisions	1 261 163	1 283 513	3 084 419
- Autres charges d'exploitation	2 241 306	2 270 405	4 510 089
<b>Totaux</b>	<b>33 560 361</b>	<b>25 972 422</b>	<b>61 506 213</b>

### **R-2-1 Achats consommés**

Cette rubrique présente un solde de **21 024 824 DT** au 30/06/2024 contre **14 483 552 DT** au 30/06/2023 et **37 599 612 DT** au 31/12/2023. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Achats consommés	14 383 234	9 942 933	25 501 877
- Achats de carburants et lubrifiants	507 380	447 288	931 147
- Charges de sous-traitance	6 134 210	4 093 331	11 166 588
<b>Totaux</b>	<b>21 024 824</b>	<b>14 483 552</b>	<b>37 599 612</b>

### **R-2-2 Charges de Personnel**

Les charges de personnel totalisent au 30/06/2024 un montant de **9 033 068 DT** contre **7 934 952 DT** au 30/06/2023 et **16 312 093 DT** au 31/12/2023. Ces charges sont détaillées comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Salaires, compléments, indemnités & primes	7 664 152	6 665 180	13 592 351
- Charges sociales	1 368 916	1 269 771	2 719 742
<b>Total</b>	<b>9 033 068</b>	<b>7 934 952</b>	<b>16 312 093</b>

### **R-2-3 Dotations aux Amortissements et aux Provisions**

Le solde de cette rubrique s'élève à **1 261 163 DT** au 30/06/2024 contre **1 283 513 DT** au 30/06/2023 et **3 084 419 DT** au 31/12/2023. Ce solde se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Dotations aux amortissements des immobilisations	795 694	838 231	1 660 439
- Dotations aux amortissements (certifications technologiques)	18 922	24 145	47 933
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	409 738	350 000	590 000
- Dotations aux provisions pour risque fiscal	36 809	71 138	142 276
- Dotations aux provisions affaires contentieux	0	0	59 790
- Dotations aux provisions pour dépréciation actifs courant	0	0	337 203
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	0	0	246 779
<b>Total</b>	<b>1 261 163</b>	<b>1 283 513</b>	<b>3 084 419</b>

### **R-2-4 Autres Charges d'Exploitation**

Ce poste présente un solde de **2 241 306 DT** au 30/06/2024 contre un montant de **2 270 405 DT** au 30/06/2023 et **4 510 089 DT** au 31/12/2023. Ce solde se présente comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Loyers	118 517	91 285	190 323
- Primes d'assurances	226 599	173 019	315 993
- Communications et publicités	148 124	162 952	366 424
- Déplacement du personnel	94 635	65 720	128 799
- Formations du personnel	15 511	84 319	148 093
- Honoraires	270 190	307 209	502 816
- Location main d'œuvre	93 472	104 516	203 092
- Etudes et expertises	63 400	171 906	226 425
- Missions, réceptions, restauration	128 886	103 648	185 473
- Autres	207 951	59 899	195 932
- Assistance technique	24 642	23 478	299 199
- Entretien et réparations	177 377	183 950	311 214
- Dons et subventions au personnel	144 593	132 525	325 294
- Impôt, taxes et versements assimilés	492 988	515 816	969 202
- Charges diverses	34 422	90 162	141 809
<b>Totaux</b>	<b>2 241 306</b>	<b>2 270 405</b>	<b>4 510 089</b>

### **R-3 Résultat d'exploitation**

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de **2 335 058 DT** au 30/06/2024 contre un bénéfice de **889 260 DT** au 30/06/2023 et un bénéfice de **4 979 622 DT** au 31/12/2023.

#### **R-3-1 Charges Financières Nettes**

Le montant des charges financières nettes arrêté au 30/06/2024 est de **952 517 DT** contre **974 807 DT** au 30/06/2023 et de **2 174 329 DT** au 31/12/2023.

#### **R-3-2 Produits des placements**

Le solde de ce poste s'élève à **546 850 DT** au 30/06/2024 contre **506 322 DT** au 30/06/2023 et **833 706 DT** au 31/12/2023.

#### **R-3-3 Autres Gains Ordinaires**

Le solde de ce poste est de **11 030 DT** au 30/06/2024 contre **139 298 DT** au 30/06/2023 et **601 898 DT** au 31/12/2023.

#### **R-3-4 Autres Pertes Ordinaires**

Le solde de ce poste est de **20 174 DT** au 30/06/2024 contre **145 DT** au 30/06/2023 et **146 DT** au 31/12/2023.

#### **R-4 Impôt sur le Résultat**

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du minimum d'impôt. Le résultat net se présente alors comme suit :

<b>DESIGNATIONS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Résultat comptable avant impôt	1 920 247	559 928	4 240 750
- Impôt sur les sociétés	-281 121	-58 060	-362 156
<b>Résultat Net</b>	<b>1 639 126</b>	<b>501 868</b>	<b>3 878 594</b>

## NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant des (ou affectés aux) activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie au 30/06/2024 est négative de **3 619 469 DT** contre une variation négative de **2 779 170 DT** au 30/06/2023 et négative de **4 121 065 DT** au 31/12/2023 et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-1 969 740	-829 648	41 430
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-434 782	-451 293	-1 191 151
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-1 214 948	-1 498 228	-2 971 344
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE</b>	<b>-3 619 469</b>	<b>-2 779 170</b>	<b>-4 121 065</b>

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

Arrêté au 30 JUIN 2024

(Exprimé en Dinars Tunisien)

<b>PRODUITS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>CHARGES</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>SOLDES</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Ventes travaux & services	35 379 083	26 362 148	64 925 872	Coût de production	21 024 824	14 483 552	37 599 612	Marge sur Coût Matières	14 354 260	11 878 596	27 326 260
Marge sur Coût Matières	14 354 260	11 878 596	27 326 260	Autres charges externes	1 748 318	1 754 589	3 540 887	Valeur ajoutée brute	12 605 942	10 124 007	23 785 372
Valeur ajoutée brute	12 605 942	10 124 007	23 785 372	Impôts et taxes	492 988	515 816	969 202				
				Charges de personnel	9 033 068	7 934 952	16 312 093	Excédent brut d'exploitation	3 079 885	1 673 240	6 504 078
Excédent brut d'exploitation	3 079 885	1 673 240	6 504 078	Autres charges ordinaires	20 174	145	146				
Autres produits	516 335	499 534	1 559 963	Charges financières	952 517	974 807	2 174 329				
Produits financiers	546 850	506 322	833 706	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 261 163	1 283 513	3 084 419				
Autres Gains ordinaires	11 030	139 298	601 898	Impôt sur les sociétés	281 121	58 060	362 156				
								<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>1 639 126</b>	<b>501 868</b>	<b>3 878 594</b>
<b>Totaux</b>	<b>4 154 101</b>	<b>2 818 393</b>	<b>9 499 644</b>	<b>Totaux</b>	<b>2 514 975</b>	<b>2 316 525</b>	<b>5 621 050</b>				

### Tableau des immobilisations et des amortissements

Arrêté au 30 Juin 2024

(Exprimé en Dinars Tunisien)

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTION	MAT. ET OUTILLAGES	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT.INFORMAT.	AAI	LOGICIELS	LOGICIELS ORACLE	Logiciel En cours	MAT.INF. EN COURS	TOTAUX (TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01-01-2024	1 420 010	9 062 257	10 125 023	6 309 309	938 352	1 617 787	380 694	570 586	790 568	30 000	54 190	31 298 775
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2024		230 827	165 972	22 028	310	15 732	1 374					436 243
CESSIONS EN 2024						-2 241						-2 241
Transfert												0
V. BRUTE DES IMMOB. AU 30-06-2024	1 420 010	9 293 084	10 290 994	6 331 338	938 662	1 631 277	382 068	570 586	790 568	30 000	54 190	31 732 777
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2024		4 418 267	9 410 487	4 299 436	870 453	1 489 198	373 336	516 463	790 568	0	0	22 168 210
DOTATIONS 2024		133 748	313 094	295 461	5 964	31 762	483	15 181	0			795 694
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2024						-780						-780
AMORTISSEMENTS AU 30-06-2024		4 552 016	9 723 581	4 594 898	876 418	1 520 181	373 819	531 644	790 568	0	0	22 963 124
VAL.NETTES DES IMMOB. AU 30-06-2024	1 420 010	4 741 068	567 413	1 736 440	62 244	111 096	8 249	38 943	0	30 000	54 190	8 769 653

# RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRÊTÉS

AU 30 JUIN 2024

## Messieurs les actionnaires de la société SOTETEL SA

En exécution du mandat de commissariat aux comptes de la société SOTETEL qui nous a été confiée, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la société, arrêtés au 30 juin 2024, comportant le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que des notes explicatives. Ces états financiers font apparaître un total net du bilan de **98 363 215 dinars** et un résultat net bénéficiaire de **1 639 126 dinars**.

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

### *Étendue de l'examen limité*

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes professionnelles reconnues en Tunisie ainsi que les normes internationales d'audit. Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'éclaircissement, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et en 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, ce qui 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.

### *Responsabilités en matière de préparation et de présentation des Etats Financiers Intermédiaires*

La direction de la société SOTETEL est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires 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.

### *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 SOTETEL au 30 juin 2024, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la



période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Tunis, le 02 Septembre 2024

**P/ Le Groupement**

- *Auditing, Advisory, Assistance & Accounting*
- *Consulting & Financial Firm*

**Wadī TRABELSI**

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

**Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « SNMVT »**

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine -

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T-MONOPRIX », publie ci-dessous ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Imed LOUKIL (F.M.B.Z KPMG Tunisie) & Mr Walid BEN SALAH (FINOR).

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**  
**" S.N.M.V.T - MONOPRIX "**

**BILAN**

*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

Actifs	Notes	au 30 juin		31 décembre
		2024	2023	2023
<b><u>Actifs non courants</u></b>				
<b>Actifs immobilisés</b>				
Immobilisations incorporelles		11 630 587	11 476 080	11 630 587
Amortissements		(4 955 132)	(4 532 372)	(4 749 608)
	<b>3</b>	<b>6 675 455</b>	<b>6 943 708</b>	<b>6 880 979</b>
Immobilisations corporelles		244 463 613	238 294 219	238 849 235
Amortissements		(172 012 499)	(157 494 041)	(164 898 160)
	<b>4</b>	<b>72 451 114</b>	<b>80 800 178</b>	<b>73 951 075</b>
Immobilisations financières		92 885 341	63 838 720	92 885 341
Provisions		(3 469 609)	(3 469 609)	(3 469 609)
	<b>5</b>	<b>89 415 732</b>	<b>60 369 111</b>	<b>89 415 732</b>
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>168 542 301</b>	<b>148 112 997</b>	<b>170 247 786</b>
Autres actifs non courants	<b>6</b>	1 620 969	2 095 820	1 313 343
<b>Total des actifs non courants</b>		<b>170 163 270</b>	<b>150 208 817</b>	<b>171 561 129</b>
<b>Actifs courants</b>				
Stocks		74 493 586	67 560 267	71 770 713
Provisions		(3 063 951)	(3 059 728)	(3 038 949)
	<b>7</b>	<b>71 429 635</b>	<b>64 500 539</b>	<b>68 731 764</b>
Clients et comptes rattachés		10 715 377	10 705 578	9 672 883
Provisions		(3 161 628)	(2 824 455)	(2 972 272)
	<b>8</b>	<b>7 553 749</b>	<b>7 881 123</b>	<b>6 700 611</b>
Autres actifs courants		26 834 172	23 502 027	21 717 511
Provisions		(1 027 928)	(658 638)	(904 928)
	<b>9</b>	<b>25 806 244</b>	<b>22 843 389</b>	<b>20 812 583</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>10</b>	305 450	213 588	185 437
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>11</b>	15 905 281	56 728 832	18 689 208
<b>Total des actifs courants</b>		<b>121 000 359</b>	<b>152 167 472</b>	<b>115 119 603</b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>291 163 629</u></b>	<b><u>302 376 289</u></b>	<b><u>286 680 732</u></b>

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**  
**"S.N.M.V.T - MONOPRIX"**

**BILAN**

*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

<b><u>Capitaux propres et passifs</u></b>	<b>Notes</b>	<i>au 30 juin</i>		<i>31 décembre</i>
		<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		50 691 472	50 691 472	50 691 472
Réserves et primes liées au capital		36 834 917	33 500 432	36 643 447
Autres capitaux propres		47 006	47 006	47 006
Résultats reportés		1 053 355	3 907 525	-2 046 641
<b><u>Total des capitaux propres avant résultat</u></b>		<b>88 626 750</b>	<b>88 146 435</b>	<b>85 335 284</b>
Résultat de l'exercice		(3 242 648)	1 717 511	5 876 040
<b><u>Total des capitaux propres avant affectation</u></b>	<b>12</b>	<b>85 384 102</b>	<b>89 863 946</b>	<b>91 211 324</b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>PASSIFS NON COURANTS</u></b>				
Emprunts	<b>13</b>	27 724 701	32 308 831	32 387 315
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b>27 724 701</b>	<b>32 308 831</b>	<b>32 387 315</b>
<b><u>PASSIFS COURANTS</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>14</b>	104 495 446	103 552 652	96 685 520
Autres passifs courants	<b>15</b>	48 279 305	44 177 336	37 908 047
Concours bancaires et autres passifs financiers	<b>16</b>	25 280 075	32 473 524	28 488 526
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b>178 054 826</b>	<b>180 203 512</b>	<b>163 082 093</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>205 779 527</b>	<b>212 512 343</b>	<b>195 469 408</b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>291 163 629</u></b>	<b><u>302 376 289</u></b>	<b><u>286 680 732</u></b>

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**  
**"S.N.M.V.T - MONOPRIX"**  
**ETAT DE RESULTAT**  
*(Exprimé en Dinar Tunisien)*

Produits d'Exploitation	Notes	au 30 juin		31 décembre
		2024	2023	2023
Revenus	17	339 369 054	311 070 177	684 081 159
Autres produits d'exploitation	18	6 672 567	6 714 536 (*)	13 068 582
<b><u>Total des produits d'exploitation</u></b>		<b>346 041 621</b>	<b>317 784 713</b>	<b>697 149 741</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>				
Variation de stocks marchandises	19	2 755 015	1 673 283	6 148 997
Achats des marchandises consommés	19	(281 473 383)	(255 683 276)	(561 630 437)
Achats d'approvisionnements consommés	20	(7 026 202)	(6 840 770)	(15 309 700)
Charges de personnel	21	(33 016 562)	(31 114 090)	(61 849 809)
Dotations aux amortissements et provisions	22	(8 881 892)	(8 893 081) (*)	(18 283 634)
Autres charges d'exploitation	23	(22 305 960)	(20 130 163) (*)	(40 422 375)
<b><u>Total des charges d'exploitation</u></b>		<b>(349 948 984)</b>	<b>(320 988 097)</b>	<b>(691 346 958)</b>
<b><u>Résultat d'exploitation</u></b>		<b>(3 907 363)</b>	<b>(3 203 384)</b>	<b>5 802 783</b>
Charges financières nettes	24	(2 137 104)	(2 513 957)	(4 631 576)
Produits financiers	25	3 579 589	4 145 384	5 213 660
Autres gains ordinaires	26	50 809	4 552 167 (*)	4 626 099
Autres pertes ordinaires	27	(87 110)	(579 087)	(3 430 278)
<b><u>Résultat des activités ordinaires avant impôts</u></b>		<b>(2 501 179)</b>	<b>2 401 123</b>	<b>7 580 688</b>
Impôts sur les bénéfices	28	(741 269)	(676 488)	(1 497 557)
<b><u>Résultat des activités ordinaires après impôts</u></b>		<b>(3 242 448)</b>	<b>1 724 635</b>	<b>6 083 131</b>
Autres pertes extraordinaires		(200)	(7 124)	(207 091)
<b><u>Résultat net</u></b>		<b><u>(3 242 648)</u></b>	<b><u>1 717 511</u></b>	<b><u>5 876 040</u></b>
Effets des modifications comptables		-	-	(2 811 151)
<b><u>Résultat après modifications comptables</u></b>		<b><u>(3 242 648)</u></b>	<b><u>1 717 511</u></b>	<b><u>3 064 889</u></b>

\*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité.

# **SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**

## **" S.N.M.V.T - MONOPRIX "**

### **ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Présenté selon le modèle de référence)

(Exprimé en dinar tunisien)

		<i>au 30 juin</i>		<i>31 décembre</i>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>	<b>Notes</b>	<b>2024</b>	<b>2023</b>	<b>2023</b>
Encaissements reçus des clients		367 033 207	336 005 161	742 846 792
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		(354 189 324)	(333 927 160)	(744 893 773)
Intérêts payés		(2 176 046)	(2 528 402)	(4 624 086)
Intérêts reçus		115 497	562 677	1 087 719
Impôts sur les bénéfices payés		-	-	(166 295)
Autres flux d'exploitation		(436 518)	(439 816)	(928 523)
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>		<b>10 346 816</b>	<b>(327 540)</b>	<b>(6 678 166)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>				
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles		(5 353 816)	(2 960 230)	(5 444 760)
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		49 000	4 387 500	4 387 500
Décassements provenant de l'acquisition des immobilisations financières		-	-	(29 000 000)
Intérêts et dividendes reçus		-	-	3 691 484
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>		<b>(5 304 816)</b>	<b>1 427 270</b>	<b>(26 365 776)</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>				
Encaissements provenant de l'augmentation de capital	<b>12</b>	-	29 570 002	29 570 002
Encaissements provenant des emprunts		-	-	5 700 000
Décassements provenant des remboursements des emprunts		(5 404 281)	(6 175 727)	(11 355 215)
Encaissements/Décassements suite rachats/achats billets de trésorerie		-	(2 000 000)	(3 000 000)
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>		<b>(5 404 281)</b>	<b>21 394 275</b>	<b>20 914 787</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>(362 281)</b>	<b>22 494 005</b>	<b>(12 129 155)</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>		<b>1 443 066</b>	<b>13 572 221</b>	<b>13 572 221</b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u></b>	<b>29</b>	<b><u>1 080 785</u></b>	<b><u>36 066 226</u></b>	<b><u>1 443 066</u></b>

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**

**" S.N.M.V.T - MONOPRIX "**

**Tableau de passage des charges par nature aux charges par destination au 30 Juin 2024**  
(Exprimé en dinar tunisien)

Liste des comptes de charges par nature	Juin-24	Ventilation			
		Coût des ventes	Frais de distribution	Frais d'administration	Autres charges
Achats de marchandises consommées	278 718 368	278 718 368	-	-	-
Achats matières et fournitures consommées	7 026 201	1 693 126	435 445	4 897 630	-
Personnel & personnel sous-traitance	35 884 596	29 815 444	-	6 046 252	22 900
Dotations aux amortissements et aux provisions	8 881 891	-	-	8 881 891	-
Impôts, taxes et versements assimilés	1 695 106	1 027 876	360	666 870	-
Charges diverses ordinaires	17 742 821	-	1 555 838	16 140 911	46 072
Charges financières	2 137 104	-	-	2 137 104	-
Autres pertes ordinaires	87 110	-	-	87 110	-
Impôts sur les bénéfices	741 269	-	-	741 269	-
Autres pertes extraordinaires	200	-	-	200	-
<b>Total</b>	<b>352 914 666</b>	<b>311 254 814</b>	<b>1 991 643</b>	<b>39 599 237</b>	<b>68 972</b>

**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**  
**" S.N.M.V.T - MONOPRIX "**

**SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION**

(Arrondi au dinar tunisien)

Le schéma des soldes intermédiaires de gestion de la Société SNMVT au 30 Juin 2024 se présente comme suit :

<b>PRODUITS</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>CHARGES</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>	<b>SOLDES</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Revenus et autres produits d'exploitation	346 041 621	317 784 713 (*)	697 149 740	Coût des achats et d'approvisionnements consommés	285 744 569	260 850 763	570 791 140	<b>Marge Commerciale</b>	<b>60 297 051</b>	<b>56 933 950</b>	<b>126 358 600</b>
Marge commerciale	60 297 051	56 933 950	126 358 600	Autres charges externes	20 610 854	19 022 924 (*)	38 315 585				
<b>TOTAL</b>	<b>60 297 051</b>	<b>56 933 950</b>	<b>126 358 600</b>	<b>TOTAL</b>	<b>20 610 854</b>	<b>19 022 924</b>	<b>38 315 585</b>	<b>Valeur ajoutée brute</b>	<b>39 686 197</b>	<b>37 911 027</b>	<b>88 043 015</b>
Valeur ajoutée brute	39 686 197	37 911 027	88 043 015	Impôts et taxes	1 695 106	1 107 239	2 106 790				
				Charges de personnel	33 016 561	31 114 090	61 849 809				
<b>TOTAL</b>	<b>39 686 197</b>	<b>37 911 027</b>	<b>88 043 015</b>	<b>TOTAL</b>	<b>34 711 667</b>	<b>32 221 329</b>	<b>63 956 599</b>	<b>Excédent Brut d'Exploitation</b>	<b>4 974 530</b>	<b>5 689 697</b>	<b>24 086 417</b>
Excédent Brut d'Exploitation	4 974 530	5 689 697	24 086 417	Autres charges et pertes	87 110	579 087	3 430 277				
Autres produits et gains	50 809	4 552 167 (*)	4 626 100	Charges financières	2 137 104	2 513 958	4 631 760				
Produits financiers	3 579 589	4 145 384	5 213 844	Dotations aux amortissements et aux provisions	8 881 891	8 893 081 (*)	18 283 636				
				Impôt sur le résultat ordinaire	741 269	676 488	1 497 557				
<b>TOTAL</b>	<b>8 604 927</b>	<b>14 387 249</b>	<b>33 926 361</b>	<b>TOTAL</b>	<b>11 847 375</b>	<b>12 662 614</b>	<b>27 843 230</b>	<b>Résultat des activités ordinaires</b>	<b>(3 242 448)</b>	<b>1 724 635</b>	<b>6 083 131</b>
Résultat positif des activités ordinaires	-	1 724 635	6 083 131	Résultat négatif des activités ordinaires	3 242 448	-	-				
Gains extraordinaires	-	-	-	Pertes extraordinaires	200	7 124	207 091				
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>1 724 635</b>	<b>6 083 131</b>	<b>TOTAL</b>	<b>3 242 648</b>	<b>7 124</b>	<b>207 091</b>	<b>Résultat net</b>	<b>(3 242 648)</b>	<b>1 717 511</b>	<b>5 876 040</b>

(\*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité.



**SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS**  
**" S.N.M.V.T - MONOPRIX "**

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

(Exprimé en dinar tunisien)

**NOTE 1 – CREATION ET ACTIVITES DE LA SOCIETE**

La Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis « S.N.M.V.T » est une société anonyme de droit tunisien constituée le 16 Août 1933. Le capital social s'élève à 50 691 472 dinars tunisiens divisés en 25 345 736 actions de 2 dinars chacune, et ce, suite à la décision de l'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010, qui a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, ainsi qu'aux augmentations du capital par incorporation des réserves décidées respectivement par les Assemblées Générales Extraordinaires du 2 juin 2011, du 17 mai 2012 et du 29 mai 2015 qui ont porté le capital social de 18 490 160 dinars à 27 735 240 dinars, puis de 27 735 240 dinars à 33 282 288 dinars, puis de 33 282 288 dinars à 39 938 744 dinars , et l'augmentation du capital en numéraire décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 31 janvier 2023, par voie de création et d'émission de 5 376 364 actions nouvelles d'une valeur nominale de deux 2 dinars, ayant porté le capital à 50 691 472 dinars.

La « S.N.M.V.T » est cotée en bourse depuis 1995 et est contrôlée par la société EXIS.

La « S.N.M.V.T » a pour objet, principalement, le commerce de détail à rayons multiples de toutes les marchandises et de tous les produits.

Sur le plan fiscal, la société est soumise au droit commun. En matière de la TVA, elle y est partiellement assujettie.

**NOTE 2 – METHODES COMPTABLES ADOPTEES PAR LA SOCIETE**

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont préparés en conformité avec les principes comptables généralement admis, tels que spécifiés par le système comptable tunisien, et ce, en application des dispositions réglementaires et principalement, les dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises, le décret 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et l'arrêté du Ministre des finances portant approbation des normes comptables.

Les principales méthodes et conventions comptables suivies pour la préparation des états financiers sont résumées ainsi :

***2.1. Indépendance des exercices***

La société adopte le principe de l'indépendance des exercices, selon lequel les produits sont enregistrés au fur et à mesure qu'ils sont acquis, et les charges, au fur et à mesure qu'elles sont engagées, sans qu'il ne soit tenu compte de leurs dates d'encaissement ou de paiement de façon à dégager après déduction des amortissements et des provisions, le bénéfice ou la perte se rapportant à l'exercice de référence.

***2.2. Immobilisations***

Les immobilisations sont comptabilisées aux coûts historiques d'acquisition et font l'objet d'un amortissement tenant compte de la durée de vie estimée de chaque bien.

Les taux d'amortissement ont été revus et réexaminés par la société en vue de refléter fidèlement la durée de vie des immobilisations, et ce, en se référant particulièrement au paragraphe 36 de la Norme comptable 05 du système comptable des entreprises promulgué par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996.

Les taux d'amortissement appliqués à partir de l'exercice 2019 sont les suivants :

<b>Immobilisations incorporelles :</b>	<b>Jusqu'au 31/12/2018</b>	<b>A partir du 1/1/2019</b>
Logiciels informatiques	3 ans	5 ans
Fonds de commerce	10 à 20 ans	10 à 20 ans
<b>Immobilisations corporelles :</b>	<b>Jusqu'au 31/12/2018</b>	<b>A partir du 1/1/2019</b>
Constructions	20 ans	30 ans
Installations générales, agencements et aménagements des constructions	10 ans	12 ans
Installations et Matériel d'exploitation	10 ans	12 ans
Petits matériels d'exploitation	3 ans	3 ans
Matériel de transport	5 ans	5 ans
Equipement et matériel de bureau	10 ans	12 ans
Equipement et matériel informatique	3 ans	5 ans
Agencements et installations générales	10 ans	12 ans

### **2.3. Titres de participation**

Les titres acquis par la société ont été, conformément aux critères de classement prévus au système comptable des entreprises, considérés comme un placement à long terme et inscrits parmi les immobilisations financières à l'actif du bilan. La note 5.1 des états financiers détaille les différentes participations à long terme et dans les sociétés filiales, avec un état détaillé des provisions constatées et des pourcentages de participations pour les sociétés filiales.

Ces placements ont été constatés à leur coût d'acquisition. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banques sont exclus.

A la clôture de chaque exercice, les placements à long terme sont évalués 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 titres de participation détenus par la société concernent des sociétés non cotées.

#### **2.4. Constatations des frais préliminaires et des charges à répartir**

Les frais préliminaires et les frais de pré-exploitation engagés avant l'ouverture des nouveaux magasins ont été inscrits conformément au système comptable des entreprises, à l'actif du bilan au poste « autres actifs non courants ».

La résorption de ces frais, est constatée sur une période de trois années, à partir de l'entrée effective des magasins en exploitation.

Les charges à répartir qui correspondent notamment à des frais de formation, et de restructuration, ont été inscrites conformément au système comptable des entreprises (§ 19 de la NC 10), à l'actif du bilan au poste « autres actifs non courants ».

La résorption de ces charges à répartir, est constatée, conformément au § 24 de la NC 10, sur une période de trois années, à partir de l'exercice de leur constatation.

#### **2.5. Valeurs d'exploitation**

Jusqu'à la clôture de l'exercice 2019, les stocks des produits non alimentaires étaient valorisés aux derniers coûts d'achats hors taxes récupérables. Les stocks des produits alimentaires, situés hors champ de la récupération de la TVA, étaient valorisés aux derniers coûts d'achats toutes taxes comprises.

A compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2020, les stocks sont valorisés selon la méthode du premier entré, premier sorti, qui est en conformité avec la NC 4. L'impact du changement de méthode est non significatif, vu la rotation élevée des stocks.

Les provisions pour dépréciation des stocks sont calculées en fonction de l'antériorité et du taux de rotation des articles.

La méthode de base de provisionnement des stocks se présente comme suit :

- Année en cours : 0%
- Stock antérieur à une année : 10%
- Stock antérieur à deux années : 50%
- Stock antérieur à trois années : 75%
- Stock antérieur à quatre années : 100%

#### **2.6. Placements à court terme**

Les titres acquis par la société, classés selon les critères prévus par le système comptable des entreprises comme des placements à court terme, ont été inscrits au bilan à la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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 du marché, par référence au cours boursier moyen de clôture, et les plus-values et moins-values dégagées sont portées au résultat de l'exercice.

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 d'une provision et les plus-values ne sont pas constatées.

#### **2.7. Opérations en monnaies étrangères**

Les achats relatifs aux opérations d'importation sont valorisés au cours de change du jour de l'opération. Les différences de change dégagées par rapport au cours du règlement sont enregistrées selon le cas parmi les charges ou produits financiers.

## **2.8. Revenus des titres**

Les revenus des titres sont constatés parmi les produits financiers sur la base de la décision de l'assemblée générale ordinaire ayant statué sur la répartition des résultats de la société émettrice des titres.

## **2.9. Revenus**

Les revenus provenant de la vente de marchandises sont comptabilisés lorsque l'ensemble des conditions suivantes est satisfait :

- 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 les 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.

## **2.10. Unité monétaire**

Les états financiers de la « S.N.M.V.T » sont libellés en Dinar Tunisien.

### NOTE 3 – IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles s'élève au 30 juin 2024 à 11 630 587 DT, contre 11 476 080 DT au 30 juin 2023, et se détaille comme suit :

<b>En DT</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Logiciels informatiques	915 113	760 607	915 114
Fonds de commerce	10 715 474	10 715 473	10 715 473
<b>TOTAL</b>	<b>11 630 587</b>	<b>11 476 080</b>	<b>11 630 587</b>

### NOTE 4 – IMMOBILISATIONS CORPORELLES

La valeur brute des immobilisations corporelles s'élève au 30 juin 2024 à 244 463 613 DT, contre 238 294 219 DT au 30 juin 2023, et se détaille comme suit :

<b>En DT</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Terrains	3 711 404	3 711 404	3 711 404
Constructions	8 128 707	7 982 721	8 018 570
Agencements des constructions	582 044	575 896	582 044
Installations et matériel d'exploitation	118 078 918	112 622 377	115 011 853
Petit matériel d'exploitation	7 923 111	7 809 805	7 842 885
Matériel de transport	1 890 925	1 566 588	1 644 060
Installations générales, agencements et aménagements divers	94 715 429	92 085 317	93 133 529
Equipements de bureau	2 104 270	1 945 996	1 952 959
Matériel informatique	6 500 146	5 980 888	6 311 176
Immobilisations en cours	631 037	3 815 605	443 133
Avances sur immobilisations en cours	197 622	197 622	197 622
<b>TOTAL</b>	<b>244 463 613</b>	<b>238 294 219</b>	<b>238 849 235</b>

Le tableau de mouvements des immobilisations incorporelles et corporelles au 30 juin 2024, se détaille comme suit :

DESIGNATION	Valeurs au 31/12/2023	Acquisitions 2024	Reclassements 2024	Cessions 2024	Valeurs au 30/06/2024	Amortissements cumulés 31/12/2023	Dotations 2024	Cessions 2024	Amortissements cumulés 2024	Valeurs nettes au 30/06/2024
<b>IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>										
Terrains	3 711 404	-	-	-	3 711 404	-	-	-	-	3 711 404
Constructions	8 018 570	42 728	67 409	-	8 128 707	7 303 501	26 569	-	7 330 070	798 637
Installations, agencements constructions	582 044	-	-	-	582 044	188 214	22 684	-	210 898	371 146
Installations et matériel d'exploitation	115 011 853	2 758 698	308 367	-	118 078 918	81 542 741	3 067 612	-	84 610 353	33 468 565
Petit matériel d'exploitation	7 842 885	80 226	-	-	7 923 111	3 721 100	331 669	-	4 052 769	3 870 342
Matériel de transport	1 644 060	246 865	-	-	1 890 925	803 920	126 356	-	930 276	960 649
Agencements, aménagements et installations	93 133 529	1 499 514	82 386	-	94 715 429	64 396 135	3 317 424	-	67 713 559	27 001 870
Equipements et matériel de bureau	1 952 959	151 311	-	-	2 104 270	1 667 906	30 430	-	1 698 336	405 934
Equipements et matériel informatique	6 311 176	161 062	27 908	-	6 500 146	5 274 643	191 595	-	5 466 238	1 033 908
Immobilisations en cours	443 133	673 974	(486 070)	-	631 037	-	-	-	-	631 037
Avances sur immobilisations en cours	197 622	-	-	-	197 622	-	-	-	-	197 622
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>238 849 235</b>	<b>5 614 378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>244 463 613</b>	<b>164 898 160</b>	<b>7 114 339</b>	<b>-</b>	<b>172 012 499</b>	<b>72 451 114</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>										
Logiciels	915 114	-	-	-	915 114	741 440	27 025	-	768 465	146 649
Fonds de commerce	10 715 473	-	-	-	10 715 473	4 008 168	178 499	-	4 186 667	6 528 806
Avances sur immobilisations incorporelles	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>11 630 587</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 630 587</b>	<b>4 749 608</b>	<b>205 524</b>	<b>-</b>	<b>4 955 132</b>	<b>6 675 455</b>
	<b>250 479 822</b>	<b>5 614 378</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>256 094 200</b>	<b>169 647 768</b>	<b>7 319 863</b>	<b>-</b>	<b>176 967 631</b>	<b>79 126 569</b>

## NOTE 5 – IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 30 juin 2024 à 89 415 732 DT, contre 60 369 111 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Titres de participation	5.1	92 216 979	63 216 979	92 216 979
Dépôts et cautionnements		668 237	621 616	668 237
Créances rattachées à des participations		125	125	125
<b>TOTAL</b>		<b>92 885 341</b>	<b>63 838 720</b>	<b>92 885 341</b>
A déduire provision /dépréciation des titres	5.1	(3 469 609)	(3 469 609)	(3 469 609)
<b>TOTAL DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES NETTES</b>		<b>89 415 732</b>	<b>60 369 111</b>	<b>89 415 732</b>

### 5.1. Titres de participation

Le portefeuille titre de la société, totalise une valeur brute de 92 216 979 DT au 30 juin 2024 contre une valeur brute de 63 216 979 DT au 30 juin 2023, et se détaille comme suit :

En DT	% dans le capital	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Société MONOGROS	99,94 %	21 987 300	987 300	21 987 300
Société ETTHIMAR		30 000	30 000	30 000
Société SORIEB		100	100	100
Société L'Immobilière Monoprix - SIM	43,01%	28 794 030	28 794 030	28 794 030
Sté FILAT.H.EL AYOUM		160 000	160 000	160 000
B.T.S		10 000	10 000	10 000
Sté DINDY		191 680	191 680	191 680
S.G.S TOUTA	99,96%	15 842 573	15 842 573	15 842 573
Sté MEDIAL		18 000	18 000	18 000
GEMO	50%	50 000	50 000	50 000
Sté SAHARA CONFORT (TSS)	99,99%	12 374 493	12 374 493	12 374 493
M.M.T	97,65%	8 430 000	430 000	8 430 000
SNMVT INTERNATIONAL	50,02%	250 100	250 100	250 100
UNITED MANAGMENT	7,70%	428 703	428 703	428 703
UNITED DECS	50%	3 000 000	3 000 000	3 000 000
STONE HEART	5,86%	650 000	650 000	650 000
<b>TOTAL</b>		<b>92 216 979</b>	<b>63 216 979</b>	<b>92 216 979</b>
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société ETHIMAR		(30 000)	(30 000)	(30 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société MEDIAL		(18 000)	(18 000)	(18 000)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "SNMVT INTERNATIONAL"		(250 100)	(250 100)	(250 100)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED MANAGMENT"		(428 703)	(428 703)	(428 703)
A déduire provision pour dépréciation des actions de la société "UNITED DECS"		(2 742 806)	(2 742 806)	(2 742 806)
<b>VALEUR NETTE DES PARTICIPATIONS</b>		<b>88 747 370</b>	<b>59 747 370</b>	<b>88 747 370</b>

## NOTE 6 – AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2024 à 1 620 969 DT, contre 2 095 820 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais préliminaires bruts	14 307 940	13 614 308	14 002 792
Frais préliminaires en cours bruts	106 914	405 074	-
A déduire la résorption des frais préliminaires	(13 998 297)	(13 488 379)	(13 978 099)
Charges à répartir	8 632 257	8 076 402	8 279 832
A déduire la résorption des charges à répartir	(7 427 845)	(6 511 585)	(6 991 182)
<b>TOTAL</b>	<b>1 620 969</b>	<b>2 095 820</b>	<b>1 313 343</b>

Les mouvements intervenus au cours du 1er semestre 2024 s'analysent comme suit :

Autres actifs non courants	Au 31/12/2023	Investissement de l'exercice	Résorption de l'exercice	Au 30/06/2024
Frais préliminaires	14 002 792	305 148	-	14 307 940
Frais préliminaires en cours bruts	-	106 914	-	106 914
A déduire la résorption des frais préliminaires	(13 978 099)		(20 198)	(13 998 297)
Charges à répartir	8 279 832	352 425	-	8 632 257
A déduire la résorption des charges à répartir	(6 991 182)		(436 663)	(7 427 845)
<b>Total</b>	<b>1 313 343</b>	<b>764 674</b>	<b>-456 861</b>	<b>1 620 969</b>

## NOTE 7 – STOCKS

Les stocks nets s'élèvent au 30 juin 2024 à 71 429 635 DT, contre 64 500 539 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Stocks de marchandises magasins	64 432 015	59 321 684	62 751 475
Stocks de marchandises dépôts	9 709 084	7 588 686	8 634 610
Stocks fournitures et consommables	198 731	235 128	189 685
Stocks emballages et étiquettes	153 756	414 769	194 944
A déduire provision pour dépréciation de stock	(3 063 951)	(3 059 728)	(3 038 950)
<b>TOTAL</b>	<b>71 429 635</b>	<b>64 500 539</b>	<b>68 731 764</b>

## NOTE 8 – CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Les clients et comptes rattachés nets s'élèvent au 30 juin 2024 à 7 553 749 DT, contre 7 881 123 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Clients, ventes à crédit	428 224	844 287	814 919
Créances sur participation fournisseurs	5 648 871	5 944 313	4 213 031
Clients, chèques impayés	1 025 381	901 172	910 939
Clients, effets à recevoir impayés	1 397	1 397	1 397
Autres clients	3 611 504	3 014 409	3 732 597
<b>TOTAL</b>	<b>10 715 377</b>	<b>10 705 578</b>	<b>9 672 883</b>
Provisions pour créances clients	(2 298 851)	(1 986 950)	(2 128 694)
Provisions sur chèques impayés	(861 380)	(836 108)	(842 181)
Provisions sur effets impayés	(1 397)	(1 397)	(1 397)
<b>TOTAL CLIENTS NETS</b>	<b>7 553 749</b>	<b>7 881 123</b>	<b>6 700 611</b>

## NOTE 9 – AUTRES ACTIFS COURANTS



Les autres actifs courants nets s'élèvent au 30 juin 2024 à 25 806 244 DT, contre 22 843 389 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Personnel avances et acomptes	1 759 521	1 530 330	1 063 158
Etat, impôts et taxes, IS retenues à la source	193 386	2 192 033	390 998
Etat, impôts et taxes, AP&IS à reporter	7 839 069	410 947	6 505 213
Etat, impôts et taxes TVA à reporter	1 238 427	1 113 044	763 671
Etat, impôts et taxes TFP à reporter	121 336	72 172	-
Autres débiteurs	4 068 655	3 581 763	4 187 741
Autres produits à recevoir	3 519 481	3 776 559	-
Charges constatées d'avance	2 448 046	3 549 573	2 178 534
Compte d'attente	5 646 251	7 275 606	6 628 196
<b>TOTAL</b>	<b>26 834 172</b>	<b>23 502 027</b>	<b>21 717 511</b>
Provisions sur comptes débiteurs divers	(1 027 928)	(658 638)	(904 928)
<b>TOTAL DES AUTRES ACTIFS COURANTS NETS</b>	<b>25 806 244</b>	<b>22 843 389</b>	<b>20 812 583</b>

## **NOTE 10 – PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2024 à 305 450 DT, contre 213 588 DT au 30 juin 2023, et correspondent principalement aux prêts accordés au personnel.

<b>En DT</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Prêts au personnel	305 450	213 588	185 437
<b>TOTAL</b>	<b>305 450</b>	<b>213 588</b>	<b>185 437</b>

## **NOTE 11 – LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2024 à 15 905 281 DT contre un solde de 56 728 832 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Placements (SICAV)	32 581	21 602 516	32 581
Billets de trésorerie	3 500 000	22 500 000	3 500 000
Chèques à l'encaissement	266 013	85 998	150 909
Banques	6 648 338	10 251 266	8 026 126
Caisses	5 458 349	2 289 052	6 979 592
<b>TOTAL</b>	<b>15 905 281</b>	<b>56 728 832</b>	<b>18 689 208</b>

## NOTE 12 – CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres après résultat de la période s'élèvent au 30 juin 2024 à 85 384 102 DT contre un solde de 89 863 946 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Capital social	(a)	50 691 472	39 938 744	50 691 472
Capital souscrit - appelé, versé	(a)	-	10 752 728	-
Plus ou moins value sur cession des actions propres		47 006	47 006	47 006
Réserve légale	(b-c)	4 185 345	3 993 875	3 993 875
Autres capitaux propres- Réserve ordinaire		2 550 298	2 550 298	2 550 298
Réserve pour réinvestissement financier exonéré	(c)	11 282 000	11 282 000	11 282 000
Prime d'émission	(a)	18 817 274	18 817 274	18 817 274
Réserve pour fonds social		350 000	300 000	300 000
A déduire prêts au personnel /fonds social		(351 793)	329 669	(357 193)
A déduire débiteurs divers		(20 468)	31 521	28 610
A ajouter intérêts fonds social /fonds social		31 406	22 906	27 429
Disponibilités en banque /fonds social		(9 145)	(24 758)	1 154
Effets des modifications comptables	(b)	-	(3 143 015)	(5 954 166)
Résultats reportés	(b)	1 053 355	3 907 525	3 907 525
<b>Total des capitaux propres avant résultat de la période</b>		<b>88 626 750</b>	<b>88 146 435</b>	<b>85 335 284</b>
Résultat de l'exercice (1)		(3 242 648)	1 717 511	5 876 040
<b>Total des capitaux propres après résultat de la période</b>		<b>85 384 102</b>	<b>89 863 946</b>	<b>91 211 324</b>
Valeur nominale de l'action (A)		2	2	2
Nombre d'actions (2)		25 345 736	25 345 736	25 345 736
<b>Résultat par action (1) / (2)</b>		<b>(0,128)</b>	<b>0,068</b>	<b>0,232</b>

(a) L'Assemblée Générale Extraordinaire du 6 Avril 2010 a ramené la valeur nominale de l'action de 10 dinars à 2 dinars, et en conséquence le capital à cette date, est devenu représenté par 9 245 080 actions de 2 dinars de nominal.

Par ailleurs, quatre augmentations de capital ont été décidées par :

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 2 juin 2011, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 9 245 080 DT. Le capital après cette augmentation est de 27 735 240 DT représenté par 13 867 620 actions de valeur nominale de 2 DT chacune.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 17 Mai 2012, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 5 547 048 DT. Le capital après cette deuxième augmentation est de 33 282 288 DT représenté par 16 641 144 actions de valeur nominale de 2 DT chacune.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 29 Mai 2015, qui a augmenté le capital par incorporation des réserves et des résultats reportés à hauteur de 6 656 458 DT. Le capital après cette augmentation est de 39 938 746 DT représenté par 19 969 373 actions de valeur nominale de 2 DT chacune.

- L'assemblée Générale Extraordinaire du 31 Janvier 2023, qui a augmenté le capital en numéraire à hauteur de 10 752 728 DT. Le capital après cette augmentation est de 50 691 472 DT représenté par 25 345 736 actions de valeur nominale de 2 DT chacune. Cette augmentation a été réalisée par voie de création et d'émission de 5 376 364 actions nouvelles d'une valeur nominale de 2 DT chacune. Les nouvelles actions

sont émises au prix unitaire de 5,5 DT, soit avec une prime d'émission de 3,5 DT par action, libérées intégralement, soit une prime totale de 18.817.274 DT.

(b) L'Assemblée Générale Ordinaire du 12 juin 2024 a décidé d'affecter les résultats comme suit :

<b>Libellé</b>	<b>Montant</b>
Résultat de l'exercice 2023	5 876 040
Résultats reportés	3 907 525
Modifications comptables	(5 954 166)
<b>Résultat à affecter</b>	<b>3 829 399</b>
Réserve légale	(191 470)
<b>Résultat distribuable</b>	<b>3 637 929</b>
Réserve pour fonds social	(50 000)
Dividendes à distribuer	(2 534 574)
<b>Report à nouveau</b>	<b>1 053 355</b>

(c) Conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi des finances de l'année 2014, les réserves et autres éléments des capitaux propres qui ne seront pas concernés, lors de leurs distributions, par la retenue à la source applicable à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2015 se détaillent au 30 juin 2024 comme suit :

<b>En DT</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
- Réserve légale	3 328 229	3 328 229	3 328 229
- Réserve pour réinvestissement financier exonéré	9 102 000	9 102 000	9 102 000
<b>TOTAL</b>	<b>12 430 229</b>	<b>12 430 229</b>	<b>12 430 229</b>

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES AU 30 JUIN 2024**

	Capital social	Réserve légale	Primes d'émission	Autres capitaux propres - Réserve ordinaire	Fond social	Réserve pour réinvestissement	Résultats reportés	Résultat net de l'exercice	Plus-value sur cession actions propres	Dividendes distribués	Total	
							Modifications comptables	Résultats reportés				
<b>SOLDES AU 31 DECEMBRE 2023</b>	50 691 472	3 993 875	18 817 274	2 550 298	-	11 282 000	(5 954 166)	3 907 525	5 876 040	47 006	-	91 211 324
Affectation des modifications comptables par l'AGO du 12 juin 2024							5 954 166	(5 954 166)				-
Affectation du résultat de l'exercice 2023 par l'AGO du 12 juin 2024		191 470			50 000			3 099 996	(5 876 040)		2 534 574	-
Affectation au fonds social					(50 000)							(50 000)
Dividendes										(2 534 574)		(2 534 574)
Résultat de l'exercice 2024									(3 242 648)			(3 242 648)
<b>SOLDES AU 30 JUIN 2024</b>	50 691 472	4 185 345	18 817 274	2 550 298	-	11 282 000	-	1 053 355	(3 242 648)	47 006	-	85 384 102

## NOTE 13 – EMPRUNTS

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2024 à 27 724 701 DT, contre un solde de 32 308 831 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Crédit moyen terme BT	5 127 440	8 382 452	6 754 946
Crédit moyen terme ATTIJARI BANK	15 229 910	14 971 192	17 379 772
Emprunts bancaires BIAT	7 355 951	8 943 787	8 241 197
Dépôts et cautionnements reçus	11 400	11 400	11 400
<b>TOTAL</b>	<b>27 724 701</b>	<b>32 308 831</b>	<b>32 387 315</b>

Les crédits bancaires se détaillent comme suit :

Banques	Emprunts	Solde d'ouverture	Nouveaux emprunts	Reclassements	Durée	Solde à la clôture
Attijari	14 000 000	5 379 768		1 449 922	7 ans	3 929 846
Attijari	7 000 000	6 300 004		699 996	7 ans	5 600 008
Attijari	5 700 000	5 700 000		0	7 ans	5 700 000
BT	9 275 000	1 854 950		927 447	7 ans	927 504
BT	7 000 000	4 899 996		700 002	7 ans	4 199 992
BIAT	3 429 000	3 035 508		337 279	7 ans	2 698 230
BIAT	3 462 000	3 234 984		340 525	7 ans	2 894 459
BIAT	2 109 000	1 970 705		207 443	7 ans	1 763 262
<b>TOTAL</b>		<b>32 375 915</b>		<b>4 662 614</b>		<b>27 713 301</b>

## NOTE 14 – FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2024 à 104 495 446 DT, contre un solde de 103 552 652 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Fournisseurs locaux de marchandises	48 806 661	33 559 011	43 753 356
Fournisseurs étrangers de marchandises	(1 420)	-	-
Fournisseurs moyens généraux	4 403 579	1 093 891	5 254 915
Fournisseurs chèques en instance	1 549 707	2 861 639	1 308 257
Fournisseurs locaux, effets à payer	37 183 657	58 445 061	57 029 309
Fournisseurs Invest & moyens généraux, effets à payer	1 447 483	1 292 377	480 977
Fournisseurs locaux d'immobilisations	782 985	(465 263)	327 404
Fournisseurs étrangers d'immobilisations	(193 399)	(87 500)	(193 399)
Fournisseurs d'immobilisations, retenues de garantie	14 714	67 099	45 786
Fournisseurs, factures non parvenues	25 173 271	18 763 203	8 553 299
Fournisseurs d'immobilisations, opérations d'importation	194 476	2 106 637	(48 830)
Fournisseurs, moyens généraux en cours	217 048	141 742	121 865
Fournisseurs locaux, remises et ristournes	(14 151 634)	(13 413 641)	(19 004 586)
Fournisseurs, emballages à rendre	(931 682)	(766 343)	(942 833)
<b>TOTAL</b>	<b>104 495 446</b>	<b>103 552 652</b>	<b>96 685 520</b>

## NOTE 15 – AUTRES PASSIFS COURANTS

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2024 à 48 279 305 DT, contre un solde de 44 177 336 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Personnel	15.1	3 409 013	3 118 420	2 855 450
État, et collectivités locales	15.2	4 390 002	3 805 861	6 039 273
CNSS		3 433 541	3 010 521	3 942 898
Créditeurs divers		1 072 269	531 628	276 500
Assurance groupe		1 247 104	1 198 651	819 369
Charges à payer		20 146 260	24 805 403	12 921 587
Actionnaires, dividendes à payer		2 534 574	-	-
Produits constatés d'avance		409 379	339 463	297 019
Provision pour risque fournisseurs		1 828 697	1 773 433	1 810 187
Provision pour risque d'exploitation		6 506 511	5 367 410	5 757 211
Provision pour Indemnités de Départ à la Retraite		3 177 838	153 789	3 064 010
Compte d'attente		124 117	72 757	124 543
<b>TOTAL</b>		<b>48 279 305</b>	<b>44 177 336</b>	<b>37 908 047</b>

### 15.1. Personnel

En DT		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Rémunérations dues au personnel		101 044	101 049	19 338
Congés payés		3 071 403	2 917 232	2 502 068
Oppositions sur salaires		236 566	100 139	334 044
<b>TOTAL</b>		<b>3 409 013</b>	<b>3 118 420</b>	<b>2 855 450</b>

### 15.2. Etat et collectivités publiques

En DT		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Etat, impôts et taxes,		3 284 323	2 032 149	3 916 617
Etat, impôts et taxes, TVA à payer		364 410	1 097 225	625 099
Impôt sur les bénéfices		741 269	676 487	1 497 557
<b>TOTAL</b>		<b>4 390 002</b>	<b>3 805 861</b>	<b>6 039 273</b>

## NOTE 16 – CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Les concours bancaires et autres passifs financiers s'élèvent au 30 juin 2024 à 25 280 075 DT, contre un solde de 32 473 524 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Billets de trésorerie souscrits		-	1 000 000	-
Crédits bancaires BT, échéances à moins d'un an		3 255 011	3 255 028	3 255 012
Crédits bancaires BIAT, échéances à moins d'un an		1 587 837	56 213	758 803
Crédits bancaires ATTIJARI BANK, échéances à moins d'un an		5 473 376	7 304 639	7 044 077
Intérêts courus sur emprunts		139 355	195 037	184 492
Concours bancaires		14 824 496	20 662 607	17 246 142
<b>TOTAL</b>		<b>25 280 075</b>	<b>32 473 524</b>	<b>28 488 526</b>

## NOTE 17 – REVENUS

Le chiffre d'affaires réalisé au titre du premier semestre de l'exercice 2024 s'élève à 339 369 054 DT, contre 311 070 177 DT au titre du premier semestre de 2023, enregistrant une augmentation de 28 298 877 DT (Soit 9,10%), et se détaille ainsi :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Ventes marchandises non soumises à la TVA	216 148 457	199 919 829	423 589 894
Ventes marchandises soumises à la TVA au taux de 7%	831 562	850 974	1 962 762
Ventes marchandises soumises à la TVA au taux de 13%	-	14	14
Ventes marchandises soumises à la TVA au taux de 19%	122 319 050	110 117 177	258 271 431
Réductions accordées sur fidélités	69 985	182 183	257 058
<b>TOTAL</b>	<b>339 369 054</b>	<b>311 070 177</b>	<b>684 081 159</b>

## NOTE 18 – AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Les autres produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à 6 672 567 DT, contre un solde de 6 714 536 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Produits des activités connexes	6 570 043	6 612 272 (*)	12 842 680
Ventes déchets valorisables	102 524	102 264	225 902
<b>TOTAL</b>	<b>6 672 567</b>	<b>6 714 536</b>	<b>13 068 582</b>

(\*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité.

## NOTE 19 – ACHATS DE MARCHANDISES CONSOMMEES

Les achats de marchandises consommées s'élèvent au 30 juin 2024 à 278 718 368 DT, contre un solde de 254 009 993 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achats de marchandises	281 473 383	255 683 276	561 630 437
Variation de stocks de marchandises	(2 755 015)	(1 673 283)	(6 148 997)
<b>TOTAL</b>	<b>278 718 368</b>	<b>254 009 993</b>	<b>555 481 440</b>

La Marge commerciale au titre du premier semestre de l'exercice 2024 a augmenté de 3 590 502 DT (ou 6,29 %) par rapport à celle du premier semestre de l'exercice précédent, passant de 57 060 184 DT à 60 650 686 DT.

Le taux de marge du premier semestre de l'exercice 2024 s'élève à 17,87 %, contre 18,34 % au titre du premier semestre de l'exercice précédent.

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Revenus</b>	<b>339 369 054</b>	<b>311 070 177</b>	<b>684 081 159</b>
Variation de stocks de marchandises	2 755 015	1 673 283	6 148 997
Achats de marchandises	281 473 383	255 683 276	561 630 437
<b>Achats des marchandises consommées</b>	<b>278 718 368</b>	<b>254 009 993</b>	<b>555 481 440</b>
Marge	60 650 686	57 060 184	128 599 719
<b>Taux de marge</b>	<b>17,87%</b>	<b>18,34%</b>	<b>18,80%</b>

## NOTE 20 – ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMÉS

Les achats d'approvisionnement consommés totalisent un montant de 7 026 202 DT au titre du premier semestre de 2024, contre 6 840 770 DT au titre de la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Achats non stockés d'approvisionnement consommés	6 711 821	6 378 549	13 865 003
Achats stockés - Autres approvisionnements	464 290	486 096	1 069 533
Variation de stocks d'approvisionnement	(149 909)	(23 876)	375 164
<b>TOTAL</b>	<b>7 026 202</b>	<b>6 840 770</b>	<b>15 309 700</b>

## NOTE 21 – CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent un montant de 33 016 562 DT au titre du premier semestre de 2024, contre 31 114 090 DT au titre de la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Personnel – Salaires	27 032 690	25 701 289	50 781 215
Congés payés	496 458	893 985	523 194
Dotation aux provisions pour IDR	113 828	-	252 859
Cotisations de sécurité sociale sur salaires	4 726 086	4 076 079	9 302 379
Bons de restauration	647 500	442 737	990 162
<b>TOTAL</b>	<b>33 016 562</b>	<b>31 114 090</b>	<b>61 849 809</b>

## NOTE 22 – DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Les dotations aux amortissements et provisions totalisent un montant de 8 881 892 DT au titre du premier semestre de 2024, contre 8 893 081 DT au titre de la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations des immobilisations incorporelles	205 524	193 036	410 272
Dotations des immobilisations corporelles	7 114 339	7 055 729	14 459 848
Résorptions des frais préliminaires	20 198	596 440	1 086 160
Résorptions des charges à répartir	436 663	428 615	908 211
Dotations /provisions pour risques fournisseurs	1 625 971	1 570 706	1 607 461
Dotations /provisions pour risque d'exploitation	749 300	752 906	1 242 707
Dotations /provisions pour créances douteuses	1 404 961	1 245 129	1 386 873
Dotations /provisions pour chèques impayés	21 000	49 998	59 701
Dotations /provisions pour dépréciations des stocks	25 002	25 002	3 038 950
Dotations /provisions débiteurs divers	123 000	-	246 290
Reprises /provisions pour dépréciations des stocks	-	-	(3 034 726)
Reprises /provisions /risque fournisseurs	(1 607 461)	(1 418 903)	(1 418 903)
Reprises /provisions /risque d'exploitation	-	(385 417)	(485 417)
Reprises/ provisions pour chèques impayés	(1 801)	(475)	(4 107) (*)
Reprises /provisions pour dépréciations des clients promotion	(1 234 804)	(1 219 686)	(1 219 686)
<b>TOTAL</b>	<b>8 881 892</b>	<b>8 893 081</b>	<b>18 283 634</b>

(\*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité.



## NOTE 23 – AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitations s'élèvent à 22 305 960 DT au 30 juin 2024, contre 20 130 163 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Locations et charges locatives	9 522 595	9 103 332	18 433 794
Entretien et réparation	2 157 973	1 830 706	3 253 527
Primes d'assurance	289 542	294 596	589 200
Sous-traitance main d'oeuvre	2 868 035	2 168 425	4 652 800
Autres services extérieurs	18 000	19 336	45 552
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	2 414 232	2 390 740 (*)	4 651 017
Frais de publicité et publication	1 529 667	1 467 032	3 034 822
Frais de transport sur ventes ou sur achats	54 376	11 421	57 875
Voyages, déplacements et missions	845 438	885 598	1 619 816
Frais postaux et télécommunication	384 673	251 084	830 776
Frais bancaires	450 251	436 202	889 265
Etat, Impôts et taxes	1 695 106	1 107 239	2 106 790
Autres charges ordinaires	76 072	164 452	257 141
<b>TOTAL</b>	<b>22 305 960</b>	<b>20 130 163</b>	<b>40 422 375</b>

(\*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité.

## NOTE 24 – CHARGES FINANCIERES NETTES

Les charges financières nettes s'élèvent à 2 137 104 DT au 30 juin 2024, contre 2 513 957 DT au 30 juin 2023, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Intérêts sur emprunts bancaires BT	439 353	611 716	1 135 176
Intérêts sur emprunts bancaires BIAT	424 052	417 036	838 468
Intérêts sur emprunt bancaire Attijari Bank	1 050 736	1 105 622	2 230 695
Intérêts sur comptes courants bancaires	216 768	326 174	367 809
Intérêts sur billets de trésorerie	-	52 134	58 338
Gains de change	(930)	-	(185)
Escomptes accordés	7 125	1 275	1 275
<b>TOTAL</b>	<b>2 137 104</b>	<b>2 513 957</b>	<b>4 631 576</b>

## NOTE 25 – PRODUITS FINANCIERS

Les produits financiers totalisent un montant de 3 579 589 DT au titre du premier semestre de 2024, contre 4 145 384 DT au titre de la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Revenus des titres de participation	3 431 687	3 492 661	3 492 661
Produits financiers sur comptes courants bancaires	33 884	74 754	659 413
Autres produits financiers	116	254	362
Revenus des placements et billets de trésorerie	113 902	577 715	1 051 580
Plus-values sur actions SICAV	-	-	9 644
<b>TOTAL</b>	<b>3 579 589</b>	<b>4 145 384</b>	<b>5 213 660</b>

## NOTE 26 – AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisent un montant de 50 809 DT au titre du premier semestre de 2024, contre 4 552 167 DT au titre de la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Plus-value de cession des immobilisations	-	4 500 000 (*)	4 500 000
Autres gains ordinaires	50 809	52 167 (*)	126 099
<b>TOTAL</b>	<b>50 809</b>	<b>4 552 167</b>	<b>4 626 099</b>

(\*) Chiffres retraités pour des besoins de comparabilité.

## NOTE 27 – AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres pertes ordinaires totalisent un montant de 87 110 DT au titre du premier semestre de 2024, contre 579 087 DT au titre de la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Perte fiscale	-	-	2 613 198
Différences de caisse	12 892	-	36 807
Autres pertes ordinaires	74 218	579 087	780 273
<b>TOTAL</b>	<b>87 110</b>	<b>579 087</b>	<b>3 430 278</b>

## NOTE 28 – IMPOT SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés au titre du premier semestre de 2024 s'élève à 741 269 dinars, contre 676 488 dinars au titre de la même période de l'exercice précédent, et a été calculé ainsi :

En DT	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Minimum d'impôt sur les sociétés (0,2%CA)	741 269	676 488	1 497 557
<b>TOTAL</b>	<b>741 269</b>	<b>676 488</b>	<b>1 497 557</b>

## **NOTE 29 – ETAT DES FLUX DE TRESORERIE**

<b>En DT</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Placements (SICAV)	32 581	21 602 516	32 581
Billets de trésorerie	3 500 000	22 500 000	3 500 000
Chèques à l'encaissement	266 013	85 998	150 909
Banques	6 648 338	10 251 266	8 026 126
Caisses	5 458 349	2 289 052	6 979 592
Concours bancaires	(14 824 496)	(20 662 606)	(17 246 142)
<b>TOTAL</b>	<b>1 080 785</b>	<b>36 066 226</b>	<b>1 443 066</b>

## **NOTE 30 – ENGAGEMENTS HORS BILAN**

Les engagements hors bilan au 30 Juin 2024 correspondent à ce qui suit :

- Engagement donné en faveur d'Attijari Banque à titre de nantissement de fonds de commerce en couverture des crédits d'investissement obtenus par la société SNMVT à concurrence de 46 700 000 DT.
- Engagements donnés en faveur de la société Monogros à titre de cautions solidaires en couverture de différents crédits obtenus par cette dernière pour des montants contractuels totalisant 12 400 000 DT.

## **NOTE 31 – EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE**

Aucun évènement significatif n'est survenu après la date de clôture des états financiers intermédiaires du 30 juin 2024.

Messieurs les actionnaires de la Société  
Nouvelle Maison de la Ville de Tunis  
« S.N.M.V.T-MONOPRIX »  
1, rue LARBI ZARROUK  
2014 MEGRINE

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES CO-COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2024**

**Mesdames, Messieurs les actionnaires,  
de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis  
« S.N.M.V.T – MONOPRIX »**

***Introduction***

En application des dispositions 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 ci-joints de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » comprenant le bilan établi au 30 juin 2024, l'état de résultat ainsi que l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois allant du 1<sup>er</sup> janvier au 30 juin 2024 et des notes comprenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total net de bilan de 291 163 629 DT et des capitaux propres s'élevant à 85 384 102 DT y compris le résultat net déficitaire de la période pour 3 242 648 DT.

Le conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie. Il nous appartient 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 et relatives aux missions d'examen limité. Cet 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. Son étendue est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

### *Conclusion*

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires, ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS « S.N.M.V.T - MONOPRIX » arrêtée 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.

**Tunis, le 02 Septembre 2024**

### **Les commissaires aux comptes**

**F.M.B.Z KPMG Tunisie**  
**M. Mohamed Imed LOUKIL**

**FINOR**  
**M. Walid BEN SALAH**

## AVIS DES SOCIETES

### ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

#### ARAB TUNISIAN BANK –ATB–

Siège Social : 9,rue Hédi Nouria -1001 Tunis-

L'Arab Tunisian 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, Mr. Mohamed Lassaad BORJI (Les Commissaires aux Comptes Associés MTBF) et Mr. Zied CHAHED (CPA Tunisie).

### Bilan

Arrêté au 30 JUIN 2024

(Unité : en 1000 DT)

	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b>ACTIF</b>				
AC1 Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	1	90 868	80 761	74 536
AC2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	2	826 111	806 575	908 701
AC3 Créances sur la clientèle	3	5 385 740	5 399 475	5 366 376
AC4 Portefeuille-titres commercial		-	-	-
AC5 Portefeuille d'investissement	4	947 926	1 196 039	997 459
AC6 Valeurs immobilisées	5	160 432	132 475	152 878
AC7 Autres actifs	6	132 620	149 860	131 426
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>7 543 697</b>	<b>7 765 185</b>	<b>7 631 376</b>
<b>PASSIF</b>				
PA1 Banque centrale et CCP		36 000	260 000	10 000
PA2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	7	62 615	278 517	118 065
PA3 Dépôts et avoirs de la clientèle	8	6 275 785	5 925 562	6 349 083
PA4 Emprunts et ressources spéciales	9	392 398	483 785	394 875
PA5 Autres passifs	10	207 048	240 110	201 911
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>6 973 846</b>	<b>7 187 974</b>	<b>7 073 934</b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>				
	11			
CP1 Capital		128 000	128 000	128 000
CP2 Réserves		495 087	495 087	495 087
CP5 Résultats reportés		(65 645)	(56 239)	(56 239)
CP6 Résultat de l'exercice		12 409	10 363	(9 406)
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>		<b>569 851</b>	<b>577 211</b>	<b>557 442</b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>		<b>7 543 697</b>	<b>7 765 185</b>	<b>7 631 376</b>

## Etat des engagements hors bilan

Arrêté au 30 JUIN 2024

(Unité : en 1000 DT)

30.06.2024 30.06.2023 31.12.2023

### PASSIFS EVENTUELS

HB01 Cautions, avals et autres garanties données	814 751	923 365	717 810
HB02 Crédits documentaires	311 732	306 629	264 524
HB03 Actifs donnés en garantie	19 000	260 000	10 000

### TOTAL PASSIFS EVENTUELS

1 145 483 1 489 994 992 334

### ENGAGEMENTS DONNES

HB04 Engagements de financement donnés	540 998	350 837	416 503
HB05 Engagements sur titres	-	-	-

### TOTAL ENGAGEMENTS DONNES

540 998 350 837 416 503

### ENGAGEMENTS RECUS

HB06 Garanties reçues	1 530 011	1 607 248	1 450 112
-----------------------	-----------	-----------	-----------

### TOTAL GARANTIES RECUES

1 530 011 1 607 248 1 450 112

**Etat de résultat**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024**  
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Exercice 2023
<b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>				
PR1 Intérêts et revenus assimilés	12	293 966	267 388	573 118
PR2 Commissions (en produits)	13	41 319	42 914	89 404
PR3 Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	14	8 433	9 806	17 742
PR4 Revenus du portefeuille d'investissement	15	42 731	44 777	83 072
<b>Total produits d'exploitation bancaire</b>		<b>386 449</b>	<b>364 885</b>	<b>763 336</b>
<b><u>CHARGES D'EXPLOITATION BANCAIRE</u></b>				
CH1 Intérêts encourus et charges assimilées	16	196 797	191 172	392 209
CH2 Commissions encourues		7 363	6 370	13 810
<b>Total charges d'exploitation bancaire</b>		<b>204 160</b>	<b>197 542</b>	<b>406 019</b>
<b>PRODUIT NET BANCAIRE</b>		<b>182 289</b>	<b>167 343</b>	<b>357 317</b>
PR5/CH4 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan et passif	17	(34 826)	(33 845)	(124 149)
PR6/CH5 Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	18	(4 470)	(5 288)	(8 136)
PR7 Autres produits d'exploitation		72	72	142
CH6 Frais de Personnel	19	(70 394)	(65 785)	(131 967)
CH7 Charges générales d'exploitation	20	(37 899)	(37 300)	(79 944)
CH8 Dotations aux amortissements et aux Provisions sur immobilisations		(8 582)	(9 358)	(19 450)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>26 190</b>	<b>15 839</b>	<b>(6 187)</b>
PR8/CH9 Solde en gain \ perte provenant des autres éléments ordinaires		(4 420)	105	(1 639)
CH11 Impôt sur les bénéfices		(9 361)	(5 581)	(1 570)
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES</b>		<b>12 409</b>	<b>10 363</b>	<b>(9 396)</b>
PR9/CH10 Solde en gain\perte provenant des éléments extraordinaires		-	-	(10)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>12 409</b>	<b>10 363</b>	<b>(9 406)</b>
Effets des modifications comptables (nets d'impôts)		-	-	-
<b>RESULTAT APRES MODIFICATIONS COMPTABLES</b>		<b>12 409</b>	<b>10 363</b>	<b>(9 406)</b>



**Etat des flux de trésorerie**  
**Période du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024**  
(Unité : en 1000 DT)

	Note	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Exercice 2023
<b><u>ACTIVITES D'EXPLOITATION</u></b>				
Produits d'exploitation bancaire encaissés		590 246	320 127	680 723
Charges d'exploitation bancaire décaissées		(196 030)	(188 281)	(397 260)
Dépôts \ Retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		824	6 295	510
Prêts et avances \ Remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(293 300)	18 818	50 253
Dépôts \ Retraits de dépôts de la clientèle		(83 705)	(302 349)	119 064
Sommes versées au personnel et créiteurs divers		(84 254)	(80 439)	(137 851)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(39 245)	72 333	(73 961)
Impôt sur les sociétés		(1 175)	(7 675)	(14 206)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX ACTIVITES D'EXPLOITATION</b>		<b>(106 639)</b>	<b>(161 171)</b>	<b>227 272</b>
<b><u>ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</u></b>				
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		43 300	52 311	86 190
Acquisitions \ Cessions sur portefeuille d'investissement		43 132	101 077	299 614
Acquisitions \ Cessions sur immobilisations		(13 998)	(4 748)	(31 068)
<b>FLUX DE TRESORERIE NET PROVENANT DES ACTIVITES D'INVESTISSEMENT</b>		<b>72 434</b>	<b>148 639</b>	<b>354 736</b>
<b><u>ACTIVITES DE FINANCEMENT</u></b>				
Emission des emprunts		21 715	78 668	-
Remboursement d'emprunts		(12 625)	(12 831)	(33 739)
Augmentation \ diminution ressources spéciales		(10 868)	1 938	13 934
Dividendes versés		-	-	-
<b>FLUX DE TRESORERIE NET LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT</b>		<b>(1 778)</b>	<b>67 775</b>	<b>(19 805)</b>
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de la période		(35 983)	55 243	562 203
Liquidités et équivalents de liquidités en début d'exercice		819 832	257 629	257 629
<b>LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES EN FIN DE LA PERIODE</b>	<b>21</b>	<b>783 849</b>	<b>312 872</b>	<b>819 832</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS AU 30 JUIN 2024

## 1. REFERENTIEL D'ELABORATION ET DE PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers intermédiaires de l'Arab Tunisian Bank, arrêtés au 30 juin 2024, sont élaborés et présentés d'une part conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie notamment les normes comptables (NCT 21 à 25) relatives aux établissements bancaires et applicables à partir du 1<sup>er</sup> janvier 1999, et d'autre part conformément aux notes et aux circulaires de la Banque Centrale de Tunisie.

## 2. METHODES COMPTABLES APPLIQUEES

Les états financiers de l'Arab Tunisian 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 :

### Règles de prise en compte des revenus

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

- Rattachement des intérêts :

Les intérêts et agios sont comptabilisés parmi les produits de l'exercice à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé.

Cette règle s'applique à l'ensemble des intérêts contractuels qui couvrent les intérêts prévus dans l'échéancier de remboursement ainsi que les intérêts de retard.

- Les intérêts et agios réservés :

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

La banque a établi ses critères de réservation d'agios sur la base de l'article 9 de la circulaire BCT n° 91-24 qui prévoit que les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées dans les classes 2, 3 et 4 ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires qu'au moment de leur encaissement. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et comptabilisé en agios réservés.

- Commissions :

Les commissions sont prises en compte dans le résultat :

- Lorsque le service est rendu
- À mesure qu'elles sont courues sur la période couverte par l'engagement ou la durée de réalisation du crédit.

### Evaluation des engagements et des provisions y afférentes

#### Evaluation des engagements

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 Banque Centrale de Tunisie N° 91-24 du 17 décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

Les classes de risque sont définies de la manière suivante :

- Actifs courants (Classe 0) : Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- Actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) : Font partie de la classe 1, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré ;
- Actifs incertains (Classe 2) : Font partie de la classe 2, tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain ;
- Actifs préoccupants (Classe 3) : Font partie de la classe 3 tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé ;
- Actifs compromis (Classe 4) : Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les actifs restés en suspens pour un délai supérieur à 360 jours ainsi que les créances contentieuses.

Il est à noter qu'au 30 juin 2024, les engagements de certaines relations qui ont fait l'objet de décisions de gel d'avoir ou de confiscation ont été majoritairement maintenues parmi les actifs nécessitant un suivi particulier. Ce traitement est justifié par l'indisponibilité des informations nécessaires pour statuer sur la classe de risque à retenir. L'engagement total de ces sociétés se détaille comme suit :

	Engagement	Provisions	Agios réservés	Taux de couverture
Engagements classés en 1	61 162	-	17 778	29%
Engagements classés en 2	16 459	2 165	1 273	21%
Engagements classés en 3	2 560	1 069	423	58%
<b>Total</b>	<b>80 181</b>	<b>3 234</b>	<b>19 474</b>	<b>28%</b>

Par ailleurs, au 30 juin, les engagements inférieurs à 100 mille DT ne font l'objet d'une étude au cas par cas. Pour la classification de ces créances, la banque retient le minimum entre la classe mécanique et la classe déterminée au 31 décembre de l'année précédente.

La banque effectue une analyse de cohérence pour s'assurer que, même avec la classe ainsi déterminée, le taux de couverture sur une base d'une classification purement mécanique reste à un niveau acceptable.

En effet, en couverture des risques liés aux engagements inférieurs à 100 mille DT, la banque a constitué des provisions et des produits réservés d'un montant total de 87 millions de DT ce qui représente un taux de couverture de 91% des engagements classés parmi les actifs incertains, préoccupants ou compromis totalisant 96 millions de DT sachant que les concours mécaniquement classables dans ces catégories totalisent un montant de 121,4 millions de DT au 30 juin 2024. Le taux de couverture sur une base de classification mécanique est donc de 72%.

#### Provisions

##### ➤ *Provisions individuelles sur les engagements supérieurs à 100 mille DT :*

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux prévus par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93 23. L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux de provision prédéterminés par classe d'actif.

Les taux se présentent comme suit :

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

Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

##### ➤ *Provisions collectives :*

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°91-24, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur les résultats, des provisions à caractère général dites « provisions collectives ». Ces provisions ont été 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. Ces provisions ont été déterminées en se basant sur les règles prévues par l'annexe 3 à la circulaire n°91-24 du 17 Décembre 1991 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.

La méthodologie adoptée par la banque a consisté au :

- Regroupement des engagements classés 0 et 1 en groupes homogènes par nature de débiteur et par secteur d'activité ;
- Calcul d'un taux de migration moyen pour chaque groupe qui correspond aux risques additionnels du groupe considéré en N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1. Les taux de migration moyens ont été calculés sur un historique de 7 ans les plus récents y compris l'année de référence et compte non tenu de l'année 2020.
- Majoration des taux de migration historiques calculés par la banque par des pourcentages fournis par la circulaire n°91-24.
- L'application des taux de provisionnements minimaux proposés par la circulaire aux banques n°91-24.

➤ **Provisions sur actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3ans :**

En application des dispositions de la circulaire aux banques n°91-24, la banque a procédé à la comptabilisation par prélèvement sur les résultats et des capitaux propres, des provisions additionnelles. Ces provisions ont été constituées en couverture du risque net sur les engagements ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans. Ces provisions ont été déterminées conformément aux quotités minimales de ladite circulaire :

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

Ce taux est appliqué au risque net non couvert soit le montant de l'engagement déduction faite :

- 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.

➤ **Provisions sur éléments d'actifs :**

Les provisions pour dépréciation des éléments d'actifs sont présentées à l'actif du bilan de la banque, en déduction du poste s'y rapportant (créances sur la clientèle, portefeuille titres...).

**Règles de classification et d'évaluation des titres et constatation des revenus y afférents**

Classement des titres

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

Le portefeuille-titres commercial

Titres de transaction : titres à revenu fixe ou variable acquis en vue de leur revente à brève échéance et dont le marché de négociation est jugé liquide ;

Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme durant une période supérieure à 3 mois ;

Le portefeuille d'investissement

- Titres d'investissement : les titres acquis avec l'intention ferme de les détenir en principe jusqu'à leur échéance et dont la banque dispose de moyens suffisants pour concrétiser cette intention ;
- Titres de participation : actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer une rentabilité satisfaisante sur une longue période, ou pour permettre la poursuite des relations bancaires avec la société émettrice ;
- Parts dans les entreprises associées et co-entreprises et parts dans les entreprises liées : les titres dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou exclusif sur la société émettrice.

Evaluation des titres

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.

A 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 consécutif à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.
- Les titres de placement : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du 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 provision contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

- **Les titres d'investissement** : Ces titres sont valorisés pour chaque titre séparément à la valeur du marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes donnent lieu à la constitution de provisions.

#### Revenus du portefeuille titres :

Les intérêts sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée. Les intérêts courus sur les participations en rétrocession dont l'encaissement effectif est raisonnablement certain sont constatés en produits.

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.

#### **Règles de conversion des opérations en monnaies étrangères, de réévaluation et de constatation des résultats de changes :**

- **Règles de conversion** : les charges et produits libellés en devises sont convertis en dinars sur la base du cours de change au comptant à la date de leur prise en compte ;
- **Réévaluation des comptes de position** : à chaque arrêté comptable les éléments d'actif, de passif et de hors bilan sont réévalués sur la base du cours moyen des devises sur le marché interbancaire publié par la BCT à la date d'arrêté.
- **Constatation du résultat de change** : à chaque arrêté comptable la différence entre, d'une part les éléments d'actif, de passif et de hors bilan et d'autres parts les montants correspondants dans les comptes de contre valeurs position de change sont prises en compte en résultat de la période concernée.

#### **Immobilisations et amortissements**

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à la valeur d'acquisition hors TVA déductible. Elles sont amorties suivant la méthode de l'amortissement linéaire.

Par dérogation à cette règle, le siège social a fait l'objet d'une réévaluation au cours de l'exercice 2000 ayant dégagée une réserve de réévaluation figurant parmi les capitaux propres pour un montant de 4 219 KDT.

Les taux d'amortissement linéaire pratiqués sont les suivants :

Immeuble & construction	: 2%
Immeuble hors exploitation	: 10%
Mobilier et matériels de bureau	: 10%
Matériels de transport	: 20%
Matériel de sécurité & coffre	: 5%
Matériel informatique	: 20%
Logiciels	: 20%
Œuvres d'art	: 10%
A. A & Installations	: 10%

#### **Impôts sur les bénéfices**

Au 30 juin, l'impôt sur les bénéfices est déterminé de manière forfaitaire en multipliant le résultat comptable par le taux d'imposition applicable pour la période (en tenant compte des contributions sociales et conjoncturelles).

### 3. NOTES EXPLICATIVES

Les chiffres sont exprimés en milliers de Dinars (1000 DT = 1 KDT)

#### 3.1 ACTIF

Note 1 : Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT

La caisse et avoirs auprès de la BCT se sont élevés à 90 868 KDT au 30 juin 2024 contre 80 761 KDT au 30 juin 2023 et 74 536 KDT au 31 décembre 2023.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Caisse	41 617	58 485	42 786
Compte courant BCT	49 229	22 249	31 728
Compte courant postal	22	22	22
Traveller's Chèques	-	5	-
<b>Total général</b>	<b>90 868</b>	<b>80 761</b>	<b>74 536</b>

Note 2 : Créances sur les établissements bancaires et financiers.

Les créances sur les établissements bancaires et financiers s'élèvent à 826 111 KDT au 30 juin 2024 contre 806 575 KDT au 30 juin 2023 et 908 701 KDT au 31 décembre 2023.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	53 927	73 710	54 044
Prêts aux établissements bancaires	706 774	665 126	786 208
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	263	116	381
<b>Total créances sur établissements bancaires</b>	<b>760 964</b>	<b>738 952</b>	<b>840 633</b>
Avoirs en compte sur les établissements financiers	14 991	13 786	27 670
Prêts aux établissements financiers	49 278	53 476	40 398
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	878	361	-
<b>Total créances sur établissements financiers</b>	<b>65 147</b>	<b>67 623</b>	<b>68 068</b>
<b>Total</b>	<b>826 111</b>	<b>806 575</b>	<b>908 701</b>

**Note 3 : Créances sur la clientèle.**

Les créances sur la clientèle présentent au 30 juin 2024 un solde net de 5 385 740 KDT contre 5 399 475 KDT au 30 juin 2023 et 5 366 376 KDT au 31 décembre 2023.

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Comptes ordinaires débiteurs	669 756	591 587	528 219
Avances sur placements à terme	20 792	28 656	64 844
Créances rattachées sur comptes de la clientèle	2 197	1 348	3 843
<b>Total comptes débiteurs &amp; Autres créances</b>	<b>692 745</b>	<b>621 591</b>	<b>596 906</b>
Portefeuille Escompte	761 505	783 019	854 616
Crédits à la clientèle non échus	3 824 521	3 834 360	3 855 360
Créances douteuses et litigieuses	335 266	420 052	333 922
Produits à recevoir	53 395	52 803	42 761
Produits perçus d'avance	(28 800)	(14 848)	(18 743)
Créances impayées	527 191	412 804	404 719
<b>Total autres concours à la clientèle</b>	<b>5 473 078</b>	<b>5 488 190</b>	<b>5 472 635</b>
Crédits sur ressources spéciales extérieures	90 391	102 292	108 595
Créances rattachées sur crédits sur ressources spéciales	1 142	1 226	954
<b>Total Crédits sur ressources spéciales</b>	<b>91 533</b>	<b>103 518</b>	<b>109 549</b>
<b>Total brut des crédits accordés à la clientèle</b>	<b>6 257 356</b>	<b>6 213 299</b>	<b>6 179 090</b>
<b>A déduire couverture :</b>			
Agios réservés	(292 999)	(267 203)	(262 053)
Provisions individuelles	(338 035)	(344 829)	(332 082)
Provision additionnelle	(137 309)	(114 582)	(117 306)
Provisions collectives	(103 273)	(87 210)	(101 273)
<b>Total Provisions et agios</b>	<b>(871 616)</b>	<b>(813 824)</b>	<b>(812 714)</b>
<b>Total net des créances sur la clientèle</b>	<b>5 385 740</b>	<b>5 399 475</b>	<b>5 366 376</b>

**Note 4 : Portefeuille d'investissement.**

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à 947 926 KDT contre 1 196 039 au 30 juin 2023 et 997 459 KDT au 31 décembre 2023. Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Titres d'investissement	904 256	1 160 028	963 915
Parts dans les entreprises liées	40 657	39 776	39 776
Titres de participations	104 881	91 624	89 216
Créances rattachées	29 376	28 924	31 326
<b>Total brut du portefeuille d'investissement</b>	<b>1 079 170</b>	<b>1 320 352</b>	<b>1 124 233</b>
Provisions	(131 244)	(124 313)	(126 774)
<b>Total provisions</b>	<b>(131 244)</b>	<b>(124 313)</b>	<b>(126 774)</b>
<b>Valeur nette du portefeuille d'investissement</b>	<b>947 926</b>	<b>1 196 039</b>	<b>997 459</b>

## Note 5 : Valeurs Immobilisées

Le solde net des valeurs immobilisées s'élève au 30 juin 2024 à 160 432 KDT contre 132 475 au 30 juin 2023 et 152 878 KDT au 31 décembre 2023.

Le tableau de variation des immobilisations se présente comme suit :

Désignation	VB au 31.12.23	Acquisition	Cession / Transfert	VB au 30.06.24	Amort / Provision Cumul au 31.12.23	Dotation	Reprise / Sortie	Amort / Provision Cumul au 30.06.24	VCN au 30.06.24
<b>1) Immobilisation Incorporelles</b>	<b>62 489</b>	<b>11 224</b>	<b>-151</b>	<b>73 562</b>	<b>- 57 019</b>	<b>-2 899</b>	<b>51</b>	<b>- 59 867</b>	<b>13 695</b>
Logiciels	61 303	11 218	-	<u>72 521</u>	- 56 814	-2 899	-	- 59 713	<u>12 808</u>
Droit au bail	429	-	-151	<u>278</u>	-205	-	51	-154	<u>124</u>
Autres immobilisations incorporelles	757	6	-	763	-	-	-	-	763
<b>2) Immobilisations Corporelles</b>	<b>205 570</b>	<b>17 023</b>	<b>- 10 151</b>	<b>212 442</b>	<b>- 138 253</b>	<b>-4 982</b>	<b>1 133</b>	<b>- 142 102</b>	<b>70 340</b>
<b>Immobilisation d'exploitation</b>	<b>103 384</b>	<b>11 328</b>	<b>-</b>	<b>114 712</b>	<b>- 63 969</b>	<b>-1 924</b>	<b>-</b>	<b>- 65 893</b>	<b>48 819</b>
Terrains d'exploitation	5 329	11 295	-	16 624	-	-	-	-	16 624
Bâtiments	24 783	-	-	24 783	- 9 253	- 243	-	- 9 496	15 287
Aménagements de bâtiments	73 272	33	-	73 305	- 54 716	-1 681	-	- 56 397	16 908
<b>Immobilisation hors exploitation</b>	<b>18 088</b>	<b>3 408</b>	<b>- 8 949</b>	<b>12 547</b>	<b>- 8 504</b>	<b>- 125</b>	<b>-</b>	<b>- 8 629</b>	<b>3 918</b>
Terrains hors exploitation	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bâtiments	18 088	3 408	- 8 949	12 547	- 8 504	- 125	-	- 8 629	3 918
<b>Matériels &amp; Mobiliers de bureau</b>	<b>11 307</b>	<b>58</b>	<b>-260</b>	<b>11 105</b>	<b>- 7 549</b>	<b>- 340</b>	<b>252</b>	<b>- 7 637</b>	<b>3 468</b>
Matériels de transport	<u>12 466</u>	-	-426	<u>12 040</u>	- 9 354	- 798	366	- 9 786	<u>2 254</u>
Matériels informatique	<u>53 130</u>	2 223	-508	<u>54 845</u>	- 44 945	-1 644	508	- 46 081	<u>8 764</u>
Matériels de sécurité	<u>7 162</u>	6	-8	<u>7 160</u>	- 3 908	- 150	7	- 4 051	<u>3 109</u>
Autres immobilisations	<u>33</u>	-	-	<u>33</u>	-24	- 1	-	-25	<u>8</u>
<b>3) Immobilisations encours</b>	<b>80 091</b>	<b>8 501</b>	<b>- 12 195</b>	<b>76 397</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>76 397</b>
Immobilisations corporelles encours	5 508	-	- 4 337	<u>1 171</u>	-	-	-	-	<u>1 171</u>
Immobilisations incorporelles encours	74 583	8 501	- 7 858	<u>75 226</u>	-	-	-	-	<u>75 226</u>
<b>Total</b>	<b>348 150</b>	<b>36 748</b>	<b>- 22 497</b>	<b>362 401</b>	<b>- 195 272</b>	<b>-7 881</b>	<b>1 184</b>	<b>- 201 969</b>	<b>160 432</b>

## Note 6 : Autres actifs

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à 132 620 KDT contre 149 860 au 30 juin 2023 et 131 426 KDT au 31 décembre 2023 détaillée comme suit

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Comptes d'attente	84 807	106 760	84 442
Crédits & Avances aux Personnels	53 723	52 905	52 589
Impôts Actif	9 139	3 177	8 697
Charges à répartir	510	1 453	865
Stocks Imprimés & Fournitures	2 142	2 134	1 898
Crédits pris en charge par l'Etat	221	221	221
Provisions pour risques et charges	(17 922)	(16 790)	(17 286)
<b>Total général</b>	<b>132 620</b>	<b>149 860</b>	<b>131 426</b>



### 3.2 PASSIF

Note 7 : Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers.

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ont atteint 62 615 KDT au 30 juin 2024 contre 278 517 KDT au 30 juin 2023 et 118 065 KDT au 31 décembre 2023.

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	32 191	269 397	41 489
Dépôts et avoirs des établissements financiers	30 424	9 120	76 576
<b>Total</b>	<b>62 615</b>	<b>278 517</b>	<b>118 065</b>

Note 8 : Dépôts de la clientèle.

Les dépôts collectés auprès de la clientèle ont atteint 6 275 785 KDT au 30 juin 2024 contre 5 925 562 KDT au 30 juin 2023 et 6 349 083 KDT au 31 décembre 2023.

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Dépôts à vue	2 088 393	2 132 890	2 012 732
Dépôts à terme	2 219 713	1 978 852	2 387 248
Comptes d'épargne	1 705 373	1 578 795	1 651 417
Autres sommes dues à la clientèle	235 226	213 409	279 670
Dettes rattachées	27 080	21 616	18 016
<b>Total</b>	<b>6 275 785</b>	<b>5 925 562</b>	<b>6 349 083</b>

Note 9 : Emprunts et ressources spéciales.

Les emprunts et ressources spéciales ont atteint 392 398 KDT au 30 juin 2024 contre 483 785 KDT au 30 juin 2023 et 394 875 KDT au 31 décembre 2023.

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Emprunts matérialisés	271 716	364 545	263 291
Emprunts obligataires	13 125	15 000	15 000
Emprunts subordonnés	161 333	184 833	172 083
Pensions livrées	84 482	149 593	62 767
Emprunts liés à des contrats de location financement	3 300	3 407	3 353
Dettes rattachées sur emprunts matérialisés	9 476	11 712	10 088
Ressources spéciales	120 682	119 240	131 584
<b>Ressources extérieures</b>	<b>101 430</b>	<b>113 467</b>	<b>111 244</b>
Ressources extérieures en dinars	71 301	76 850	77 627
Ressources extérieures en devises	30 129	36 617	33 617
Ressources budgétaires	18 139	4 866	19 139
Dettes rattachées sur ressources spéciales	1 113	907	1 201
<b>Total</b>	<b>392 398</b>	<b>483 785</b>	<b>394 875</b>

Note 10 : Autres passifs.

Le solde net de cette rubrique s'élève au 30 juin 2024 à 207 048 KDT contre 240 110 KDT au 30 juin 2023 et 201 910 KDT au 31 décembre 2023 détaillée comme suit :

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Frais liés au personnel	25 095	26 837	39 063
Divers frais à payer	45 945	32 123	23 178
Impôts passifs	24 015	24 355	17 757
Provisions pour risques et charges	18 561	16 811	21 668
Comptes d'attente	93 432	139 984	100 245
<b>Total</b>	<b>207 048</b>	<b>240 110</b>	<b>201 911</b>

### 3.3 CAPITAUX PROPRES

#### Note 11 : Capitaux propres

A la date du 30 Juin 2024, le capital social s'élève à 128 000 KDT composé de 128 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 DT libérée en totalité.

Les capitaux propres ont atteint 569 851 KDT à fin juin 2024 contre 577 211 KDT au 30 juin 2023 et 557 442 KDT à fin 2023 (après affectation) ainsi détaillés :

)KDT EN(	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour exonérés Réinvest disponible	Réserve pour exonérés Réinvest indisponible	Réserve à régime spécial	Fonds pour risques généraux	Résultats reportés	Résultat de la période	Total
Solde au 31.12.2023 avant affectation	128 000	170 904	10 000	4 219	149 908	156 081	2 790	1 185	(56 239)	(9 406)	557 442
<b>Affectations des bénéfices non réparties au 31.12.2023</b>											
Réserve pour réinvest.					(20 000)	20 000					-
Dividendes											-
Résultats reportés									(9 406)	9 406	-
Solde au 31.12.2023 après affectation	128 000	170 904	10 000	4 219	129 908	176 081	2 790	1 185	(65 645)	-	557 442
Résultat net 30.06.2024										12 409	12 409
Solde au 30.06.2024	128 000	170 904	10 000	4 219	129 908	176 081	2 790	1 185	(65 645)	12 409	569 851

#### ETAT DE RESULTAT

#### Note 12 : Intérêts et revenus assimilés.

Les intérêts et revenus assimilés ont totalisé un montant de 293 966 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 267 388 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 573 118 KDT au cours de l'exercice 2023.

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
<b>Opérations avec les établissements bancaires et financiers et la BCT</b>	<b>22 798</b>	<b>11 807</b>	<b>32 970</b>
Intérêts sur opérations de trésorerie et interbancaires	22 591	11 462	32 017
Profit/ Perte vente et achat à terme devises	207	345	953
<b>Opérations avec la clientèle</b>	<b>271 168</b>	<b>255 581</b>	<b>540 148</b>
Intérêts sur crédit CT & MLT	227 259	225 515	467 266
Intérêts sur comptes courants débiteurs	43 909	30 066	72 882
<b>Total</b>	<b>293 966</b>	<b>267 388</b>	<b>573 118</b>

### Note 13 : Commissions (en produits)

Les commissions ont totalisé un montant de 41 319 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 42 914 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 89 404 KDT au cours de l'exercice 2023.

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
Commissions sur comptes et moyens de paiement	24 995	27 208	55 025
Commissions sur cautions, avals et autres garanties données par la banque	5 300	4 648	9 643
Commissions sur opérations internationales	1 889	2 255	20 611
Récupérations et autres commissions	9 135	8 803	4 125
<b>Total</b>	<b>41 319</b>	<b>42 914</b>	<b>89 404</b>

### Note 14 : Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

Les gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières ont totalisé un montant de 8 433 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 9 806 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 17 742 KDT au cours de l'exercice 2023.

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
Gain net sur titres de placement	33	25	87
Gain net sur opérations de change	8 400	9 781	17 655
<b>Total</b>	<b>8 433</b>	<b>9 806</b>	<b>17 742</b>

### Note 15 : Revenus du portefeuille d'investissement.

Les revenus du portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 42 731 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 44 777 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 83 072 KDT au cours de l'exercice 2023.

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
Intérêts et revenus assimilés sur titres d'investissement	34 766	37 507	73 567
Dividendes et revenus assimilés sur titres de participation	3 706	3 233	5 347
Dividendes et revenus assimilés sur parts dans les entreprises liées	4 259	4 037	4 158
<b>Total</b>	<b>42 731</b>	<b>44 777</b>	<b>83 072</b>

### Note 16 : Intérêts encourus et charges assimilées.

Les intérêts encourus et charges assimilées ont totalisé un montant de 196 797 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 191 172 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 392 209 KDT au cours de l'exercice 2023.

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
<u>Intérêts encourus et charges assimilées</u>	<u>196 424</u>	<u>189 810</u>	<u>390 498</u>
Opérations avec les établissements bancaires et financiers et BCT	1 477	15 341	24 635
Opérations avec la clientèle	176 641	155 236	324 912
Emprunts et ressources spéciales	18 306	19 233	40 951
<u>Autres intérêts et charges</u>	<u>373</u>	<u>1 362</u>	<u>1 711</u>
<b>Total</b>	<b>196 797</b>	<b>191 172</b>	<b>392 209</b>

**Note 17 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances, hors bilan & passif**

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur créances hors bilan et passif ont totalisé un montant de 34 826 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2024 contre un montant de 33 845 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre 2023 et 124 149 KDT au cours de l'exercice 2023 se détaillant ainsi :

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
Dotations aux provisions sur créances douteuses	5 954	23 347	68 412
Dotations aux provisions collectives	2 000	2 246	16 308
Dotations aux provisions additionnelles sur créances	20 003	16 850	39 621
Dotations aux provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	5 489	1 867	8 338
Frais de recouvrement	2 598	975	2 926
<b>Total dotations</b>	<b>36 044</b>	<b>45 285</b>	<b>135 605</b>
Pertes sur créances	2 722	601	5 878
Radiation de créances	-	-	73 357
<b>Total dotations &amp; pertes et radiations sur créances</b>	<b>38 766</b>	<b>45 886</b>	<b>214 840</b>
Reprises de provisions sur créances douteuses	-	(12 001)	(11 762)
Reprise de provision sur créances additionnelles	-	-	(4742)
Reprise de provisions sur autres éléments d'actifs & autres risques et charges	(3 940)	(40)	(830)
Reprise de provisions individuelles sur créances radiées	-	-	(58 051)
Reprise de provisions additionnelles sur créances radiées	-	-	(15 306)
<b>Total Reprises</b>	<b>(3 940)</b>	<b>(12 041)</b>	<b>(90 691)</b>
<b>Total des reprises et des récupérations sur créances</b>	<b>(3 940)</b>	<b>(12 041)</b>	<b>(90 691)</b>
<b>Total</b>	<b>34 826</b>	<b>33 845</b>	<b>124 149</b>

**Note 18 : Dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement**

Les dotations aux provisions et résultat des corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement ont totalisé un montant de 4 470 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 5 288 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 8 136 KDT au cours de l'exercice 2023 se détaillant ainsi :

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
Dotation aux provisions/portefeuille investissement	4 661	6 873	8 720
Reprises/provisions pour dépréciation de titres	(191)	(1 201)	(587)
Plus ou Moins-value sur cession de titres de participations	-	(384)	3
<b>Total</b>	<b>4 470</b>	<b>5 288</b>	<b>8 136</b>

**Note 19 : Frais de Personnel**

Les frais de personnel ont totalisé un montant de 70 394 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 65 785 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 131 967 KDT au cours de l'exercice 2023.

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
Rémunération du personnel	55 959	51 362	103 118
Charges sociales	12 525	12 335	24 997
Autres charges liées au personnel	1 910	2 088	3 852
<b>Total</b>	<b>70 394</b>	<b>65 785</b>	<b>131 967</b>

**Note 20 : Charges générales d'exploitation**

Les charges générales d'exploitation ont totalisé un montant de 37 899 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2024 contre un montant de 37 300 KDT au cours du 1<sup>er</sup> semestre de 2023 et 79 944 KDT au cours de l'exercice 2023.

Désignation	Période du 01.01.2024 au 30.06.2024	Période du 01.01.2023 au 30.06.2023	Période du 01.01.2023 au 31.12.2023
Frais d'exploitation non bancaires	12 702	12 154	26 996
Autres charges d'exploitation	25 197	25 146	52 948
<b>Total</b>	<b>37 899</b>	<b>37 300</b>	<b>79 944</b>

**Note 21 : Liquidités et équivalents de liquidité**

Les liquidités et équivalents de liquidités ont atteint au 30 juin 2024 un solde positif 783 849 de KDT contre 312 872 KDT au 30 juin 2023 et 819 832 au 31 décembre 2023 et se détaillant ainsi :

Désignation	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
Avoirs en Caisses et Créances et dettes auprès des banques locales, BCT, CCP et TGT	90 868	80 761	74 536
Dépôts et avoirs auprès des correspondants étrangers	42 142	93 135	9 090
Soldes des emprunts et placements sur le marché monétaire et intérêts rattachés	650 839	138 976	736 206
<b>Total</b>	<b>783 849</b>	<b>312 872</b>	<b>819 832</b>

**Note 23 : Evénements postérieurs à la date de clôture**

Aucun événement significatif n'est parvenu postérieurement au 30 juin 2024.

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

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

***Mesdames, Messieurs les actionnaires  
de l'Arab Tunisian Bank - ATB***

Nous avons effectué l'examen limité du bilan et de l'état des engagements hors bilan de l'Arab Tunisian Bank arrêtés au 30 juin 2024 ainsi que de l'état 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. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 7 543 697 KDT et un bénéfice net de la période s'élevant à 12 409 KDT.

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.

### ***Etendue de l'examen limité***

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

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

### ***Conclusion***

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de l'Arab Tunisian Bank 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

### ***Paragraphes d'observation***

Sans remettre en cause notre conclusion ci-haut exprimée, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Comme mentionné dans la note aux états financiers n°2, les engagements de certaines relations qui ont fait l'objet de décisions de gel d'avoir ou de confiscation ont été majoritairement maintenus parmi les actifs nécessitant un suivi particulier. La banque a justifié ce traitement par le fait qu'elle n'avait pas assez d'informations disponibles au 30 juin 2024 pour statuer sur la classe de risque à retenir. Ces engagements totalisent un montant de 80,2 millions de DT et sont couverts par des provisions et produits réservés pour un montant total de 22,7 millions de DT.
- S'agissant d'une situation intermédiaire et comme mentionné dans la note aux états financiers n°2, les engagements inférieurs à 100 mille DT n'ont pas fait l'objet d'une étude au cas par cas. Pour la classification de ces créances, la banque a retenu le minimum entre la classe mécanique et la classe déterminée au 31 décembre 2023. La banque effectue une analyse de cohérence pour s'assurer que, même avec la classe ainsi déterminée, le taux de couverture sur une base d'une classification purement mécanique reste à un niveau acceptable. En effet, en couverture des risques liés aux engagements inférieurs à 100 mille DT, la banque a constitué des provisions et des produits réservés d'un montant total de 87 millions de DT ce qui représente un taux de couverture de 91% des engagements classés par la banque parmi les actifs incertains, préoccupants ou compromis totalisant 96 millions de DT sachant que les concours mécaniquement classables dans ces catégories totalisent un montant de 121,4 millions de DT au 30 juin 2024. Le taux de couverture sur une base de classification mécanique est donc de 72%.

**Tunis, le 03 septembre 2024**

### **Les Commissaires aux Comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés  
MTBF**

**CPA Tunisie**

**Mohamed Lassaad BORJI**

**Zied CHAHED**

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)**

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers individuels intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Abir MATMTI et Mme Hayet LABIDI représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable : Conseil Audit Formation & Cabinet Hayet LABIDI.



**Société d'Articles Hygiéniques**  
**Bilan**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Actifs</u>	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b><u>Actifs Non Courants</u></b>				
<b><u>Actifs immobilisés</u></b>				
Immobilisations incorporelles		5 022 934	3 764 116	3 984 530
Moins : amortissements immobilisations incorporelles		<3 473 937>	<2 764 620>	<3 076 793>
	<b>III.1</b>	<b>1 548 997</b>	<b>999 496</b>	<b>907 737</b>
Immobilisations corporelles		301 797 580	277 539 274	284 144 626
Moins : amortissements immobilisations corporelles		<147 355 086>	<130 617 101>	<139 238 115>
	<b>III.2</b>	<b>154 442 494</b>	<b>146 922 173</b>	<b>144 906 511</b>
Immobilisations financières	<b>III.3</b>	171 555 592	134 240 325	167 013 267
<b>Total des actifs immobilisés</b>		<b>327 547 083</b>	<b>282 161 994</b>	<b>312 827 515</b>
Autres actifs non courants		8 423	635 200	253 821
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>327 555 506</u></b>	<b><u>282 797 194</u></b>	<b><u>313 081 336</u></b>
<b><u>Actifs Courants</u></b>				
Stocks	<b>III.4</b>	151 528 731	203 915 031	152 495 155
Moins : provisions stock		<4 171 150>	<1 869 955>	<3 965 944>
		<b>147 357 581</b>	<b>202 045 076</b>	<b>148 529 211</b>
Clients et comptes rattachés	<b>III.5</b>	164 513 357	168 062 914	173 196 304
Moins : provisions clients et comptes rattachés		<29 287 524>	<24 242 333>	<26 303 795>
		<b>135 225 833</b>	<b>143 820 581</b>	<b>146 892 509</b>
Autres actifs courants	<b>III.6</b>	23 022 172	26 394 870	19 495 405
Moins : provisions autres actifs courants		<1 586 792>	<1 172 950>	<1 595 699>
		<b>21 435 380</b>	<b>25 221 920</b>	<b>17 899 706</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>III.7</b>	2 504 216	1 004 216	1 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>III.8</b>	54 552 141	13 222 934	10 694 874
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>361 075 151</u></b>	<b><u>385 314 727</u></b>	<b><u>325 020 516</u></b>
<b>Total des actifs</b>		<b>688 630 657</b>	<b>668 111 921</b>	<b>638 101 852</b>

**Société d'Articles Hygiéniques**  
**Bilan**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<u>Capitaux propres et passifs</u>	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b>Capitaux propres</b>				
Capital social		84 015 979	84 015 979	84 015 979
Réserve légale		8 401 598	8 168 220	8 168 220
Subvention d'investissement		2 973 785	3 487 019	3 228 717
Prime d'émission		74 958	23 011 321	23 011 321
Résultats reportés		172 867 563	145 105 971	145 105 971
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>		<b>268 333 883</b>	<b>263 788 510</b>	<b>263 530 208</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>		<b>20 362 220</b>	<b>13 770 116</b>	<b>34 464 200</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>III.9</b>	<b><u>288 696 103</u></b>	<b><u>277 558 626</u></b>	<b><u>297 994 408</u></b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>Passifs Non Courants</u></b>				
Emprunts	<b>III.10</b>	28 758 567	35 648 848	30 360 059
Autres passifs non courants		2 162 749	1 779 639	1 855 818
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>30 921 316</b>	<b>37 428 487</b>	<b>32 215 877</b>
<b><u>Passifs Courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>III.11</b>	84 799 083	101 182 701	91 355 334
Autres passifs courants	<b>III.12</b>	55 964 883	24 946 009	33 840 331
Autres passifs financiers courants	<b>III.13</b>	224 015 974	214 736 472	182 502 426
Concours bancaires		4 233 298	12 259 626	193 476
<b>Total des passifs courants</b>		<b>369 013 238</b>	<b>353 124 808</b>	<b>307 891 567</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>399 934 554</u></b>	<b><u>390 553 295</u></b>	<b><u>340 107 444</u></b>
<b>Total des capitaux propres et des passifs</b>		<b>688 630 657</b>	<b>668 111 921</b>	<b>638 101 852</b>

**Société d'Articles Hygiéniques**  
**État de résultat**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	Notes	30.06.2024	30.06.2023	31.12.2023
<b>Produits d'exploitation</b>				
Revenus	IV.1	222 920 745	246 338 688	508 724 682
Autres produits d'exploitation		2 988 769	2 958 705	5 230 902
<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>225 909 514</b>	<b>249 297 393</b>	<b>513 955 584</b>
<b>Charges d'exploitation</b>				
Variation de stock de produits finis et encours		8 825 927	4 154 272	<4 512 090>
Achats consommés de matières et d'emballages	IV.2	<140 981 852>	<170 717 479>	<327 863 786>
Charges de personnels		<25 373 080>	<22 525 823>	<47 408 777>
Dotations aux amortissements et aux provisions	IV.4	<12 411 572>	<14 051 515>	<28 052 359>
Autres charges d'exploitation	IV.5	<22 265 371>	<22 640 558>	<45 436 612>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;192 205 948&gt;</b>	<b>&lt;225 781 103&gt;</b>	<b>&lt;453 273 624&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>33 703 566</b>	<b>23 516 290</b>	<b>60 681 960</b>
Charges financières nettes	IV.6	<12 468 537>	<9 653 502>	<24 106 157>
Autres gains ordinaires	IV.7	329 233	2 143 314	2 436 787
Autres pertes ordinaires		<70 186>	<1 205 455>	<1 617 859>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>21 494 076</b>	<b>14 800 647</b>	<b>37 394 731</b>
Impôt sur les sociétés		<953 452>	<795 609>	<2 195 609>
Contribution sociale		<178 404>	<234 922>	<734 922>
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>20 362 220</b>	<b>13 770 116</b>	<b>34 464 200</b>

**Société d'Articles Hygiéniques**  
**État des flux de trésorerie**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	<b>20 362 220</b>	<b>13 770 116</b>	<b>34 464 200</b>
<b>Ajustements pour :</b>			
Amortissements et provisions	12 411 572	14 051 515	28 052 359
Plus ou moins-value de cession	<50 500>	<1 849 950>	<1 871 950>
Quote part des subventions inscrites en résultat	<254 932>	<254 364>	<512 666>
<b>Variation des :</b>			
Stocks	966 424	<380 065>	51 039 811
Créances clients	8 682 947	<3 457 684>	<8 591 074>
Autres actifs courants	<3 526 767>	16 220 455	6 408 406
Fournisseurs et autres dettes	<6 556 251>	<44 717 660>	<54 545 027>
Autres passifs	<7 357 196>	67 181 778	5 706 773
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>V.1 24 677 517</b>	<b>60 564 141</b>	<b>60 150 832</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Encaissement sur cession d'immobilisations	50 500	2 148 451	2 075 310
Décaissements pour acquisition d'immobilisations	<18 856 458>	<4 209 483>	<10 970 007>
Encaissement sur cession d'immobilisations financières	1 159 995	84 492	-
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	<5 702 320>	<1 828 410>	<22 716 860>
<b><u>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</u></b>	<b>V.2 &lt;23 348 283&gt;</b>	<b>&lt;3 804 950&gt;</b>	<b>&lt;31 611 557&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissement / Décaissement d'emprunts CMT	<2 228 440>	<428 439>	<5 717 228>
Encaissement / Décaissement de crédits de gestion	42 216 651	<36 011 260>	7 035 535
Décaissement sur compte courant associé Azur Papier	-	<4 911 514>	<4 911 514>
Dividendes versés aux actionnaires	-	<26 955 127>	<26 955 127>
<b><u>Flux de trésorerie provenant &lt;affectés à&gt; des activités de financement</u></b>	<b>V.3 39 988 211</b>	<b>&lt;68 306 340&gt;</b>	<b>&lt;30 548 334&gt;</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>41 317 445</b>	<b>&lt;11 547 149&gt;</b>	<b>&lt;2 009 059&gt;</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice (*)</b>	<b>11 505 614</b>	<b>13 514 673</b>	<b>13 514 673</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice (*)</b>	<b>52 823 059</b>	<b>1 967 524</b>	<b>11 505 614</b>

(\*) Données au 30 juin 2023 retraitées pour les besoins de la comparabilité.

Des placements courants d'un montant de 4.216 DT ont été pris en compte parmi la trésorerie au 30 juin 2023

***Notes aux états financiers  
intermédiaires***

## ***I Présentation de la société***

La société « SAH », Société d'Articles Hygiéniques est une société anonyme créée le 7 février 1994 dont l'activité opérationnelle a débuté le 25 octobre 1995. Elle a pour activité la production et la commercialisation des articles hygiéniques. Le nom commercial des produits fabriqués et commercialisés par la société « SAH » est "Lilas".

La société est spécialisée dans les quatre familles de produits suivantes :

- Les couches pour bébés ;
- Les produits d'hygiène féminine ;
- Les couches pour adulte ;
- Les papiers et tissus d'hygiènes et autres produits dérivés.

## ***II Principes, Règles et Méthodes Comptables***

Les états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises ;
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

### ***II-2 Principes de base***

Les états financiers intermédiaires ont été préparés en accord avec les normes comptables tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

### ***II-3 Immobilisations***

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

-Brevets et marques	20%
-Logiciels	33%
-Constructions	5%
-Installations techniques, matériel et outillage	10%
- Matériel de transport	20%
-Mobilier et matériel de bureau	10%
-Agencement, aménagement et installation	10%
-Machines de production	6.66%

### ***II-4 Les emprunts***

Les emprunts figurent au passif du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique « passifs non courants ». La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

## **II-5 Les stocks**

Les stocks d'exploitation sont valorisés et pris en charges comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition et comptabilisées selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

## **II-6 Les placements**

### **Placements à court terme**

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de part leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

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

### **Placements à long terme**

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention 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 ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

## **II-7 La comptabilisation des revenus**

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par la société et les taxes collectées pour le compte de l'État.



### **III Notes sur le Bilan**

#### **III-1 Immobilisations incorporelles (en DT)**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2024 à 1.548.997 DT contre 907.737 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Conception, marques et brevets	391 972	391 972	391 972
Logiciels	4 568 182	3 303 547	3 592 558
Immobilisations incorporelles en cours	62 780	68 597	-
<b>Total</b>	<b>5 022 934</b>	<b>3 764 116</b>	<b>3 984 530</b>
<i>Amts des immobilisations Incorporelles</i>	<3 473 937>	<2 764 620>	<3 076 793>
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>1 548 997</b>	<b>999 496</b>	<b>907 737</b>

#### **III- 2 Immobilisations corporelles (en DT)**

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2024 à 154.442.494 DT contre 144.906.511 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Terrains	9 474 101	8 402 557	9 474 101
Constructions	28 342 989	27 942 199	28 289 839
Agencement des constructions	28 174 678	24 217 791	27 460 206
Installations techniques	3 032 755	2 867 222	3 017 134
AAI divers	19 526 705	17 490 045	18 823 179
Matériel industriel	163 053 861	160 911 697	162 527 423
Matériel de transport	12 663 883	12 206 993	12 300 977
Equipements de bureaux	953 230	918 841	952 859
Matériel informatique	7 368 302	3 893 384	3 932 941
Matériel de laboratoire	327 984	309 447	323 776
Immobilisations corporelles en cours	21 277 382	12 037 543	9 457 355
Immobilisations - avances et acomptes	7 601 710	6 341 555	7 584 836
<b>Total</b>	<b>301 797 580</b>	<b>277 539 274</b>	<b>284 144 626</b>
<i>Amts des immobilisations Corporelles</i>	<147 355 086>	<130 617 101>	<139 238 115>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>154 442 494</b>	<b>146 922 173</b>	<b>144 906 511</b>

**Tableau des immobilisations et des amortissements**  
**arrêté au 30 juin 2024**

DÉSIGNATION	Valeurs brutes				Amortissements				Valeurs comptables nettes	
	31/12/2023	Acquisitions	Cessions	30/06/2024	31/12/2023	Dotation	Cession	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2024
<b><u>Immobilisations incorporelles</u></b>										
Concessions, marques, brevets	391 972	-	-	391 972	391 145	120	-	391 265	827	707
Logiciels	3 592 558	1 038 404	-	4 630 962	2 685 648	397 024	-	3 082 672	906 910	1 548 290
<b>Total des imm. incorp.</b>	<b>3 984 530</b>	<b>1 038 404</b>	<b>-</b>	<b>5 022 934</b>	<b>3 076 793</b>	<b>397 144</b>	<b>-</b>	<b>3 473 937</b>	<b>907 737</b>	<b>1 548 997</b>
<b><u>Immobilisations corporelles</u></b>										
Terrains	9 474 101	-	-	9 474 101	-	-	-	-	9 474 101	9 474 101
Constructions	28 289 839	53 150	-	28 342 989	12 546 985	659 786	-	13 206 771	15 742 854	15 136 218
IGAA des constructions	27 460 206	714 472	-	28 174 678	16 046 488	1 074 558	-	17 121 046	11 413 718	11 053 632
Installations techniques	3 017 134	15 621	-	3 032 755	2 516 099	70 786	-	2 586 885	501 035	445 870
IGAA divers	18 823 179	703 526	-	19 526 705	8 560 555	1 096 277	-	9 656 832	10 262 624	9 869 873
Matériels industriel	162 527 423	526 438	-	163 053 861	83 808 081	4 825 932	-	88 634 013	78 719 342	74 419 848
Matériels de transport	12 300 977	528 006	<165 100>	12 663 883	11 413 056	206 172	<165 100>	11 454 128	887 921	1 209 755
Équipements de bureau	952 859	371	-	953 230	646 370	30 941	-	677 311	306 489	275 919
Matériels informatique	3 932 941	3 435 361	-	7 368 302	3 517 990	299 940	-	3 817 930	414 951	3 550 372
Matériels de laboratoire	323 776	4 208	-	327 984	182 491	17 679	-	200 170	141 285	127 814
Immob corp en cours (avance et acompte)	7 584 836	16 874	-	7 601 710	-	-	-	-	7 584 836	7 601 710
Immob corp en cours	9 457 355	11 820 027	-	21 277 382	-	-	-	-	9 457 355	21 277 382
<b>Total des imm.corp.</b>	<b>284 144 626</b>	<b>17 818 054</b>	<b>&lt;165 100&gt;</b>	<b>301 797 580</b>	<b>139 238 115</b>	<b>8 282 071</b>	<b>&lt;165 100&gt;</b>	<b>147 355 086</b>	<b>144 906 511</b>	<b>154 442 494</b>

**III-3 Immobilisations financières (en DT)**

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2024 à 171.555.592 DT contre 167.013.267 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Participations dans les filiales (*)	169 566 540	133 202 289	165 808 970
Prêts au personnel	556 233	477 844	535 579
Cautionnements	1 432 819	560 192	668 718
<b>Immobilisations Financières</b>	<b>171 555 592</b>	<b>134 240 325</b>	<b>167 013 267</b>
<i>Provision des immobilisations financières</i>	-	-	-
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>171 555 592</b>	<b>134 240 325</b>	<b>167 013 267</b>

(\*) Les participations dans les filiales se détaillent comme suit :

<b>Participation dans</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
SAH Algérie	11 754 530	11 754 530	11 754 530
SAH Libye	3 051 647	3 051 647	3 051 647
SAH Maroc	925 075	925 075	925 075
Azur Papier SA	47 750 624	44 050 000	47 750 624
SAH Côte d'Ivoire	9 054 688	9 054 688	9 054 688
Azur Détergent SA	74 491 512	48 352 865	70 733 942
SAH Sénégal	7 313 594	7 313 594	7 313 594
Azur Industrie Cosmétique SA	9 699 950	4 699 950	9 699 950
Azur D'Articles Plastiques SA	4 299 950	2 799 950	4 299 950
TRANSFLECHE	1 199 990	1 199 990	1 199 990
SAH DE COMMERCE	24 980	-	24 980
<b>Total</b>	<b>169 566 540</b>	<b>133 202 289</b>	<b>165 808 970</b>

**III-4 Stocks (en DT)**

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 147.357.581 DT contre 148.529.211 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Stocks de matières premières	77 880 158	123 222 186	90 007 913
Stocks en transit	8 875 794	16 049 075	6 863 843
Stocks de pièces de rechanges	18 475 321	18 255 902	18 151 868
Stocks produits finis	45 899 693	45 887 868	37 155 941
Stocks produits semi finis	397 765	500 000	315 590
<b>Total</b>	<b>151 528 731</b>	<b>203 915 031</b>	<b>152 495 155</b>
<i>Provision matières premières</i>	<2 731 930>	<872 571>	<3 150 069>
<i>Provision produits finis</i>	<1 352 525>	<910 104>	<730 317>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<86 695>	<87 280>	<85 558>
<b>Total des stocks nets des provisions</b>	<b>147 357 581</b>	<b>202 045 076</b>	<b>148 529 211</b>

**III-5 Clients et comptes rattachés (en DT)**

Le solde des comptes clients et comptes rattachés net des provisions s'élève au 30 juin 2024 à 135.225.833 DT contre 146.892.509 DT au 31 décembre 2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Clients locaux	88 801 511	88 268 780	106 067 828
Clients étrangers	73 451 441	77 975 157	66 286 011
Clients effet à recevoir	2 260 405	1 818 977	842 465
<b>Total créances brutes</b>	<b>164 513 357</b>	<b>168 062 914</b>	<b>173 196 304</b>
<i>Provision pour dépréciation des comptes clients</i>	<i>&lt;29 287 524&gt;</i>	<i>&lt;24 242 333&gt;</i>	<i>&lt;26 303 795&gt;</i>
<b>Total créances nettes</b>	<b>135 225 833</b>	<b>143 820 581</b>	<b>146 892 509</b>

**III-6 Autres actifs courants (en DT)**

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 21.435.380 DT contre 17.899.706 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Fournisseurs avances et acomptes	100 615	100 615	100 615
Fournisseurs ristournes à obtenir	1 053 588	1 048 105	1 087 045
Créances fiscales	11 218 773	7 348 130	9 743 707
Produits à recevoir (Dividendes SAH Libye)	1 103 636	1 109 676	1 157 040
Sociétés du Groupe (SAH Algérie)	236 827	236 827	236 827
Sociétés du Groupe (Azur Détergent SA)	1 993 909	12 252 534	2 160 938
Sociétés du Groupe (Azur Papier SA)	889 276	196 577	853 192
Sociétés du Groupe (SAH Côte d'Ivoire)	124 351	124 351	124 351
Sociétés du Groupe (Azur Cosmétique SA)	1 911 526	216 584	974 827
Sociétés du Groupe (Transflèche)	37 690	3 104	17 175
Sociétés du Groupe (Azur Industrie Plastique)	501 602	-	265 858
Sociétés du Groupe (SAH de Commerce)	40 402	-	40 402
Charges constatées d'avance	3 568 220	3 573 811	2 640 343
Débiteurs divers	241 757	184 556	93 085
<b>Total autres actifs bruts</b>	<b>23 022 172</b>	<b>26 394 870</b>	<b>19 495 405</b>
<i>Provisions autres actifs courants</i>	<i>&lt;1 586 792&gt;</i>	<i>&lt;1 172 950&gt;</i>	<i>&lt;1 595 699&gt;</i>
<b>Total autres actifs nets des provisions</b>	<b>21 435 380</b>	<b>25 221 920</b>	<b>17 899 706</b>

**III-7 Placements et autres actifs financiers (en DT)**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2024 à 2.504.216 DT contre 1.004.216 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Placements BNA	3 139	3 139	3 139
Placements UIB	1 077	1 077	1 077
Placements Amen Bank	1 000 000	1 000 000	1 000 000
Placements BIAT	1 500 000	-	-
<b>Total Placements</b>	<b>2 504 216</b>	<b>1 004 216</b>	<b>1 004 216</b>

**III-8 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)**

Les liquidités et équivalent de liquidités s'élèvent au 30 juin 2024 à 54.552.141 DT contre 10.694.874 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Banques	54 533 922	13 206 204	10 677 347
Caisses	9 905	12 415	9 213
Cartes bancaires	8 314	4 315	8 314
<b>Total Liquidités</b>	<b>54 552 141</b>	<b>13 222 934</b>	<b>10 694 874</b>

**III-9 Capitaux propres (en DT)**

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2024 à 288.696.103 DT contre 297.994.408 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Capital social	84 015 979	84 015 979	84 015 979
Réserves légales	8 401 598	8 168 220	8 168 220
Subvention d'investissement	2 973 785	3 487 019	3 228 717
Prime d'émission	74 958	23 011 321	23 011 321
Résultats reportés	172 867 563	145 105 971	145 105 971
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>268 333 883</b>	<b>263 788 510</b>	<b>263 530 208</b>
Résultat de l'exercice	20 362 220	13 770 116	34 464 200
<b>Total Capitaux Propres</b>	<b>288 696 103</b>	<b>277 558 626</b>	<b>297 994 408</b>

Le résultat par action se présente comme suit au 30 juin 2024

<b>Désignation</b>	<b>Jun.2024</b>	<b>Jun.2023</b>	<b>Déc. 2023</b>
Résultat net	20 362 220	13 770 116	34 464 200
Nombre d'actions moyen pondéré	84 015 979	84 015 979	84 015 979
<b>Résultat par action (DT)</b>	<b>0,242</b>	<b>0,164</b>	<b>0,410</b>

**Tableau de variation des capitaux propres  
arrêté au 30 juin 2024**

	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Subvention d'Investissement	Résultat de la période	Total
<b>Situation nette au 31/12/2023</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 168 220</b>	<b>23 011 321</b>	<b>145 105 971</b>	<b>3 228 717</b>	<b>34 464 200</b>	<b>297 994 408</b>
Affectation du résultat 2023	-	233 378	-	34 230 822		<34 464 200>	-
Distribution des dividendes	-	-	<22 936 363>	<6 469 230>		-	<29 405 593>
QP des subventions d'investissement	-	-	-	-	<254 932>	-	<254 932>
<b>Total des capitaux propres avant résultat</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 401 598</b>	<b>74 958</b>	<b>172 867 563</b>	<b>2 973 785</b>	-	<b>268 333 883</b>
Résultat net 2024	-	-	-	-	-	20 362 220	<b>20 362 220</b>
<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 401 598</b>	<b>74 958</b>	<b>172 867 563</b>	<b>2 973 785</b>	<b>20 362 220</b>	<b>288 696 103</b>

### **III-10 Emprunts (en DT)**

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2024 à 28.758.567 DT contre 30.360.059 DT au 31 décembre 2023. Les soldes des emprunts à long terme sont détaillés par banque comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Emprunts BIAT	7 616 850	9 581 538	8 875 385
Emprunts BNA	150 000	1 020 000	250 000
Emprunts Attijari Bank	12 006 391	12 132 274	10 284 493
Emprunts UBCI	4 033 333	5 133 333	4 583 333
Emprunts ATB	4 951 993	7 781 703	6 366 848
<b>Total Emprunts</b>	<b>28 758 567</b>	<b>35 648 848</b>	<b>30 360 059</b>

### **III-11 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)**

Les soldes des fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2024 à 84.799.083 DT contre 91.355.334 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Fournisseurs ordinaires	54 641 885	77 066 602	57 374 865
Fournisseurs effets à payer	30 157 198	24 116 099	33 980 469
<b>Total Fournisseurs</b>	<b>84 799 083</b>	<b>101 182 701</b>	<b>91 355 334</b>

### **III-12 Autres passifs courants (en DT)**

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2024 à 55.964.883 DT contre 33.840.331 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Ristournes à accorder	2 693 798	4 487 054	5 618 825
Salaires à payer et autres dettes au personnel	11 267 341	7 042 737	7 832 891
Sociétés du Groupe (Azur papier SA)	-	-	1 180
Diverses dettes d'impôts à payer	1 042 377	3 240 113	8 612 857
Dividendes et jetons de présence	29 632 350	395 506	226 757
Organismes sociaux	2 493 778	1 971 412	3 129 015
Charges à payer	8 120 306	7 249 060	7 851 843
Autres crédateurs	714 933	560 127	566 963
<b>Total Autres Passifs Courants</b>	<b>55 964 883</b>	<b>24 946 009</b>	<b>33 840 331</b>

### **III-13 Autres passifs financiers courants (en DT)**

Les autres passifs financiers à court terme s'élèvent au 30 juin 2024 à 224.015.974 DT contre 182.502.426 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<b>Libellé</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Échéances à moins d'un an	11 003 122	14 416 967	11 630 070
Crédit de financement de stock	206 781 024	188 483 502	163 264 373
Intérêts courus	531 828	836 003	607 983
Billet de Trésorerie	5 700 000	11 000 000	7 000 000
<b>Total Autres Passifs Financiers Courants</b>	<b>224 015 974</b>	<b>214 736 472</b>	<b>182 502 426</b>

### **III-14 Concours bancaires (en DT)**

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2024 à 4.233.298 DT contre 193.476 DT au 31 décembre 2023 et correspondent aux découverts bancaires.

## ***IV Notes sur l'état de résultat***

### ***IV-1 Les produits d'exploitation (en DT)***

Les produits d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à 225.909.514 DT contre 249.297.393 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Chiffre d'affaires local	189 307 640	196 417 072	413 893 820
Chiffre d'affaires export	39 864 266	53 979 198	104 268 029
RRR accordés	<6 251 161>	<4 057 582>	<9 437 167>
Autres produits d'exploitation	2 988 769	2 958 705	5 230 902
<b>Total Produits d'Exploitation</b>	<b>225 909 514</b>	<b>249 297 393</b>	<b>513 955 584</b>

### ***IV 2 Achats consommés de matières et d'emballages (en DT)***

Les achats consommés de matières premières et d'emballages s'élèvent au 30 juin 2024 à 140.981.852 DT contre 170.717.479 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Achats de matières premières locales	55 849 951	77 649 693	111 236 795
Achats de matières premières étrangères	56 828 060	81 851 601	142 467 476
Achats d'emballages locaux	7 012 228	9 171 539	16 235 436
Achats d'emballages étrangers	11 444 915	12 579 200	26 182 789
Variation de stocks de matières premières	10 115 805	<9 110 459>	33 539 021
RRR obtenus	<269 107>	<1 424 095>	<1 797 731>
<b>Total Achats Consommés</b>	<b>140 981 852</b>	<b>170 717 479</b>	<b>327 863 786</b>

### ***IV-3 Charges de personnel (en DT)***

Les charges de personnel s'élèvent au 30 juin 2024 à 25.373.080 DT contre 22.525.823 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Salaires et appointements	21 296 736	19 477 905	40 304 247
Charges de congés à payer	441 025	334 957	676 492
Charges patronales	3 447 731	2 586 105	6 028 569
Charges fiscales	130 192	103 463	284 963
Autres charges de personnels	57 396	23 393	114 506
<b>Total Charges de Personnel</b>	<b>25 373 080</b>	<b>22 525 823</b>	<b>47 408 777</b>



#### ***IV-4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)***

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 12.411.572 DT contre 14.051.515 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Dotations aux amortissements	8 924 613	8 777 013	18 121 478
Dotation aux prov. pour risques et charges	306 931	322 477	398 656
Reprise de prov. pour risques et charges	-	<1 000 000>	<1 000 000>
Dotation/ reprise sur provision des stocks	205 206	321 572	2 417 560
Dotation/ reprise sur provision des autres actifs	<8 907>	-	422 749
Dotations aux prov. pour dép. clients douteux	2 983 729	5 630 453	7 691 916
<b>Total Dotations aux Amts et aux Provisions</b>	<b>12 411 572</b>	<b>14 051 515</b>	<b>28 052 359</b>

#### ***IV-5 Les autres charges d'exploitation (en DT)***

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 30 juin 2024 à 22.265.371 DT contre 22.640.558 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Frais de publicité	6 544 365	6 677 155	12 813 774
Electricité	3 486 995	3 345 190	7 442 242
Pièces de rechange	2 647 097	3 010 695	6 049 614
Transport sur ventes	2 708 712	2 418 020	4 794 703
Entretien et réparation	1 051 983	1 226 786	2 730 563
Carburant et lubrifiant	830 352	761 869	1 664 149
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	835 906	666 390	1 610 614
Primes d'assurances	731 389	683 546	1 324 458
Etat, impôts et taxes	704 956	828 367	1 563 048
Location	772 772	914 272	1 212 477
Frais de déplacements et missions	603 796	566 766	1 201 616
Services bancaires et assimilés	500 333	746 131	1 390 049
Frais postaux et de communication	189 409	250 434	398 250
Autres charges d'exploitation	657 306	544 937	1 241 055
<b>Total Autres Charges d'Exploitation</b>	<b>22 265 371</b>	<b>22 640 558</b>	<b>45 436 612</b>

#### ***IV-6 Charges financières nettes (en DT)***

Les charges financières nettes s'élèvent au 30 juin 2024 à 12.468.537 DT contre 9.653.502 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Intérêts	11 518 984	10 861 900	23 344 638
Pertes de changes	2 051 429	1 382 824	5 421 511
Gains de change	<941 618>	<2 444 885>	<4 467 080>
Intérêts sur prêts Azur Détergent SA	-	<163 042>	-
Autres charges et produits financiers	<160 258>	16 705	<192 912>
<b>Total Charges Financières Nettes</b>	<b>12 468 537</b>	<b>9 653 502</b>	<b>24 106 157</b>

#### ***IV-7 Autres gains ordinaires (en DT)***

Les autres gains ordinaires s'élèvent au 30 juin 2024 à 329.233 DT contre 2.143.314 DT au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
QP de subvention d'invest inscrite en résultat	254 932	254 364	512 666
Produits sur cession d'immobilisations	50 500	1 849 950	1 871 949
Autres gains	23 801	39 000	52 172
<b>Total Autres Gains Ordinaires</b>	<b>329 233</b>	<b>2 143 314</b>	<b>2 436 787</b>

## ***V Notes sur l'état de flux de trésorerie***

La trésorerie est passée de 11.505.614 DT au 31 décembre 2023 à 52.823.059 DT au 30 juin 2024 enregistrant ainsi une variation positive de 41.317.445 DT provenant des flux négatifs d'investissements de <23.348.283> DT compensés par des flux positifs de financement de 39.988.211 DT et d'exploitation de 24.677.517 DT.

### ***V-1 Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation***

L'exploitation a généré un flux positif de 24.677.517 DT provenant du résultat bénéficiaire avant amortissements et provisions de 32.773.792 DT, diminué par la baisse du Besoin en Fonds de Roulement (BFR) de 8.096.275 DT.

### ***V-2 Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement***

Les flux d'investissement correspondent à un décaissement de 23.348.283 DT affecté essentiellement aux acquisitions et avances sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles pour 18.856.458 DT et de flux relatifs à l'acquisition d'immobilisations financières pour 5.702.320 DT, principalement suite à l'acquisition des parts de sa filiale « Azur Détergent » pour 3.757.571 DT, contre des encaissements sur la cession d'immobilisations financières pour 1.159.995 DT.

### ***V-3 Flux de trésorerie liés aux activités de financement***

Les flux de financement correspondent à un encaissement net de 39.988.211 DT se rattachant à des flux nets d'encaissements et de remboursement d'emprunts et de crédit de gestion.

## ***VI Note sur les Parties Liées***

### ***VI-1 Identification des parties liées***

Les parties liées objet de la présente note sont :

<b>Partie liée</b>	<b>Relation</b>
SAH Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Algérie	Filiale à l'étranger
SAHD Maroc	Filiale à l'étranger
SAH Libye	Filiale à l'étranger
SAH Côte d'Ivoire	Filiale à l'étranger
SAH Sénégal	Filiale à l'étranger
Azur Papier SA	Filiale en Tunisie
Azur Détergent SA	Filiale en Tunisie
Azur Industrie Cosmétique	Filiale en Tunisie
Azur D'Articles Plastiques	Filiale en Tunisie
TRANSFLECHE	Filiale en Tunisie
SAH DE COMMERCE	Filiale en Tunisie
MEZNI Jalila	Actionnaire-Directeur Général
JAIEZ Mounir	Actionnaire, PCA et DGA
TACHAROUKIET EL MAWADA	Sté du partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye
TACHAROUKIET EI OFOK	Sté du partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye
SHARIKT ANNARJES ADOUWALIYA	Sté du partenaire Libyen, actionnaire de SAH Libye

### ***VI- 2 Transactions avec les parties liées***

#### **Partenaires libyens**

- Au 30 juin 2024, les chiffres d'affaires réalisés avec les partenaires libyens et les soldes y relatifs sont détaillés comme suit :

<b>Partenaire</b>	<b>Chiffre d'affaires (En kDT)</b>	<b>Solde au 30/06/2024</b>
TACHAROUKIET EL MAWADA	-	842
TACHAROUKIEAT EL OFOK	14 882	11 170
SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA	8 330	2 045
<b>Total</b>	<b>23 212</b>	<b>14 057</b>

#### **SAH Libye**

- Le solde débiteur du compte courant débiteur « SAH Libye » s'élève au 30 juin 2024 à 1.161kDT.

#### **SAH Algérie**

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice 2024 entre « SAH SA » et « SAH Algérie » ;
- Parmi les autres actifs courants figure un actif envers la société « SAH Algérie » de 236kDT qui remonte à l'exercice 2008 et qui est totalement provisionné.

#### **SAHD Algérie « SAHD »**

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice 2024 entre « SAH SA » et « SAHD Algérie » ;
- Au 30 juin 2024, la créance détenue sur « SAHD Algérie » s'élève à 1kDT.

### **SAH Maroc**

- Aucune transaction n'a été enregistrée au cours du premier semestre de l'exercice 2024 entre « SAH SA » et « SAH Maroc » ;
- Au 30 juin 2024, la créance détenue sur « SAH Maroc » s'élève à 7.765kDT, créance totalement provisionnée.

### **Société Azur Papier SA**

- Une avance de 5.500kDT a été accordée par la société « SAH SA » à la société « Azur Papier SA » pour l'acquisition par « SAH SA » du terrain et des locaux construits à Béja. Le Conseil d'Administration de la société « Azur Papier SA » a autorisé la cession à la société SAH SA du terrain de Béja et des bâtiments pour une valeur de 4.600kDT HT en date du 17 mars 2011. Le 4 mai 2018, un contrat d'acquisition du terrain sis à Béja a été conclu avec « Azur Papier SA » pour une valeur de 656kDT. Le solde de l'avance comptabilisé parmi les immobilisations en cours s'élève au 30 juin 2024 à 4.843kDT.
- La facturation des ventes de Vieux Papiers et de déchets (anciennement livrées et non facturées) de « SAH SA » à « Azur Papier SA » ont atteint courant le premier semestre 2024 un montant de 1.191kDT HT. La créance au titre de ces ventes s'élève 1.501kDT au 30 juin 2024.
- Les ventes livrées et non facturées de Vieux Papiers et de déchets de « SAH SA » à « Azur Papier SA » ont atteint courant le premier semestre 2024 un montant de 202kDT HT. La créance au titre de ces ventes a atteint 3.024kDT au 30 juin 2024.
- Les achats de matières premières de « SAH SA » auprès de « Azur Papier SA » totalisent au premier semestre 2024 un montant de 31.228kDT HT.
- Le solde fournisseur « Azur Papier SA » au 30 juin 2024 est de 27.378kDT ;
- La société prend en charge certaines dépenses de la société « Azur Papier SA » (frais du personnel et frais de transport du personnel) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel et de transport refacturés courant le premier semestre 2024 s'élèvent respectivement à 171kDT HT et à 226kDT, y compris une marge de 10%. Au 30 juin 2024, le solde du compte des produits à recevoir auprès de la société « Azur Papier SA » s'élève à 889kDT.

### **Société Azur Détergent SA**

- La société « SAH SA » prend en charge certaines dépenses de la société « Azur Détergent SA » (frais du personnel, frais de Marketing, frais de transport du personnel et frais de carburant) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel, de marketing, de transport, de carburant et d'autres frais refacturés courant le premier semestre 2024 s'élèvent respectivement à 2.326kDT HT, à 403kDT HT, à 415kDT HT, à 258kDT HT et 11kDT HT y compris une marge de 10%.
- Au 30 juin 2024, la créance auprès de la société « Azur Détergent SA » s'élève à 1.994kDT.
- Les achats de matières consommables de la société « SAH SA » auprès de la société « Azur Détergent SA » totalisent courant le premier semestre 2024 un montant de 4kDT HT. Le solde fournisseur « Azur Détergent SA » s'élève au 30 juin 2024 à 4kDT.
- Courant 2023, et dans le cadre d'une action commerciale mise en place par la société « Azur Détergent SA », la société « SAH SA » lui a vendu des produits finis pour un montant global de 444kDT en HT. Courant le premier semestre 2024, un avoir a été établi par la société « SAH SA » pour un montant de 25kDT.

La créance détenue par la société « SAH SA » au titre de ces opérations s'élève à 97kDT.

### **TRANSFLECHE**

- La société « SAH SA » prend en charge les dépenses de transport du personnel de la société « TRANSFLECHE SARL » et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel refacturés courant le premier semestre 2024 s'élèvent à 20kDT HT, y compris une marge de 10%.

Au 30 juin 2024, le solde du compte courant débiteur « TRANSFLECHE SARL » auprès de la société « SAH SA » s'élève à 38kDT.

- La société « SAH SA » a engagé des frais de transport avec la société « TRANSFLECHE SARL » qui se sont élevés à 802kDT au 30 juin 2024. Le solde fournisseur « TRANSFLECHE SARL » est débiteur au 30 juin 2024 de 1.252kDT.

### **Azur Industrie Cosmétique**

- La société prend en charge certaines dépenses de la société « Azur Industrie Cosmétique » (frais du personnel, frais de transport du personnel et frais de carburants) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel et de transport de personnel refacturés courant le premier semestre 2024 s'élèvent respectivement à 574kDT HT, à 241kDT et à 4kDT, y compris une marge de 10%.
- Le solde du compte courant débiteur « Azur Industrie Cosmétique » s'élève au 30 juin 2024 à 1.912kDT.

### **Azur d'Articles Plastiques**

- La société « SAH SA » prend en charge certaines dépenses de la société « Azur d'Articles Plastiques » (frais du personnel et frais de transport du personnel) et procède ensuite à leur refacturation sous forme de notes de débit. Les frais de personnel et de transport de personnel refacturés courant le premier semestre 2024 s'élèvent respectivement à 112kDT HT et 100kDT, y compris une marge de 10%.
- Le solde débiteur du compte courant débiteur « Azur d'Articles Plastiques » s'élève au 30 juin 2024 à 502kDT.

### **Société SAH de Commerce**

- La société « SAH SA » a accordé en 2023 à la société « SAH de Commerce », une avance en compte courant d'un montant de 40 kDT. Au 30 juin 2024, l'avance n'est toujours pas remboursée.

### **SAH Côte d'Ivoire SA**

- Au 30 juin 2024, le chiffre d'affaires réalisé avec « SAH Côte d'Ivoire » s'élève à 798kDT.
- Au 30 juin 2024, la créance détenue sur « SAH Côte d'Ivoire » s'élève à 7.701kDT.
- Le solde débiteur du compte courant débiteur « SAH Côte d'Ivoire » s'élève au 30 juin 2024 à 124kDT. Ce solde est totalement provisionné.

### **SAH Sénégal**

- Durant le premier semestre 2024, le chiffre d'affaires réalisé avec « SAH Sénégal » s'élève à 67kDT. Au 30 juin 2024, la créance détenue sur « SAH Sénégal » s'élève à 3.969kDT.

## ***VII Note sur les éventualités et les évènements postérieurs à la date de clôture***

Le management de la société n'a identifié aucun évènement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers et qui est lié à des conditions existantes à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs de la société ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

## ***VIII Solde Intermédiaire de Gestion***

<b>Produits</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2023</b>	<b>Charges</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>Soldes</b>	<b>30.06.2024</b>	<b>31.12.2023</b>	<b>30.06.2023</b>
CA Local	183 056 479	404 456 653	192 359 490	Stockage/ déstockage de production	<8 825 927>	4 512 090	<4 154 272>				
CA Export	39 864 266	104 268 029	53 979 198								
Autres pdts d'exploitation	2 988 769	5 230 902	2 958 705								
<b>Total</b>	<b>225 909 514</b>	<b>513 955 584</b>	<b>249 297 393</b>	<b>Total</b>	<b>&lt;8 825 927&gt;</b>	<b>4 512 090</b>	<b>&lt;4 154 272&gt;</b>	<b>Production</b>	<b>234 735 441</b>	<b>509 443 494</b>	<b>253 451 665</b>
Production	234 735 441	509 443 494	253 451 665	Achats consommés	140 981 852	327 863 786	170 717 479	<b>Marge/ coût matière</b>	<b>93 753 589</b>	<b>181 579 708</b>	<b>82 734 186</b>
Marge sur coût matière	93 753 589	181 579 708	82 734 186	Autres charges externes	21 560 415	43 873 564	21 812 191	<b>Valeur ajoutée</b>	<b>72 193 174</b>	<b>137 706 144</b>	<b>60 921 995</b>
Valeur ajoutée	72 193 174	137 706 144	60 921 995	Charges de personnel	25 373 080	47 408 777	22 525 823	<b>Excédent brut d'exploitation</b>	<b>46 115 138</b>	<b>88 734 319</b>	<b>37 567 805</b>
				Impôts et taxes	704 956	1 563 048	828 367				
				<b>Total</b>	<b>26 078 036</b>	<b>48 971 825</b>	<b>23 354 190</b>				
EBR	46 115 138	88 734 319	37 567 805	Charges financières nettes	12 468 537	24 106 157	9 653 502	<b>Résultat des AO</b>	<b>20 362 220</b>	<b>34 464 200</b>	<b>13 770 116</b>
Autres produits ordinaires	329 233	2 436 787	2 143 314	Autres charges ordinaires	70 186	1 617 859	1 205 455				
				Dotations aux amort et prov	12 411 572	28 052 359	14 051 515				
				Impôt sur les bénéfices	1 131 856	2 930 531	1 030 531				
<b>Total</b>	<b>46 444 371</b>	<b>91 171 106</b>	<b>39 711 119</b>	<b>Total</b>	<b>26 082 151</b>	<b>56 706 906</b>	<b>25 941 003</b>				
<b>Résultat des AO</b>	<b>20 362 220</b>	<b>34 464 200</b>	<b>13 770 116</b>								
<b>Total</b>	<b>20 362 220</b>	<b>34 464 200</b>	<b>13 770 116</b>	<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>Rslt après modif comptables</b>	<b>20 362 220</b>	<b>34 464 200</b>	<b>13 770 116</b>



## ***IX Engagements Hors Bilan***

<b>Date</b>	<b>Nature</b>	<b>Organisme</b>	<b>Montant</b>	<b>Garantie donnée</b>
1 995	Crédit de Gestion	BNA	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
1 995	Crédit de Gestion (sans contrat)	UIB	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 996	Crédit de Gestion (sans contrat)	UIB	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 996	Crédit de Gestion	BNA	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 996	Crédit de Gestion	BNA	30 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 997	Crédit de Gestion	BNA	60 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 997	Crédit de Gestion	BNA	135 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).

1 997	Crédit de Gestion	UIB	50 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 999	Crédit d'investissement (totalement remboursé et main levée en cours)	UIB	478 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 999	Crédit d'Investissement	BNA	720 000	- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab
1 999	Crédit de Gestion	BNA	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 999	Crédit de Gestion	UIB	970 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 000	Crédit de Gestion	BNA	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 000	Crédit d'investissement	BNA	500 000	- Hypothèque en 1er rang sur la propriété objet du lot n° 135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social)
2 001	Crédit de Gestion	BNA	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
2 001	Crédit de Gestion	BNA	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).

2 004	Crédit de Gestion	BNA	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
2 004	Crédit de Gestion	UIB	3 185 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 005	Crédit de Gestion	BNA	2 725 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
2 005	Crédit de Gestion	UIB	4 150 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 005	Crédit d'investissement	BNA	3 150 000	-Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n° 135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social). - Nantissement au premier rang sur chaine de production "Bébé" d'une valeur de 1,97m€.
2 006	Crédit de Gestion	BTE	2 000 000	-Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1er rang sur lot n° 46 du titre foncier 2062 Béja (Site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2 007	Crédit de Gestion	UIB	1 800 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.

2 008	Crédit d'investissement	UIB	2 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis dans le cadre de ce crédit.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur lot n° 25 du titre foncier 2062 Béja (Site 5)</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab.</li> </ul>
2 007	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	BTE	1 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab.</li> <li>- Hypothèque en 1er rang sur lot n° 46 du titre foncier 2062 Béja (Site 4)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> </ul>
2 009	Crédit D'investissement	BNA	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 1827 à Mjez El Bab</li> </ul>
2 010	Crédit de Gestion (Avenant N°2)	BTE	1 800 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab.</li> <li>- Hypothèque en 1er rang sur lot n° 46 du titre foncier 2062 Béja (site 4)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> </ul>
2 010	Crédit D'investissement	BNA	6 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab</li> </ul>
2 011	Crédit de Gestion	BIAT	6 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N° 11828 à Mjez El Bab</li> </ul>
2 011	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	4 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab</li> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).</li> </ul>

2 012	Caution solidaire	UIB	5 930 000	- Caution solidaire avec "Azur Papier" au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2 013	Crédit d'Investissement	BNA	2 700 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile du titre foncier N°11827 à Mjez EL-Bab. - Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m <sup>2</sup> revenant actuellement à " Azur Papier".
2 013	Crédit d'Investissement	BIAT	7 000 000	- Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur la totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur: * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur le matériel installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba (Site 4) - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur le matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2 013	Crédit d'Investissement	UIB	10 000 000	- Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur la totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur: * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur le matériel installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba (Site 4) - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur le matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

2 014	Crédit de Gestion	UBCI	4 100 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2 014	Crédit d'Investissement	UIB	5 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-Bab. -Hypothèque en rang utile : * la totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2 015	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	Attijari Bank de Tunisie	6 100 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2 015	Crédit d'Investissement	UBCI	2 300 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
2 015	Crédit d'Investissement	UBCI	5 000 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
2 015	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	UBCI	5 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque immobilière en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2 015	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	3 600 000	-Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) -Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba -Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba -Hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 d'une contenance de 45254 m <sup>2</sup> objets du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan et la parcelle N°25Bis d'une contenance de 14.998 m <sup>2</sup> objet du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

2 016	Crédit de Gestion	BH Bank	4 000 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) -Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité du titre foncier N°11827 Béja.
2 016	Crédit de Gestion (Avenant)	UIB	4 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 017	Crédit d'investissement	Attijari Bank de Tunisie	6 400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir.
2 017	Crédit d'investissement	BNA	6 700 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir - Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab.
2017	Crédit d'investissement	UIB	7 200 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir - Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45 254 m², auprès de l'AFI - Hypothèque sur lot N°25Bis, sis à la zone industrielle Zriba, d'une superficie de 14 998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2 017	Crédit de Gestion	ABC Bank	4 100 000	- Hypothèque en rang utile, sur : 1) La totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3452 m², objet du titre N°11827 Béja dénommé « SAH » sis au Nord et à proximité de Mjez Bab Béja. 2) La totalité de la propriété à vocation industrielle objet du lot N°36 d'une superficie totale approximative de 1454 m², objet du titre foncier N°11 828 dénommé « SAH » sis au nord et à proximité de Mjez Bab Béja

2 018	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	6 400 000	<p>- Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur :</p> <p>1) La totalité de la propriété, objet du titre N°11828 Beja, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup></p> <p>2) La totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 Beja, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m<sup>2</sup>.</p> <p>3) Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés,</li> <li>- Le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds, et les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux.</li> <li>- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage qui pourraient se trouver dans ledit fonds, lors de la réalisation du gage.</li> </ul>
2 018	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	BH Bank	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier n°11827 Béja d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, revenant à SAH.</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce</li> </ul>
2 018	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	ABC Tunisie	4 900 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « SAH » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab, Béja</li> <li>-Hypothèque en rang utile sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « SAH I » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab, Béja</li> </ul> <p>Telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</p>



2 018	Crédit Moyen Terme	Attijari Bank de Tunisie	10 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sis au nord et proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454 m²;</li> <li>- Une Hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et à proximité de Mjez bab d'une superficie globale de 3452 m²;</li> <li>- Une hypothèque de rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m², à distance du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 14998m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH.</li> <li>- Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181.</li> <li>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétique</li> <li>- Un nantissement de 1er rang sur un portefeuille d'action à créer : Nantissement sur les actions à souscrire par l'emprunteuse dans le capital de la société Azur Papier dans le cadre de l'opération d'augmentation de capital, et dont la valeur correspond au montant du prêt objet des présentes soit dix millions cinq cent mille dinars.</li> </ul>
-------	--------------------	--------------------------	------------	----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 018	Crédit d'investissement	UIB	3 920 000	<p>- Un nantissement au rang utile sur l'ensemble des éléments du fonds de commerce, sans aucune exception ni réserves corporelles et incorporelles consistant à la production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques, sis 05 rue 8610 Z.I Charguia I et à Mjez Bab, comprenant notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle, l'achalandage y attaché, le droit au bail des locaux où est exploité le dit fonds de commerce et le matériel fixe, mobile et roulants y attaché ainsi que dépôts, succursales etc... inscrit au registre de commerce auprès du tribunal de première instance Tunis sous le N°B151092003. Au moyen de ce nantissement, la banque aura et exercera les différents éléments des fonds matériels, équip et outillages ci-dessus désignés, tous les droits actions et privilège conférés par la loi au créancier nanti du gage pour se faire payer sur les prix à en provenir du montant de sa créance en principal, intérêts, frais et accessoires, et ce par préférence à tous autres créanciers non privilégiés ;</p> <p>- Conformément aux prescriptions de la loi N°2001-19 du 06/02/2001, l'emprunteur confère par les présentes à la banque qui accepte à titre de gage et de nantissement en rang utile le matériel existant et le matériel à acquérir porté sur la liste jointe. Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local situé au 5 rue 8610 ZI charguia I Tunis, Mjez Bab, et Béja et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la banque</p>
-------	-------------------------	-----	-----------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 018	Crédit de Gestion	BH Bank	3 000 000	<p>- Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez El-Bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéfice de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>Etant donné qu'un nantissement de 8 mDT a été inscrit au profit de la BH Bank au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16 novembre 2017 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16 novembre 2017 sous N°NA0125982017, cette hypothèque a été portée à la somme de 11 mDT.</p> <p>- Une hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis a Mjez bab d'une superficie de 3452m² et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes. Etant donnée qu'une hypothèque de 8 mDT, a été inscrit au profit du BH Bank sur le TF°11827-Béja le 17 novembre 2017 dépôt Béja, cette hypothèque a été portée à la somme de 11 mDT.</p> <p>- SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile : La totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH » La totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernorat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH"</p>
2 018	Crédit d'Investissement	BIAT	9 500 000	<p>La société SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile :</p> <p>1) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH » 2) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb, gouvernorat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH »</p>
2 018	Crédit de Gestion	BIAT	13 500 000	<p>- SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de 6 mDT, selon les articles 236 et suivants du code commerce l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab, Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de tunis.</p>

2 018	Crédit d'Investissement	BIAT	1 600 000	La société SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile : 1) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH » 2) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb, gouvernorat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH »
2 019	Crédit d'investissement	BNA	1 200 000	1) Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. 2) Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis.
2 019	Crédit de Gestion	BNA	7 300 000	Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « SAH » objet du TF N°11827 Béja.
2 019	Crédit d'investissement	BIAT	2 900 000	Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce Matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.
2 019	Crédit d'investissement	Attijari Bank de Tunisie	2 000 000	- Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m². - Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m² - Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques. - Un nantissement de 1er rang sur matériel à acquérir (conservation des biens donnés en garantie).

2 020	Crédit d'investissement	ATB	16 700 000	<p>1) Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z comprenant notamment l'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup> objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup> et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>
-------	-------------------------	-----	------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 020	Crédit D'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	15 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11828-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez-Bab, d'une superficie de 1454 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 45254 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la parcelle N° 25 Bis du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 14998 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja Nord, de l'AFI d'une superficie approximative de 36480 m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja.( acte de vente enregistré le 25/05/2018 sous le N° d'enregistrement 18103181).</li> <li>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production des produits hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques, dont siège social est au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia, ainsi que les unités de production existantes et à créer ayant pour identifiant unique N°0492586Z, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.</li> <li>- Un nantissement de 1er rang sur le matériel à acquérir</li> </ul>
-------	-------------------------	--------------------------------	------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 020	Crédit de Gestion	ATB	12 000 000	<p>Un nantissement sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I Chargaia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z comprenant notamment l'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds.</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup> objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup> et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>
2 020	Crédit de Gestion	BNA	13 500 000	<p>- Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériels inscrites au registre tenu à cet effet par registre national des entreprises sous le N°0492586Z, consistant en une unité de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Chargaia, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux où s'exploite le dit fonds de commerce, la totalité du matériel fixe, roulant, mobile servant à l'exploitation du dit fonds, ainsi que divers matériels, instruments, et ustensiles qui pourraient se trouver sur le dit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.</p> <p>Le présent nantissement s'étend également à tous objets et toutes marchandises qui seraient ajoutés au dit fonds au fur et à mesure de leur incorporation.</p> <p>Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827 Béja</p>
2 020	Crédit d'Investissement	BIAT	4 500 000	<p>Un gage et nantissement de 1er rang sur le matériel objet du crédit.</p> <p>Le présent nantissement s'étend en outre à tous les objets qui seraient ajoutés au dit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local.</p> <p>Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba 4, et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à la caution sans l'accord express et écrit de la BIAT.</p>

2 020	Crédit d'Investissement	UBCI	2 100 000	Un gage et un nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI qui accepte conformément à la loi N°2001-19 du 06/02/2001, et à la loi N°52-2018 du 29/10/2018 relative au registre national des entreprises, l'outillage et le matériel d'équipement professionnel, dont la liste est annexée au contrat et qui y fera partie intégrante.
2 021	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	6 500 000	- Extension des hypothèques immobilières sur les propriétés objet des titres fonciers N°11828 Béja et N°11827 Béja de Six Millions de Dinars. - Extension du nantissement du fonds de commerce à hauteur de 6 mDT.
2 021	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	2 000 000	- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m <sup>2</sup> , objet du titre foncier N°11827 Béja. - La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m <sup>2</sup> , objet du titre foncier N°11828 Béja. Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après : - Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab. - Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan. - Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja. Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.



2 022	Crédit de Gestion	Amen Bank	28 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <p>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</p> <p>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</p> <p>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</p> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
2 022	Crédit de Gestion	BTL	4 200 000	<p>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).</p> <p>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab.</p> <p>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</p>

2 022	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11828-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez-Bab, d'une superficie de 1454 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 45254 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la parcelle N° 25 Bis du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 14998 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja Nord, de l'AFI d'une superficie approximative de 36480 m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja.</li> <li>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production des produits hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques, dont siège social est au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia, ainsi que les unités de production existantes et à créer ayant pour identifiant unique N°0492586Z, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.</li> </ul>
2 022	Crédit de Gestion	UIB	11 150 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab.</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel ET outillage d'exploitation.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur les lots de terrains N° 55-56-57-58-59 et 60, d'une superficie de 45254 m², situés à la Zone Industrielle Zriba IV, du lotissement de l'AFI objet du titre foncier N°7248/21455, sujet de la promesse de vente N°13/1206/0029.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le lot du terrain N°25 Bis, d'une superficie de 14998 m², situé à la zone industrielle Zriba IV, du lotissement de l'AFI objet du titre foncier N°7248/21422, sujet de promesse de vente N°13/1206/0014.</li> </ul>

2 022	Crédit d'Investissement	UBCI	4 800 000	Un gage et un nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI qui accepte conformément à la loi N°2001-19 du 06/02/2001, et à la loi N°52-2018 du 29/10/2018 relative au registre nationale des entreprises, l'outillage et le matériel d'équipement professionnel, dont la liste est annexée au contrat et qui y fera partie intégrante.
2 022	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	3 000 000	- Hypothèque du premier rang la totalité de la propriété sise à la Charguia, Tunis, d'une contenance de 21 a 58 ca, faisant l'objet du titre foncier N°209194 Tunis, dénommé « JALILA » et des titres de propriété.
2 022	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	11 000 000	- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m², objet du titre foncier N°11827 Béja. - La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m², objet du titre foncier N°11828 Béja. Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après : - Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab. - Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan. - Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja. Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.

2 022	Crédit de Gestion	BIAT	10 000 000	<p>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m².</p> <p>- Nantissement et gage de rang utile, du fonds de commerce, conformément aux prescriptions du décret du 18-07-1927 ainsi qu'aux articles 236 et suivant du code commerce, de l'ensemble sans aucune exception, ni réserves des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab gouvernorat de Béja , inscrit au R.N.E N°0492586Z, et comprend notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage, ainsi que le droit du bail des lieux dans lesquels est exploité le fonds, le bénéfice de toutes prorogations et de droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et la totalité des matériels fixes, mobiles et roulants, des outillages et ustensiles, des installations du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation de ce fonds.</p>
-------	-------------------	------	------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 023	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	2 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</li> <li>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</li> <li>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</li> </ul> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
-------	---------------------------------------	-----------	-----------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 023	Crédit de Gestion	Amen Bank	2 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</li> <li>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</li> <li>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</li> </ul> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
-------	-------------------	-----------	-----------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 023	Crédit de Gestion	ATB	5 500 000	<p>1) Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z comprenant notamment l'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m² et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>
2 023	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	13 000 000	<p>- Extension des hypothèques immobilières sur les propriétés objet des titres fonciers N°11828 Béja et N°11827 Béja de Six Millions de Dinars.</p> <p>- Extension du nantissement du fonds de commerce à hauteur de 6 mDT.</p>
2 023	Crédit de Gestion	UBCI	22 550 000	<p>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</p> <p>- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El-Bab.</p>
2 023	Crédit d'Investissement	BIAT	2 800 000	<p>A titre de garantie immobilière, la société "SAH" affecte et hypothèque spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte en hypothèque de premier rang la totalité de la propriété constituée par le lot N°43 du plan de lotissement de la zone industrielle de Zriba 4, Zaghouan, d'une superficie approximative de 23 952 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan, acquise auprès de l'A.F.I suivant acte SSP de vente en date du 18/11/2020, enregistré au recette de finances, cité administrative Zaghouan le 28/12/2020, Quittance N°69116, enregistrement N°20104004.</p>
2 024	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	4 000 000	<p>Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des Produits Hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques, dont siège social est sis au N°5 Rue 8610, Z.I CHARGUIA I.</p>

2 024	Crédit de Gestion Avenant N°2	ABC Bank	6 800 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</li> <li>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</li> </ul> <p>Telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserves.</p>
2 024	Crédit de Gestion	BH Bank	11 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier N°11827 Béja sise à Mjez Bab, dénommée « Sté d'Articles Hygiéniques » d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, Telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</li> <li>- Nantissement en rang utile, conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants</li> </ul> <p>Sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques, sous la nomination « LILAS » dont le siège social est au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia I Tunis.</p>
2 024	Crédit de Gestion (Avenant N°7)	BTL	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N° 11827 à Mjez El Bab d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup></li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11828 à Mjez El-BAb d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup></li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</li> </ul>



### Autres engagements hors bilan

- La société « SAH SA » a accordé en 2022, une lettre de confort de 2.600mCFA au profit de la « BCICI » pour garantir des lignes spot, les cautions et les découverts engagés par la société « SAH Côte d'Ivoire ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2022, une garantie autonome pour plusieurs concours bancaires engagés par la société « SAH Côte d'Ivoire » d'un montant global de 1.550mCFA en faveur de la « BSIC Côte d'Ivoire ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2023, une lettre de confort de 2.850kDT au profit de la banque « Amen Bank » pour garantir un crédit et une ligne de crédit de gestion engagés par la société « TRANSFLECHE SARL ».
- En avril 2023, la société « SAH SA » a accordé une lettre d'intention forte au profit d'Orabank Sénégal afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 850mCFA (4,3mDT) sollicitée par la société « SAH Sénégal ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2022, une garantie autonome pour plusieurs concours bancaires engagés par la société « SAH Sénégal » d'un montant global de 1.086mCFA en faveur de la « BSIC Sénégal ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2023, une lettre de confort de 290mDZD au profit de la banque « FRANSBANK AL DJAZAIER » pour garantir une ligne de crédit de gestion engagée par la société « SAH Algérie ».
- La société « SAH SA » s'est portée en 2023, comme caution solidaire au profit de la société « Azur Industrie Cosmétique » pour garantir une ligne de crédit de gestion de 17.000kDT et un Crédit à Moyen et Long Terme de 9.000kDT au profit de la banque « Amen Bank ».
- La société « SAH SA » s'est portée en 2023, comme caution solidaire au profit de la société « Azur Industrie Cosmétique » pour garantir une ligne de crédit de gestion de 17.500kDT et un Crédit à Moyen et Long Terme de 10.000kDT au profit de la banque « BIAT ».
- Les effets escomptés et non échus s'élèvent au 30 juin 2024 à 29.280kDT.

Tunis, le 30 août 2024

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de la Société d'Articles Hygiéniques  
« S.A.H »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

**Introduction**

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires de la Société d'Articles Hygiéniques « S.A.H », comprenant le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître des capitaux propres totalisant 288.696.103 dinars tunisiens, y compris le bénéfice de la période s'élevant à 20.362.220 dinars tunisiens.

Ces états financiers intermédiaires ont été établis sous la responsabilité de votre direction conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie et sur la base des éléments disponibles à cette date. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

**Étendue 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 en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Société d'Articles Hygiéniques SA arrêtée 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

**Conseil Audit Formation**

**Cabinet Hayet Labidi**

**Abir MATMTI**

**Hayet LABIDI**

**AVIS DE SOCIETES**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE D'ARTICLES HYGIENIQUES (SAH)**

Siège social : 5, Rue 8610 Z.I. Charguia I – 2035- Tunis Carthage-

La société d'Articles Hygiéniques (SAH) publie ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes, Mme Abir MATMTI et Mme Hayet LABIDI représentants respectivement les sociétés d'expertise comptable : Conseil Audit Formation & Cabinet Hayet LABIDI.

**Bilan consolidé**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b><u>Actifs</u></b>	<b>Notes</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
<b><u>Actifs Non Courants</u></b>				
Ecart d'acquisition		18 400 662	7 840 394	16 134 547
Moins : amortissements		<4 794 921>	<3 724 187>	<4 334 905>
		<b>13 605 741</b>	<b>4 116 207</b>	<b>11 799 642</b>
Immobilisations incorporelles		6 570 689	4 586 448	5 727 692
Moins : amortissements		<4 347 357>	<3 567 457>	<3 937 001>
	<b>III.1</b>	<b>2 223 332</b>	<b>1 018 991</b>	<b>1 790 691</b>
Immobilisations corporelles		737 732 142	667 217 345	705 122 845
Moins : amortissements		<280 067 641>	<242 948 472>	<258 091 446>
	<b>III.2</b>	<b>457 664 501</b>	<b>424 268 873</b>	<b>447 031 399</b>
Immobilisations financières	<b>III.3</b>	<b>8 002 227</b>	<b>5 338 908</b>	<b>7 567 818</b>
<b><u>Total des actifs immobilisés</u></b>		<b><u>481 495 801</u></b>	<b><u>434 742 979</u></b>	<b><u>468 189 550</u></b>
Autres actifs non courants	<b>III.4</b>	53 701 988	43 791 577	48 113 768
Moins : amortissements		<39 311 432>	<37 464 319>	<37 915 933>
		<b>14 390 556</b>	<b>6 327 258</b>	<b>10 197 835</b>
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>495 886 357</u></b>	<b><u>441 070 237</u></b>	<b><u>478 387 385</u></b>
<b><u>Actifs Courants</u></b>				
Stocks		348 449 585	369 450 229	328 550 857
Moins : provisions		<7 337 786>	<3 208 517>	<6 829 695>
	<b>III.5</b>	<b>341 111 799</b>	<b>366 241 712</b>	<b>321 721 162</b>
Clients et comptes rattachés		300 646 371	263 455 749	275 793 102
Moins : provisions		<26 552 886>	<21 405 526>	<23 433 379>
	<b>III.6</b>	<b>274 093 485</b>	<b>242 050 223</b>	<b>252 359 723</b>
Autres actifs courants		77 652 099	82 180 168	61 269 986
Moins : provisions		<1 469 726>	<936 123>	<1 478 633>
	<b>III.7</b>	<b>76 182 373</b>	<b>81 244 045</b>	<b>59 791 353</b>
Placements et autres actifs financiers	<b>III.8</b>	8 204 216	14 004 216	8 004 216
Liquidités et équivalents de liquidités	<b>III.9</b>	93 852 674	36 431 102	39 040 387
		<b><u>793 444 547</u></b>	<b><u>739 971 298</u></b>	<b><u>680 916 841</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>1 289 330 904</u></b>	<b><u>1 181 041 535</u></b>	<b><u>1 159 304 226</u></b>

**Bilan consolidé**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b><u>Capitaux propres</u></b>	<b>Notes</b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>30.06.2023</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>
Capital social		84 015 979	84 015 979	84 015 979
Réserves légales		8 401 598	8 168 220	8 168 220
Résultats reportés		172 867 563	145 105 972	145 105 971
Réserves consolidés		27 340 984	20 037 654	20 086 837
Subvention d'investissement		2 973 785	3 487 019	3 228 717
Prime d'émission		74 957	23 011 321	23 011 321
Résultat consolidé (Part du Groupe)		30 316 401	12 409 465	35 650 047
<b>Total des capitaux propres (part du Groupe)</b>	<b>III.10</b>	<b>325 991 267</b>	<b>296 235 630</b>	<b>319 267 092</b>
<b>Part des minoritaires</b>	<b>III.10</b>	<b>102 649 980</b>	<b>84 428 988</b>	<b>79 718 752</b>
		<b>428 641 247</b>	<b>380 664 618</b>	<b>398 985 844</b>
<b>Passifs</b>				
<b><u>Passifs Non Courants</u></b>				
Emprunts	<b>III.11</b>	111 177 530	123 082 247	119 179 486
Autres passifs non courants	<b>III.12</b>	5 064 848	1 406 113	4 149 432
<b>Total des passifs non courants</b>		<b>116 242 378</b>	<b>124 488 360</b>	<b>123 328 918</b>
<b><u>Passifs Courants</u></b>				
Fournisseurs et comptes rattachés	<b>III.13</b>	201 063 918	185 634 993	163 699 059
Autres passifs courants	<b>III.14</b>	94 931 014	66 765 080	58 855 165
Autres passifs financiers courants	<b>III.15</b>	403 956 674	376 856 129	386 110 992
Concours bancaires	<b>III.16</b>	44 495 673	46 632 355	28 324 248
<b>Total des passifs courants</b>		<b>744 447 279</b>	<b>675 888 557</b>	<b>636 989 464</b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b>860 689 657</b>	<b>800 376 917</b>	<b>760 318 382</b>
<b><u>Total des capitaux propres et des passifs</u></b>		<b><u>1 289 330 904</u></b>	<b><u>1 181 041 535</u></b>	<b><u>1 159 304 226</u></b>

**État de Résultat consolidé**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
<b><u>Produits d'exploitation</u></b>				
Revenus		444 657 323	428 863 330	895 255 055
Autres produits d'exploitation		3 868 590	3 644 560	6 729 956
<b>Total des produits d'exploitation</b>	<b>IV.1</b>	<b>448 525 913</b>	<b>432 507 890</b>	<b>901 985 011</b>
<b><u>Charges d'exploitation</u></b>				
Var de stock de produits finis et encours		23 395 813	<8 493 723>	8 076 828
Achats consommés de matières et d'emballages	<b>IV.2</b>	<274 228 377>	<259 183 225>	<565 149 560>
Charges de personnel	<b>IV.3</b>	<46 964 959>	<42 479 230>	<81 248 996>
Dot aux amortissements et aux provisions	<b>IV.4</b>	<28 776 173>	<27 426 724>	<52 936 434>
Autres charges d'exploitation	<b>IV.5</b>	<61 851 811>	<58 268 950>	<122 038 936>
<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>&lt;388 425 507&gt;</b>	<b>&lt;395 851 852&gt;</b>	<b>&lt;813 297 098&gt;</b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>60 100 406</b>	<b>36 656 038</b>	<b>88 687 913</b>
Charges financières nettes	<b>IV.6</b>	<22 320 076>	<20 975 923>	<48 365 439>
Produits des placements		411 259	452 953	600 877
Autres gains ordinaires	<b>IV.7</b>	983 213	678 423	936 968
Autres pertes ordinaires	<b>IV.8</b>	<1 100 523>	<1 411 201>	<2 379 757>
<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>38 074 279</b>	<b>15 400 290</b>	<b>39 480 562</b>
Impôt sur les sociétés		<2 342 690>	<1 365 104>	<3 267 706>
<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>35 731 589</b>	<b>14 035 186</b>	<b>36 212 856</b>
<b>Résultat consolidé part du Groupe</b>		<b>30 316 401</b>	<b>12 409 465</b>	<b>35 650 047</b>
<b>Part des minoritaires</b>		<b>5 415 188</b>	<b>1 625 721</b>	<b>562 809</b>

**Etat de flux de trésorerie consolidé**  
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
<b>Résultat net</b>	<b>35 731 589</b>	<b>14 035 186</b>	<b>36 212 856</b>
<b>Ajustements pour :</b>			
Amortissements et provisions	28 776 173	27 426 724	52 936 434
Plus ou moins-value de cession	<50 000>	<203 651>	190 073
Quote part des subventions - inscrite en résultat	<254 932>	<333 693>	<512 666>
<b>Variation des :</b>			
Stocks	<19 898 728>	<656 340>	40 243 032
Créances clients	<24 853 269>	<28 995 885>	<41 333 238>
Autres actifs	<16 382 113>	<30 286 550>	<9 376 368>
Fournisseurs et autres dettes	37 364 859	<22 706 911>	<44 642 846>
Autres passifs	6 670 256	6 489 217	<1 420 698>
Placements	<200 000>	<8 500 000>	<2 500 000>
<b><u>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</u></b>	<b>46 903 835</b>	<b>&lt;43 731 903&gt;</b>	<b>29 796 579</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement pour acquisition des immob. Corp & incorp	<33 452 294>	<32 981 173>	<72 429 708>
Encaissement provenant de la cession d'immob corp & incorp	50 000	255 132	263 200
Encaissement provenant de la cession d'immob financières	-	399 362	-
Décaissement pour acquisition des immob financières	<434 409>	-	<1 829 548>
Décaissement pour acquisition des autres actifs NC	<5 588 220>	<2 872 456>	<7 194 647>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</u></b>	<b>&lt;39 424 923&gt;</b>	<b>&lt;35 199 135&gt;</b>	<b>&lt;81 190 703&gt;</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Augmentation de Capital	25 000 000	-	-
Encaissement / Décaissement d'emprunts et crédit de gestion	9 843 726	66 579 385	71 931 487
Distribution des dividendes	-	<26 955 127>	<26 955 127>
<b><u>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</u></b>	<b>34 843 726</b>	<b>39 624 258</b>	<b>44 976 360</b>
<b><u>Effet variation du périmètre</u></b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>42 322 638</b>	<b>&lt;39 306 780&gt;</b>	<b>&lt;6 417 764&gt;</b>
Ecart de conversion et opérations sur les capitaux propres	<1 415 661>	<1 220 730>	<4 898 201>
Ecart d'acquisition	<2 266 115>	-	<8 294 153>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>10 716 139</b>	<b>30 326 257</b>	<b>30 326 257</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>49 357 001</b>	<b>&lt;10 201 253&gt;</b>	<b>10 716 139</b>

**Notes  
aux États Financiers Consolidés**



## ***Notes aux états financiers consolidés***

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers consolidés du Groupe Société d'Articles Hygiéniques arrêtés au 30 juin 2024, couvrant la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 juin 2024, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie incluant les comptes de la Société des Articles Hygiéniques SA (SAH SA) et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, Azur Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, SAH Sénégal, Azur Détergent SA, Azur Industrie Cosmétique, Azur d'Articles Plastiques, SAH de Commerce et TRANSFLECHE.

Ces états financiers consolidés sont établis à partir des états financiers individuels des sociétés du Groupe arrêtés au 30 juin 2024.

### ***I. Groupe SAH***

#### ***- Présentation***

Le Groupe Société d'Articles Hygiéniques est composé de la Société d'Articles Hygiéniques SA « SAH SA », société mère, et de ses filiales SAH Algérie, SAH Algérie Distribution, SAH Libye, SAH Maroc, Azur Papier SA, SAH Côte d'Ivoire, Azur Détergents SA, SAH Sénégal, Azur Industrie Cosmétique, Azur d'Articles Plastiques, SAH de Commerce et TRANSFLECHE.

#### ***- Périmètre de consolidation et pourcentage de contrôle***

Les participations du Groupe se présentent comme suit :

- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Maroc, soit 500.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **73,7%** des actions de sa filiale SAH Algérie, soit 1.089.286 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **60%** des actions de sa filiale SAH Libye, soit 25.200 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH Algérie détient **51%** des actions de sa filiale SAH Algérie Distribution, soit 20.391 actions. Étant donné que SAH Algérie est une filiale (contrôlée exclusivement), le contrôle exclusif est présumé pour la société SAH Algérie Distribution.
- La société SAH SA détient **64,53%** des actions de sa filiale Azur Papier SA, soit 2.921.417 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **71,03%** des actions de sa filiale Azur Détergent SA, soit 7.047.994 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Côte d'Ivoire, soit 120.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **100%** des actions de sa filiale SAH Sénégal, soit 130.000 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

- La société SAH SA détient **99,99%** des actions de sa filiale TRANSFLECHE, soit 119.999 parts sociales. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **56,395%** des actions de sa filiale Azur Industrie Cosmétique, soit 469.995 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **68,25%** des actions de sa filiale Azur d'Articles Plastiques, soit 279.995 actions. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.
- La société SAH SA détient **99,92%** des parts sociales de sa filiale SAH de commerce soit 119.999 parts sociales. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SAH SA.

### - **Méthodes de consolidation**

Étant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SAH SA, la méthode de consolidation retenue pour les onze filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Éliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant des transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Éliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du Groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère ;
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

## **II. Principes, Règles et Méthodes Comptables**

Les états financiers consolidés arrêtés au 30 juin 2023 ont été élaborés conformément aux normes comptables tunisiennes telles que définies par :

- La loi n°96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.
- Le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

En matière de présentation des états financiers consolidés, la société a choisi d'établir l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie selon le modèle autorisé.

## **II. Principes de base**

Les états financiers ont été préparés en accord avec les normes comptables Tunisiennes. Les états financiers sont préparés selon la convention du coût historique.

## ***II.1 Immobilisations***

Toutes les immobilisations sont initialement comptabilisées à leur coût d'acquisition ou de production. Toutes les immobilisations sont valorisées au coût historique diminué de l'amortissement.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Immobilisations incorporelles	33%
- Constructions	5%
- Installations techniques matériels et outillages	10%
- Matériels de transport	20%
- Mobiliers et matériels de bureau	10%
- Agencements, aménagements et installations	10%
- Machines de production	6,66%

## ***II.2 Les emprunts***

Les emprunts figurent aux passifs du bilan pour la partie débloquée sous la rubrique passive non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année est reclassée parmi les passifs courants.

## ***II.3 La valorisation des stocks***

Les valeurs d'exploitation sont évaluées comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition et comptabilisées selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés à la valeur inférieure entre le coût de production et la valeur de réalisation nette.

## ***II.4 La comptabilisation des revenus***

Les revenus sont comptabilisés au prix de vente net des remises et réductions commerciales consenties par les différentes sociétés et les taxes collectées pour le compte de l'État.

### **III. Notes sur le Bilan**

#### **III.1 Immobilisations incorporelles (en DT)**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2024 à 2.223.332 DT contre 1 790.691 DT 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Conception, marques et brevets	995 569	887 832	909 378
Logiciels	5 114 347	3 698 616	4 038 434
Immobilisations incorporelles en cours	460 773	0	779 880
<b>Total</b>	<b>6 570 689</b>	<b>4 586 448</b>	<b>5 727 692</b>
<i>Amortissements</i>	(4 347 357)	(3 567 457)	(3 937 001)
<b>Immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>2 223 332</b>	<b>1 018 991</b>	<b>1 790 691</b>

#### **III.2 Immobilisations corporelles (en DT)**

Les immobilisations corporelles nettes des amortissements s'élèvent au 30 juin 2024 à 457.664.501 DT contre 447.031.399 au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Terrain	32 478 168	30 189 605	30 988 531
Construction	110 331 542	101 723 701	110 190 212
AAI divers	71 018 481	67 640 194	68 903 925
Equipements de bureaux	2 345 033	1 954 104	2 192 265
Equipements de laboratoire	3 180 069	2 568 970	3 070 049
Installations techniques	34 835 285	33 438 712	31 578 941
Matériel de collecte	51 521	51 521	51 521
Matériel de transport	37 520 107	33 923 018	36 748 441
Matériel informatique	11 172 034	7 091 155	7 570 199
Matériels et outillages industriels	382 000 256	343 232 777	378 151 057
Immobilisations - avances & acomptes	7 745 064	6 373 582	7 687 251
Immobilisations corporelles en cours	36 898 181	31 488 253	20 293 371
Immobilisations incorporelles en cours	-	68 597	-
Emballage récupérables identifiables	8 156 401	7 473 156	7 830 625
<b>Total</b>	<b>737 732 142</b>	<b>667 217 345</b>	<b>705 256 388</b>
<i>Amortissements</i>	<280 067 641>	<242 948 472>	<258 224 989>
<b>Immobilisations corporelles nettes</b>	<b>457 664 501</b>	<b>424 268 873</b>	<b>447 031 399</b>

### **III.3 Immobilisations financières (en DT)**

Les immobilisations financières s'élèvent au 30 juin 2024 à 8.002.227 DT contre 7.567.818 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Prêts au personnel	2 239 269	2 195 636	2 271 950
Cautionnement	5 762 958	3 143 272	5 295 868
<b>Total des immobilisations financières</b>	<b>8 002 227</b>	<b>5 338 908</b>	<b>7 567 818</b>

### **III.4 Autres actifs non courants (en DT)**

Les autres actifs non courants s'élèvent au 30 juin 2024 à 14.390.556 DT contre 10.197.835 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Charge à répartir	21 205 021	22 027 340	21 436 662
Frais préliminaires	32 496 967	21 764 237	26 677 106
<b>Total</b>	<b>53 701 988</b>	<b>43 791 577</b>	<b>48 113 768</b>
<i>Amortissements</i>	<39 311 432>	<37 464 319>	<37 915 933>
<b>Total des autres actifs non courants</b>	<b>14 390 556</b>	<b>6 327 258</b>	<b>10 197 835</b>

### **III.5 Stocks (en DT)**

Les stocks nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 341.111.799 DT contre 321.721.162 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Stocks de matières premières	216 084 082	258 703 178	218 546 878
Stocks de pièces de rechanges	31 721 007	30 930 104	30 617 476
Stocks produits finis	100 644 496	79 816 947	79 386 503
<b>Total</b>	<b>348 449 585</b>	<b>369 450 229</b>	<b>328 550 857</b>
<i>Provision matières premières</i>	<4 470 228>	<1 711 190>	<5 347 930>
<i>Provision pièces de rechange</i>	<86 695>	<87 280>	<85 558>
<i>Provision produits finis</i>	<2 780 863>	<1 410 047>	<1 396 207>
<b>Total des stocks nets des provisions</b>	<b>341 111 799</b>	<b>366 241 712</b>	<b>321 721 162</b>

### **III.6 Clients et comptes rattachés (en DT)**

Les clients et comptes rattachés nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 274.093.485 DT contre 252.359.723 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Clients	257 790 478	247 156 701	235 663 452
Client douteux ou litigieux	11 076 408	7 730 059	11 076 408
Clients effets	31 779 485	8 568 989	29 053 242
<b>Total créances brutes</b>	<b>300 646 371</b>	<b>263 455 749</b>	<b>275 793 102</b>
<i>Provision pour dépréciation des clients</i>	<26 552 886>	<21 405 526>	<23 433 379>
<b>Total créances nettes</b>	<b>274 093 485</b>	<b>242 050 223</b>	<b>252 359 723</b>

### **III.7 Autres actifs courants (en DT)**

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 30 juin 2024 à 76.182.373 DT contre 59.791.353 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Fournisseurs, avances et acomptes	6 873 915	16 775 435	4 676 002
Etat Impôts et Taxes - Actifs	45 195 293	39 296 313	39 927 069
Charges constatées d'avance	6 764 576	8 527 551	4 955 254
Débiteurs Divers	18 493 771	11 097 006	11 529 091
Créances liées au personnel	324 544	6 483 863	182 570
<b>Total autres actifs courants</b>	<b>77 652 099</b>	<b>82 180 168</b>	<b>61 269 986</b>
Provision pour dépréciation des autres actifs	<1 469 726>	<936 123>	<1 478 633>
<b>Total des autres actifs nets des provisions</b>	<b>76 182 373</b>	<b>81 244 045</b>	<b>59 791 353</b>

### **III.8 Placements et autres actifs financiers (en DT)**

Les placements et autres actifs financiers s'élèvent au 30 juin 2024 à 8.204.216 DT contre 8.004.216 DT au 31 décembre 2023. Ils correspondent principalement aux placements liquides des sociétés « SAH SA », « Azur Détergent SA » et « Azur Papier SA ».

### **III.9 Liquidités et équivalents de liquidités (en DT)**

Les liquidités et équivalents de liquidités s'élèvent au 30 juin 2024 à 93.852.674 DT contre 39.040.387 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Liquidités é équivalents de liquidités SAH Tunisie	54 552 140	13 222 935	10 694 875
Liquidités & équivalents de liquidités SAHD Algérie	26 750	32 159	26 750
Liquidités & équivalents de liquidités SAH Maroc	20 147	5 365	31 657
Liquidités & équivalents de liquidités SAH Libye	22 099 760	10 755 535	8 069 394
Liquidités & équivalents de liquidités Azur Papier	9 847 767	3 605 369	7 479 282
Liquidités & équivalents de liquidités SAH Algérie	746 226	2 010 344	2 187 609
Liquidités & équivalents de liquidités Azur Détergent	3 275 117	1 062 298	6 159 223
Liquidités & équivalents de liquidités Cote d'Ivoire	1 281 052	1 381 543	779 967
Liquidités & équivalents de liquidités SAH Sénégal	1 399 814	1 672 294	871 557
Liquidités & équivalents de liquidités Azur Cosmétiques	503	2 271 085	1 953 372
Liquidités & équivalents de liquidités Azur Plastiques	161 408	381 437	411 600
Liquidités & équivalents de liquidités TRANSFLECHE	104 545	30 738	9 181
Liquidités & équivalents de liquidités SAH de commerce	337 445	-	365 920
<b>Total</b>	<b>93 852 674</b>	<b>36 431 102</b>	<b>39 040 387</b>

### **III.10 Capitaux propres (en DT)**

Les capitaux propres consolidés après résultat de l'exercice s'élèvent au 30 juin 2024 à 428.641.247 DT contre 398.985.844 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

### Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Subvention d'invest°	Résultats reportés et réserves consolidés	Résultat d'exercice	Total
<b>Situation nette au 31/12/2023</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 168 220</b>	<b>23 011 321</b>	<b>3 228 717</b>	<b>244 348 751</b>	<b>36 212 856</b>	<b>398 985 844</b>
<i>Affectation du résultat 2023</i>	-	-	-	-	36 212 856	<36 212 856>	-
<b>Situation nette après affectation du résultat 2023</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 168 220</b>	<b>23 011 321</b>	<b>3 228 717</b>	<b>280 561 607</b>	-	<b>398 985 844</b>
Augmentation Capital Azur Détergent					25 000 000		25 000 000
Distribution des dividendes			<22 936 364>		<6 469 229>		<29 405 593>
Affectation des réserves légales		233 378					233 378
QP subvention d'investissement inscrite en résultat				<254 932>			<254 932>
Variation d'écart de conversion					494 686		494 686
Eliminations impactant les capitaux propres					<940 215>		<940 215>
Ajustements des réserves					<1 203 510>		<1 203 510>
<b>Situation nette au 30/06/2024</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 401 598</b>	<b>74 957</b>	<b>2 973 785</b>	<b>297 443 339</b>	-	<b>392 909 658</b>
Résultat au 30/06/2024	-	-				35 731 589	35 731 589
<b>Total des capitaux propres avant affectation du résultat</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 401 598</b>	<b>74 957</b>	<b>2 973 785</b>	<b>297 443 339</b>	<b>35 731 589</b>	<b>428 641 247</b>
<b>Part du Groupe</b>	<b>84 015 979</b>	<b>8 401 598</b>	<b>74 957</b>	<b>2 973 785</b>	<b>200 208 547</b>	<b>30 316 401</b>	<b>325 991 267</b>
<b>Part des minoritaires</b>	-	-	-	-	<b>97 234 792</b>	<b>5 415 188</b>	<b>102 649 980</b>

### ***III.11 Emprunts (en DT)***

Les emprunts s'élèvent au 30 juin 2024 à 111.177.530 DT contre 119.179.486 DT au 31 décembre 2023. Ils se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Emprunts SAH Tunisie	28 758 566	35 648 848	30 360 058
Emprunts Azur Papiers SA	7 934 139	23 594 528	8 841 306
Emprunts SAH Algérie	5 331 954	4 104 060	6 201 217
Emprunts SAH CI	96 493	1 071 152	280 916
Emprunts Azur Détergents SA	10 769 832	15 675 763	14 893 319
Emprunts SAH Sénégal	12 014 367	5 720 415	11 357 582
Emprunts SAH TRANSFLECHE	1 575 543	1 025 600	2 017 387
Emprunts Azur Industrie Cosmétique	36 887 485	29 000 000	36 700 491
Emprunts Azur d'Articles Plastiques	7 809 151	7 241 881	8 527 210
<b>Total des emprunts</b>	<b>111 177 530</b>	<b>123 082 247</b>	<b>119 179 486</b>

### ***III.12 Autres passifs non courants (en DT)***

Les autres passifs non courants s'élèvent au 30 juin 2024 à 5.064.848 DT contre 4.149.432 DT au 31 décembre 2023. Ils correspondent aux provisions pour risques et charges constatées par les différentes filiales.

### ***III.13 Fournisseurs et comptes rattachés (en DT)***

Les fournisseurs et comptes rattachés s'élèvent au 30 juin 2024 à 201.063.918 DT contre 163.699.059 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Fournisseurs SAH Tunisie	58 354 139	69 094 392	55 856 460
Fournisseurs SAHD Algérie	1 466 390	354 394	249 211
Fournisseurs SAH Maroc	2 876 623	2 836 474	2 221 232
Fournisseurs SAH Libye	8 249 510	2 249 892	-
Fournisseurs Azur Papier SA	33 394 501	16 030 095	15 593 754
Fournisseurs SAH Algérie	20 952 275	29 210 406	28 126 878
Fournisseurs SAH CI	8 326 125	8 369 624	7 901 219
Fournisseurs Azur Détergent SA	32 670 102	35 731 799	39 868 875
Fournisseurs SAH Sénégal	758 999	5 291 550	2 954 842
Fournisseurs TRANSFLECHE	2 560 568	2 767 325	316 178
Fournisseurs Azur Industrie Cosmétique	28 652 819	11 139 271	9 384 278
Fournisseurs Azur d'Articles Plastiques	2 394 553	2 559 771	1 226 132
Fournisseurs SAH De Commerce	407 314	-	-
<b>Total Fournisseurs et comptes rattachés</b>	<b>201 063 918</b>	<b>185 634 993</b>	<b>163 699 059</b>



### **III.14 Autres passifs courants (en DT)**

Les autres passifs courants s'élèvent au 30 juin 2024 à 94.931.014 DT contre 58.855.165 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Charges à payer	15 502 282	9 026 664	10 216 800
Créditeurs divers	17 645 382	20 579 363	11 786 186
Dettes liées au personnel	12 681 031	12 419 247	10 185 777
Dividendes et jetons à payer	29 646 902	410 058	241 309
Etat Impôts et Taxes	16 615 503	19 600 184	20 649 827
Ristournes à accorder	2 839 914	4 729 564	5 775 266
<b>Total Autres passifs courants</b>	<b>94 931 014</b>	<b>66 765 080</b>	<b>58 855 165</b>

### **III.15 Autres passifs financiers courants (en DT)**

Les autres passifs financiers courants s'élèvent au 30 juin 2024 à 403.956.674 DT contre 386.110.992 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Autres passifs financiers SAH Tunisie	224 015 974	214 736 472	182 502 426
Autres passifs financiers Azur Papier	63 930 205	66 244 152	84 143 155
Autres passifs financiers SAH Algérie	13 428 638	15 135 183	16 314 278
Autres passifs financiers Azur Détergent	40 016 959	65 286 310	54 794 192
Autres passifs financiers SAH Côte d'Ivoire	8 196 954	8 079 546	8 063 463
Autres passifs financiers TRANSFLECHE	874 367	7 078	1 080 707
Autres passifs financiers SAH Sénégal	6 194 925	1 072 055	3 990 808
Autres passifs financiers Azur Plastiques	4 225 752	462 885	5 063 259
Autres passifs financiers Azur Cosmétique	43 072 900	5 832 448	25 647 367
Autres passifs financiers SAH Libye	-	-	4 511 337
<b>Total Autres passifs financiers courants</b>	<b>403 956 674</b>	<b>376 856 129</b>	<b>386 110 992</b>

### **III.16 Concours bancaires (en DT)**

Les concours bancaires s'élèvent au 30 juin 2024 à 44.495.673 DT contre 28.324.248 DT au 31 décembre 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
SAH Tunisie SA	4 233 298	14 325 641	1 935 615
SAHD Algérie	1 285	-	1 285
Azur Papier SA	21 801 309	23 871 218	21 435 626
SAH Algérie	2 046 623	413 793	803 569
Azur Détergent	80 834	2 796 224	76
SAH Côte d'Ivoire	1 744 868	2 387 026	1 370 439
SAH Sénégal	1 891 970	333 676	1 018 613
SAH Azur Industrie Cosmétique	10 477 548	1 298 365	358 397
SAH TRANSFLECHE	254 802	288 621	592 219
SAH Azur d'Articles Plastiques	1 865 423	676 296	808 409
SAH Libye	97 713	241 495	-
<b>Total</b>	<b>44 495 673</b>	<b>46 632 355</b>	<b>28 324 248</b>

#### **IV. Notes sur l'état de résultat**

##### **IV.1 Les produits d'exploitation (en DT)**

Les produits d'exploitation totalisent 448.525.913 DT en juin 2024 contre 432.507.890 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Chiffre d'affaires	454 733 759	433 761 833	908 777 154
Autres produits d'exploitation	3 868 590	3 644 560	6 729 955
R.R.R accordés	<10 076 436>	<4 898 503>	<13 522 098>
<b>Total</b>	<b>448 525 913</b>	<b>432 507 890</b>	<b>901 985 011</b>

##### **IV.2 Achats consommés (en DT)**

Les achats consommés de matières premières et d'emballage totalisent 274.228.377 DT en juin 2024 contre 259.183.225 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Achats de matières premières	249 860 687	233 978 090	515 485 980
Achat d'emballages	22 881 091	24 890 289	48 994 586
Achats de marchandises vendues	1 486 599	314 846	668 994
<b>Total</b>	<b>274 228 377</b>	<b>259 183 225</b>	<b>565 149 560</b>

##### **IV.3 Charges de personnel (en DT)**

Les charges de personnel totalisent 46.964.959 DT en juin 2024 contre 42.479.230 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Salaires et appointements	40 237 635	37 653 749	70 235 325
Charges de congés à payer	590 768	397 287	1 161 637
Autres charges du personnel	377 848	121 023	179 441
Charges sociales légales	5 758 708	4 307 171	9 672 593
<b>Total</b>	<b>46 964 959</b>	<b>42 479 230</b>	<b>81 248 996</b>

##### **IV.4 Dotations aux amortissements et aux provisions (en DT)**

Les dotations aux amortissements et aux provisions totalisent 28.776.173 DT en juin 2024 contre 27.426.724 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Dotation aux amortissements	21 093 309	22 452 817	37 482 404
Résorption charges à répartir & frais préliminaires	1 506 767	2 103 710	3 626 729
Dotations aux prov. pour risques et charges	1 648 929	395 758	1 860 161
Dotations aux prov. pour dép. des stocks	1 373 198	-	3 928 699
Dotations aux prov. pour dép. comptes clients	3 149 154	6 814 933	10 119 774
Dotations aux prov. pour dép. des autres actifs	134 933	-	588 588
Reprise sur provisions	<130 117>	<4 340 494>	<4 669 921>
<b>Total</b>	<b>28 776 173</b>	<b>27 426 724</b>	<b>52 936 434</b>

#### ***IV.5 Autres charges d'exploitation (en DT)***

Les autres charges d'exploitation totalisent 61.851.811 DT en juin 2024 contre 58.268.950 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Frais de publicité	13 504 298	12 133 382	24 737 981
PDR et variation de stock de consommables	5 218 848	5 110 647	10 976 262
Electricité	12 317 918	14 206 728	28 496 988
Carburant et maintenance véhicules	2 257 309	2 136 726	4 230 089
Entretien et réparation	4 682 332	4 186 442	8 445 208
Location	2 568 330	2 776 123	5 607 897
Primes d'assurance	1 805 427	1 371 443	2 942 568
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	1 819 570	1 783 771	4 436 217
Transport sur ventes	6 633 287	7 175 086	15 645 631
Frais de déplacements et missions	2 090 210	1 136 316	3 460 690
Frais postaux et de communication	401 397	516 606	897 545
Services bancaires et assimilés	1 490 668	940 775	3 402 328
Etat, Impôts et Taxes	1 605 618	1 364 830	2 599 938
Autres charges d'exploitation	5 456 599	3 430 075	6 159 594
<b>Total</b>	<b>61 851 811</b>	<b>58 268 950</b>	<b>122 038 936</b>

#### ***IV.6 Charges financières nettes (en DT)***

Les charges financières nettes totalisent 22.320.076 DT en juin 2024 contre 20.975.923 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Intérêts	21 472 259	21 279 944	45 808 649
Résultat de change	847 817	<304 021>	2 556 790
<b>Total</b>	<b>22 320 076</b>	<b>20 975 923</b>	<b>48 365 439</b>

#### ***IV.7 Autres gains ordinaires (en DT)***

Les autres gains ordinaires totalisent 983.213 DT en juin 2024 contre 678.423 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
QP des sub. d'investissement inscrite en résultat	254 932	333 693	512 666
Produits exceptionnels et autres gains	677 781	120 949	336 355
Produit sur cession d'immobilisations	50 500	223 781	87 947
<b>Total</b>	<b>983 213</b>	<b>678 423</b>	<b>936 968</b>

#### ***IV.8 Autres pertes ordinaires (en DT)***

Les autres pertes ordinaires totalisent 1.100.523 DT en juin 2024 contre 1.411.201 DT en juin 2023 et se détaillent comme suit :

<u>Libellé</u>	<u>30.06.2024</u>	<u>30.06.2023</u>	<u>31.12.2023</u>
Charges nettes sur cession d'immob	-	20 131	102 126
Amendes et pénalités	291 657	328 109	936 340
Autres pertes ordinaires	808 866	1 062 961	1 341 291
<b>Total</b>	<b>1 100 523</b>	<b>1 411 201</b>	<b>2 379 757</b>

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

### **Variation des stocks :**

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>Variation</u></b>
Stocks de matières premières	216 084 082	218 546 878	<2 462 796>
Stocks de pièces de rechanges	31 721 007	30 617 476	1 103 531
Stocks produits finis	100 644 496	79 386 503	21 257 993
<b>Total stocks bruts</b>	<b>348 449 585</b>	<b>328 550 857</b>	<b>19 898 728</b>

### **Variation des créances :**

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>Variation</u></b>
Clients	257 790 478	235 663 452	22 127 026
Client douteux ou litigieux	11 076 408	11 076 408	-
Clients effets à recevoir	31 779 485	29 053 242	2 726 243
<b>Total créances brutes</b>	<b>300 646 371</b>	<b>275 793 102</b>	<b>24 853 269</b>

### **Variation des autres actifs :**

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>Variation</u></b>
Fournisseurs, avances et acomptes	6 873 915	4 676 002	2 197 913
Etat, impôts et taxes	45 195 293	39 927 069	5 268 224
Charges constatées d'avance	6 764 576	4 955 254	1 809 322
Débiteurs divers	18 493 771	11 529 091	6 964 680
Créance liée au personnel	324 544	182 570	141 974
<b>Total autres actifs</b>	<b>77 652 099</b>	<b>61 269 986</b>	<b>16 382 113</b>

### **Variation des fournisseurs :**

<b><i>Libellé</i></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>	<b><u>31.12.2023</u></b>	<b><u>Variation</u></b>
Fournisseurs SAH Tunisie	58 354 139	55 856 460	2 497 679
Fournisseurs SAHD Algérie	1 466 390	249 211	1 217 179
Fournisseurs SAH Maroc	2 876 623	2 221 232	655 391
Fournisseurs SAH Libye	8 249 510	-	8 249 510
Fournisseurs Azur Papier SA	33 394 501	15 593 754	17 800 747
Fournisseurs SAH Algérie	20 952 275	28 126 878	<7 174 603>
Fournisseurs SAH CI	8 326 125	7 901 219	424 906
Fournisseurs Azur Détergent SA	32 670 102	39 868 875	<7 198 773>
Fournisseurs SAH Sénégal	758 999	2 954 842	<2 195 843>
Fournisseurs TRANSFLECHE	2 560 568	316 178	2 244 390
Fournisseurs Cosmétiques	28 652 819	9 384 278	19 268 541
Fournisseurs Plastiques	2 394 553	1 226 132	1 168 421
Fournisseurs SAH de commerce	407 314	-	407 314
<b>Total fournisseurs</b>	<b>201 063 918</b>	<b>163 699 059</b>	<b>37 364 859</b>

## ***VII. Note sur les éventualités et les événements postérieurs à la date de clôture***

Le management du groupe n'a identifié aucun événement survenu entre la date de clôture de l'exercice et la date de publication des états financiers consolidés et qui est lié à des conditions existantes à la date de clôture et qui peut entraîner une modification importante des actifs ou des passifs du groupe ou qui risque d'avoir des répercussions importantes sur ses activités futures.

## ***VIII. Note sur les parties liées***

### **a- Transactions avec les sociétés, parties liées non consolidées :**

- Au 30 juin 2024, les chiffres d'affaires réalisés par la société « SAH SA » avec les partenaires libyens et les soldes y relatifs sont détaillés comme suit :

<b>Partenaire</b>	<b>Chiffre d'affaires (En kDT)</b>	<b>Solde au 30/06/2024</b>
TACHAROUKIET EL MAWADA	-	842
TACHAROUKIEAT EL OFOK	14 882	11 170
SHARIKAT ANNARJES ADOUWALIYA	8 330	2 045
<b>Total</b>	<b>23 212</b>	<b>14 057</b>

- Au 30 juin 2024, les chiffres d'affaires réalisés par la société « Azur Détergent SA » avec les partenaires libyens et les soldes y relatifs sont détaillés comme suit :

<b>Partenaire</b>	<b>Chiffre d'affaires (En kDT)</b>	<b>Solde au 30/06/2024</b>
SHARIKAT AL OFOK AL DOUWALIYA	5 705	3 010
ZAHRAT AL YASSAMIN	-	<75>
ZAHRAT AL MOUTAOUESSET	-	99
<b>Total</b>	<b>5 705</b>	<b>3 034</b>

- Courant 2024, le chiffre d'affaires réalisé par la société « SAH Libye » avec les partenaires libyens s'élève à 21.213 kDT.
- Le solde client chez la société « SAH Libye » des partenaires libyens au 30 juin 2024 s'élève à 1.420 kDT.
- Le compte courant associé de la société « Amen SICAR » chez la société « Azur Détergent SA » présente au 30 juin 2024 un solde créditeur de 511 kDT.
- Le solde de l'emprunt en CCA octroyé par la BIAT CAPITAL RISQUE à la société « Azur Papier SA » s'élève a 30 juin 2024 à 4.333 kDT.

### **b- Mezni Jalila:**

- Les états financiers consolidés, arrêtés à la date du 30 juin 2024, comportent un compte courant créditeur de Madame Jalila MEZNI, Directeur Général Adjoint de la société « Azur Papier SA », de l'ordre 128 kDT.

## ***VIII. Note sur les engagements hors bilan***

### ***SAH Tunisie***

<b>Date</b>	<b>Nature</b>	<b>Organisme</b>	<b>Montant</b>	<b>Garantie donnée</b>
1 995	Crédit de Gestion	BNA	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
1 995	Crédit de Gestion (sans contrat)	UIB	175 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 996	Crédit de Gestion (sans contrat)	UIB	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 996	Crédit de Gestion	BNA	20 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 996	Crédit de Gestion	BNA	30 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 997	Crédit de Gestion	BNA	60 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 997	Crédit de Gestion	BNA	135 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).

1 997	Crédit de Gestion	UIB	50 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 999	Crédit d'investissement (totalement remboursé et main levée en cours)	UIB	478 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
1 999	Crédit d'Investissement	BNA	720 000	- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab
1 999	Crédit de Gestion	BNA	795 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
1 999	Crédit de Gestion	UIB	970 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 000	Crédit de Gestion	BNA	400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 000	Crédit d'investissement	BNA	500 000	- Hypothèque en 1er rang sur la propriété objet du lot n° 135 du plan de lotissement de la Charguia I (siège social)
2 001	Crédit de Gestion	BNA	885 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
2 001	Crédit de Gestion	BNA	1 250 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).

2 004	Crédit de Gestion	BNA	650 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
2 004	Crédit de Gestion	UIB	3 185 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 005	Crédit de Gestion	BNA	2 725 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier).
2 005	Crédit de Gestion	UIB	4 150 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 005	Crédit d'investissement	BNA	3 150 000	-Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet du lot n° 135 du plan de lotissement de la charguia I (siège social). - Nantissement au premier rang sur chaine de production "Bébé" d'une valeur de 1,97m€.
2 006	Crédit de Gestion	BTE	2 000 000	-Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab. - Hypothèque en 1er rang sur lot n° 46 du titre foncier 2062 Béja (Site 4) - Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.
2 007	Crédit de Gestion	UIB	1 800 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.



2 008	Crédit d'investissement	UIB	2 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis dans le cadre de ce crédit.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur lot n° 25 du titre foncier 2062 Béja (Site 5)</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab.</li> </ul>
2 007	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	BTE	1 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab.</li> <li>- Hypothèque en 1er rang sur lot n° 46 du titre foncier 2062 Béja (Site 4)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> </ul>
2 009	Crédit D'investissement	BNA	3 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 1827 à Mjez El Bab</li> </ul>
2 010	Crédit de Gestion (Avenant N°2)	BTE	1 800 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque de rang utile sur le titre foncier n° 11827 et 11828 à Mjez El Bab.</li> <li>- Hypothèque en 1er rang sur lot n° 46 du titre foncier 2062 Béja (site 4)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> </ul>
2 010	Crédit D'investissement	BNA	6 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab</li> </ul>
2 011	Crédit de Gestion	BIAT	6 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N° 11828 à Mjez El Bab</li> </ul>
2 011	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	4 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab</li> <li>-Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile....).</li> </ul>

2 012	Caution solidaire	UIB	5 930 000	- Caution solidaire avec "Azur Papier" au profit de l'Union Internationale des Banques, d'un aval achats matières.
2 013	Crédit d'Investissement	BNA	2 700 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile du titre foncier N°11827 à Mjez EL-Bab. - Engagement d'hypothèque sur les lots de terrain N°59-60-61-62-63-64 du plan de lotissement établi par l'AFI objet du TF N°18801, zone industrielle de « BEJA NORD », d'une surface de 36480 m² revenant actuellement à " Azur Papier".
2 013	Crédit d'Investissement	BIAT	7 000 000	- Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur la totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur: * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur le matériel installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba (Site 4) - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et l'UIB sur le matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.
2 013	Crédit d'Investissement	UIB	10 000 000	- Hypothèque en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur la totalité des propriétés sises à Mjez El-Bab, objets des TF N°11827 Béja. - Hypothèque en 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur: * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan - Nantissement de rang utile sur fonds de commerce et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et BIAT - Nantissement du 1er rang et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur le matériel installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba (Site 4) - Nantissement en rang utile et en pari-passu avec Attijari Bank de Tunisie et la BIAT sur le matériel installé dans le local sis à Mjez El-Bab et Béja.

2 014	Crédit de Gestion	UBCI	4 100 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab.
2 014	Crédit d'Investissement	UIB	5 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) -Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11827 à Mjez El-Bab. -Hypothèque en rang utile : * la totalité des lots 55-56-57-58-59-60-61 du lotissement zone industrielle Zriba à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan * la totalité du lot N° 25Bis du lotissement zone industrielle Zriba 4 à distraire du TF N°21422/7248 Zaghouan
2 015	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	Attijari Bank de Tunisie	6 100 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque immobilière en rang disponible sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2 015	Crédit d'Investissement	UBCI	2 300 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
2 015	Crédit d'Investissement	UBCI	5 000 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)
2 015	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	UBCI	5 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque immobilière en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El Bab
2 015	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	3 600 000	-Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) -Nantissement sur matériel en 1er rang portant l'ensemble du nouveau matériel à Zriba -Nantissement sur matériel en rang disponible portant sur tout le matériel et équipement existant à Zriba -Hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 d'une contenance de 45254 m² objets du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan et la parcelle N°25Bis d'une contenance de 14.998 m² objet du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.

2 016	Crédit de Gestion	BH Bank	4 000 000	Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) -Une hypothèque en rang utile portant sur la totalité du titre foncier N°11827 Béja.
2 016	Crédit de Gestion (Avenant)	UIB	4 000 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab (non inscrit sur titre foncier). - Nantissement en rang utile sur le matériel et outillage d'exploitation.
2 017	Crédit d'investissement	Attijari Bank de Tunisie	6 400 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir.
2 017	Crédit d'investissement	BNA	6 700 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir - Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab.
2017	Crédit d'investissement	UIB	7 200 000	- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....) - Nantissement en 1er rang utile sur le matériel à acquérir - Hypothèque en rang utile, sur titre foncier N°11827 Béja sis à Mjez Bab. - Hypothèque sur les lots N°56-57-58-59-60 et 61 sis à la zone industrielle Zriba 4 titre foncier N°21422/7248 Zaghouan d'une surface de 45 254 m², auprès de l'AFI - Hypothèque sur lot N°25Bis, sis à la zone industrielle Zriba, d'une superficie de 14 998 m² titre foncier N°21422/748 auprès de l'AFI.
2 017	Crédit de Gestion	ABC Bank	4 100 000	- Hypothèque en rang utile, sur : 1) La totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3452 m², objet du titre N°11827 Béja dénommé « SAH » sis au Nord et à proximité de Mjez Bab Béja. 2) La totalité de la propriété à vocation industrielle objet du lot N°36 d'une superficie totale approximative de 1454 m², objet du titre foncier N°11 828 dénommé « SAH » sis au nord et à proximité de Mjez Bab Béja

2 018	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	6 400 000	<p>- Hypothèque immobilière en rang utile, portant sur :</p> <p>1) La totalité de la propriété, objet du titre N°11828 Beja, sis au Nord et à proximité d Mjez Bab, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup></p> <p>2) La totalité de la propriété objet du titre foncier N°11 827 Beja, sis au nord et à proximité de Mjez Bab, d'une superficie globale de 3452 m<sup>2</sup>.</p> <p>3) Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para- médicaux et cosmétiques dont le siège social sis au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia-Tunis, ainsi que les unités de production et à créer, immatriculé au greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N°B151092003 et comprenant:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- L'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés,</li> <li>- Le droit de bail des lieux dans lesquels est exploité ledit fonds, et les bénéfices de toute prorogation et des droits de renouvellement qui pourraient être attachés audit fonds, au cas où l'emprunteuse ne serait pas propriétaire des lieux.</li> <li>- La totalité du matériel fixe, mobile et roulant ustensiles et installations du mobilier commercial et tous les accessoires servant à l'exploitation du fonds ainsi que toute marchandise, matière première et outillage qui pourraient se trouver dans ledit fonds, lors de la réalisation du gage.</li> </ul>
2 018	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	BH Bank	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier n°11827 Béja d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, revenant à SAH.</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce</li> </ul>
2 018	Crédit de Gestion (Avenant N°1)	ABC Tunisie	4 900 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>-Hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « SAH » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab, Béja</li> <li>-Hypothèque en rang utile sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « SAH I » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab, Béja</li> </ul> <p>Telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</p>

2 018	Crédit Moyen Terme	Attijari Bank de Tunisie	10 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11828 Béja sis au nord et proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie globale de 1454 m<sup>2</sup>;</li> <li>- Une Hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et à proximité de Mjez bab d'une superficie globale de 3452 m<sup>2</sup>;</li> <li>- Une hypothèque de rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI » d'une superficie approximative de 45254m<sup>2</sup>, à distance du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque en rang disponible portant sur la parcelle N°25BIS du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba IV de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 14998m<sup>2</sup>, à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan (une promesse de vente a été conclu entre AFI et SAH.</li> <li>- Une hypothèque en rang disponible portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja nord de l'Agence Foncière Industrielle « AFI », d'une superficie approximative de 36480m<sup>2</sup>, à distraire du titre foncier N°13448 Béja (acte de vente enregistré le 25/5/18 sous le N° d'enregistrement 18103181.</li> <li>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des produits hygiéniques, para médicaux et cosmétique</li> <li>- Un nantissement de 1er rang sur un portefeuille d'action à créer : Nantissement sur les actions à souscrire par l'emprunteuse dans le capital de la société Azur Papier dans le cadre de l'opération d'augmentation de capital, et dont la valeur correspond au montant du prêt objet des présentes soit dix millions cinq cent mille dinars.</li> </ul>
-------	--------------------	--------------------------	------------	-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 018	Crédit d'investissement	UIB	3 920 000	<p>- Un nantissement au rang utile sur l'ensemble des éléments du fonds de commerce, sans aucune exception ni réserves corporelles et incorporelles consistant à la production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques, sis 05 rue 8610 Z.I Charguia I et à Mjez Bab, comprenant notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle, l'achalandage y attaché, le droit au bail des locaux où est exploité le dit fonds de commerce et le matériel fixe, mobile et roulants y attaché ainsi que dépôts, succursales etc... inscrit au registre de commerce auprès du tribunal de première instance Tunis sous le N°B151092003. Au moyen de ce nantissement, la banque aura et exercera les différents éléments des fonds matériels, équip et outillages ci-dessus désignés, tous les droits actions et privilège conférés par la loi au créancier nanti du gage pour se faire payer sur les prix à en provenir du montant de sa créance en principal, intérêts, frais et accessoires, et ce par préférence à tous autres créanciers non privilégiés ;</p> <p>- Conformément aux prescriptions de la loi N°2001-19 du 06/02/2001, l'emprunteur confère par les présentes à la banque qui accepte à titre de gage et de nantissement en rang utile le matériel existant et le matériel à acquérir porté sur la liste jointe. Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local situé au 5 rue 8610 ZI charguia I Tunis, Mjez Bab, et Béja et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à l'emprunteur sans l'accord express et écrit de la banque</p>
-------	-------------------------	-----	-----------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 018	Crédit de Gestion	BH Bank	3 000 000	<p>- Un nantissement en rang utile conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques paramédicaux et cosmétiques sous la dénomination « LILAS » dont le siège est à la Charguia Tunis, et l'usine à Mjez El-Bab et Béja enregistré au R.C du tribunal de 1ère instance Tunis sous N°B151092003 et qui comprend l'enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, le droit au bail, bénéficiaire de toutes prorogations et totalité des matériels fixes mobil, roulants outillage et ustensiles des installations des mobiliers commerciaux et de tout accessoires servant à l'exploitation du fonds .</p> <p>Etant donné qu'un nantissement de 8 mDT a été inscrit au profit de la BH Bank au registre des nantissements auprès du T.1ère I./Béja le 16 novembre 2017 sous le N°3890 et auprès du T.1ère I/Tunis le 16 novembre 2017 sous N°NA0125982017, cette hypothèque a été portée à la somme de 11 mDT.</p> <p>- Une hypothèque en rang utile sur toute la propriété objet du titre N°11827-Béja sis a Mjez bab d'une superficie de 3452m<sup>2</sup> et doit porter toutes ses dépendances actuelles et éventuelles, les servitudes actives et passives, bâtiments constructions et annexes. Etant donnée qu'une hypothèque de 8 mDT, a été inscrit au profit du BH Bank sur le TF°11827-Béja le 17 novembre 2017 dépôt Béja, cette hypothèque a été portée à la somme de 11 mDT.</p> <p>- SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile : La totalité de la propriété sise à Mjez Bab gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH » La totalité de la propriété sise à Mjez Bab, gouvernorat de Béja d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH"</p>
2 018	Crédit d'Investissement	BIAT	9 500 000	<p>La société SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile :</p> <p>1) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH »</p> <p>2) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb, gouvernorat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH »</p>



2 018	Crédit de Gestion	BIAT	13 500 000	- SAH affecte spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte à titre de gage et nantissement de rang utile, à hauteur de 6 mDT, selon les articles 236 et suivants du code commerce l'ensemble sans aucune exception ni réserve des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab, Béja, inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de tunis.
2 018	Crédit d'Investissement	BIAT	1 600 000	La société SAH affecte et hypothèque spécialement en faveur BIAT qui accepte en rang utile : 1) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb gouvernorat de Béja, d'une contenance de 34a 52ca, faisant l'objet du titre foncier N°11827 Béja dénommé « SAH » 2) La totalité de la propriété sise à Mjez El-Beb, gouvernorat de Béja, d'une contenance de 14a 54ca, faisant l'objet du titre foncier N°11828 Béja dénommé « SAH »
2 019	Crédit d'investissement	BNA	1 200 000	1) Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous le N° B151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia. 2) Nantissement en 1er rang affectant le matériel à acquérir et ce conformément à la loi 2001-19. En conséquence, le privilège résultant du nantissement susvisé sera inscrit sur le registre tenu à cet effet par le greffe du tribunal de 1ère instance de Tunis.
2 019	Crédit de Gestion	BNA	7 300 000	Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériel inscrit au registre de commerce du tribunal de 1ère instance de Tunis sous N°151092003 consistant en une unité de fabrication de produits hygiéniques et para pharmaceutiques sis à la Charguia Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété dénommée « SAH » objet du TF N°11827 Béja.
2 019	Crédit d'investissement	BIAT	2 900 000	Un nantissement et gage de premier rang sur le matériel porté sur les factures (VENUS, UNIVERSA WRAPPING MACHINE), ce nantissement s'étend en outre à tous les objets qui seraient ajoutés audit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local, ce Matériel nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba IV.

2 019	Crédit d'investissement	Attijari Bank de Tunisie	2 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11828 Béja sis à Mjez bab , superficie 1454 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière de rang disponible portant sur la totalité de la propriété objet du T.F N°11827 Béja sis à Mjez bab, superficie 3452 m²</li> <li>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production de produits hygiéniques, para médicaux et cosmétiques.</li> <li>- Un nantissement de 1er rang sur matériel à acquérir (conservation des biens donnés en garantie).</li> </ul>
2 020	Crédit d'investissement	ATB	16 700 000	<ol style="list-style-type: none"> <li>1) Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z comprenant notamment l'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</li> <li>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</li> <li>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m² objet du titre foncier N°11827 Béja</li> <li>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m² et objet du titre foncier N°11828 Béja</li> </ol>

2 020	Crédit D'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	15 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11828-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez-Bab, d'une superficie de 1454 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 45254 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la parcelle N° 25 Bis du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 14998 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja Nord, de l'AFI d'une superficie approximative de 36480 m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja. ( acte de vente enregistré le 25/05/2018 sous le N° d'enregistrement 18103181).</li> <li>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production des produits hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques, dont siège social est au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia, ainsi que les unités de production existantes et à créer ayant pour identifiant unique N°0492586Z, comprenant l enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.</li> <li>- Un nantissement de 1er rang sur le matériel à acquérir</li> </ul>
-------	-------------------------	--------------------------	------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 020	Crédit de Gestion	ATB	12 000 000	<p>1) Un nantissement sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z comprenant notamment l'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds.</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup> objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup> et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>
2 020	Crédit de Gestion	BNA	13 500 000	<p>- Un nantissement de rang utile sur son fonds de commerce et matériels inscrites au registre tenu à cet effet par registre national des entreprises sous le N°0492586Z, consistant en une unité de produits hygiéniques, beauté et para pharmaceutiques sis à Charguia, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux où s'exploite le dit fonds de commerce, la totalité du matériel fixe, roulant, mobile servant à l'exploitation du dit fonds, ainsi que divers matériels, instruments, et ustensiles qui pourraient se trouver sur le dit fonds lors de la réalisation éventuelle du gage.</p> <p>Le présent nantissement s'étend également à tous objets et toutes marchandises qui seraient ajoutés au dit fonds au fur et à mesure de leur incorporation.</p> <p>Une hypothèque en rang utile sur la totalité de la propriété objet du titre foncier N°11827 Béja</p>
2 020	Crédit d'Investissement	BIAT	4 500 000	<p>Un gage et nantissement de 1er rang sur le matériel objet du crédit.</p> <p>Le présent nantissement s'étend en outre à tous les objets qui seraient ajoutés au dit matériel au fur et à mesure de leur installation dans le local.</p> <p>Il est convenu que le matériel présentement nanti restera installé dans le local sis à la zone industrielle de Zriba 4, et qu'il ne pourra être affecté ou déplacé à un autre local même appartenant à la caution sans l'accord express et écrit de la BIAT.</p>

2 020	Crédit d'Investissement	UBCI	2 100 000	Un gage et un nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI qui accepte conformément à la loi N°2001-19 du 06/02/2001, et à la loi N°52-2018 du 29/10/2018 relative au registre national des entreprises, l'outillage et le matériel d'équipement professionnel, dont la liste est annexée au contrat et qui y fera partie intégrante.
2 021	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	6 500 000	- Extension des hypothèques immobilières sur les propriétés objet des titres fonciers N°11828 Béja et N°11827 Béja de Six Millions de Dinars. - Extension du nantissement du fonds de commerce à hauteur de 6 mDT.
2 021	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	2 000 000	- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m <sup>2</sup> , objet du titre foncier N°11827 Béja. - La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m <sup>2</sup> , objet du titre foncier N°11828 Béja. Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après : - Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab. - Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan. - Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja. Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.

2 022	Crédit de Gestion	Amen Bank	28 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja.</li> <li>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11828 Béja.</li> </ul> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</li> <li>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</li> <li>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</li> </ul> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
2 022	Crédit de Gestion	BTL	4 200 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab.</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</li> </ul>

2 022	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	5 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11828-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez-Bab, d'une superficie de 1454 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m².</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 55/56/57/58/59/60 et 61 du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 45254 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la parcelle N° 25 Bis du plan de lotissement de la zone industrielle Zriba 4, de l'AFI d'une superficie approximative de 14998 m², à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan.</li> <li>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité d'un lot de terrain composé des parcelles 59/60/61/62/63/64 du plan de lotissement de la zone industrielle Béja Nord, de l'AFI d'une superficie approximative de 36480 m², à distraire du titre foncier N°13448 Béja.</li> <li>- Un nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie consistant en une unité de production des produits hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques, dont siège social est au N°5, Rue 8610 Z.I Charguia, ainsi que les unités de production existantes et à créer ayant pour identifiant unique N°0492586Z, comprenant l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité le dit fonds.</li> </ul>
2 022	Crédit de Gestion	UIB	11 150 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier n° 11827 à Mjez El Bab.</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel ET outillage d'exploitation.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur les lots de terrains N° 55-56-57-58-59 et 60, d'une superficie de 45254 m², situés à la Zone Industrielle Zriba IV, du lotissement de l'AFI objet du titre foncier N°7248/21455, sujet de la promesse de vente N°13/1206/0029.</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le lot du terrain N°25 Bis, d'une superficie de 14998 m², situé à la zone industrielle Zriba IV, du lotissement de l'AFI objet du titre foncier N°7248/21422, sujet de promesse de vente N°13/1206/0014.</li> </ul>

2 022	Crédit d'Investissement	UBCI	4 800 000	Un gage et un nantissement en 1er rang au profit de l'UBCI qui accepte conformément à la loi N°2001-19 du 06/02/2001, et à la loi N°52-2018 du 29/10/2018 relative au registre nationale des entreprises, l'outillage et le matériel d'équipement professionnel, dont la liste est annexée au contrat et qui y fera partie intégrante.
2 022	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	3 000 000	- Hypothèque du premier rang la totalité de la propriété sise à la Charguia, Tunis, d'une contenance de 21 a 58 ca, faisant l'objet du titre foncier N°209194 Tunis, dénommé « JALILA » et des titres de propriété.
2 022	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	11 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</li> <li>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</li> <li>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</li> </ul> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>



2 022	Crédit de Gestion	BIAT	10 000 000	<p>- Une hypothèque immobilière en rang utile portant sur la totalité de propriété objet du titre foncier N°11827-Béja, sis au nord et a proximité de Mjez El-Bab, d'une superficie de 3452 m².</p> <p>- Nantissement et gage de rang utile, du fonds de commerce, conformément aux prescriptions du décret du 18-07-1927 ainsi qu'aux articles 236 et suivant du code commerce, de l'ensemble sans aucune exception, ni réserves des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce de production des articles hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques sis à Mjez Bab gouvernorat de Béja , inscrit au R.N.E N°0492586Z, et comprend notamment, l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage, ainsi que le droit du bail des lieux dans lesquels est exploité le fonds, le bénéfice de toutes prorogations et de droits de renouvellement qui pourraient être attachés au dit fonds et la totalité des matériels fixes, mobiles et roulants, des outillages et ustensiles, des installations du mobilier commercial et de tous accessoires servant à l'exploitation de ce fonds.</p>
-------	-------------------	------	------------	---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 023	Crédit de Gestion (Crédit en Devises)	Amen Bank	2 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</li> <li>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</li> <li>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</li> </ul> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
-------	---------------------------------------	-----------	-----------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 023	Crédit de Gestion	Amen Bank	2 000 000	<p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja.</p> <p>- La totalité de la propriété dénommée « SAH », sise à la zone industrielle de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11828 Béja.</p> <p>Conformément à la réglementation en vigueur, l'ensemble sans aucune exception ni réserves les éléments corporel et incorporels composant les fonds de commerce ci-après :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Le 1er consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Mjez Bab.</li> <li>- Le 2ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Zriba Zaghouan.</li> <li>- Le 3ème consiste en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques sise à la zone industrielle de Béja.</li> </ul> <p>Immatriculés au Registre National des Entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z, et comprennent notamment l'enseigne, le nom commercial, la clientèle et l'achalandage y attachés, le droit au bail des lieux dans lesquels est exploité les dits fonds de commerce, le mobilier commercial, l'outillage, les accessoires et notamment tout le matériel servant directement ou indirectement à l'exploitation desdits fonds de commerces, ainsi que toutes augmentations, modifications et améliorations qui seraient apportées par la suite aux dits fonds de commerces, ainsi que les équipements de climatisation, ameublement et éléments de décoration, groupes électriques, installation téléphonique, petits matériels, machins, marchandises, matériel, matières premières, outillages, automobiles, ou autre moyens de transport quelconques faisant partie des fonds de commerce susmentionnés.</p>
-------	-------------------	-----------	-----------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

2 023	Crédit de Gestion	ATB	5 500 000	<p>1) Un nantissement rang utile sur les éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce lui appartenant, situé à Tunis, Rue 8610 N°5 Z.I charguia, ainsi que l'unité de production situé à Mjez Bab, inscrit au registre national des entreprises sous l'identifiant unique N°0492586Z comprenant notamment l'enseigne et le nom commercial, le droit au bail, la clientèle et l'achalandage, le mobilier commercial, les brevets d'invention, les licences, les marques de fabrique et de commerce, les dessins et modèles industriels, et généralement tous les droits de propriété industrielle, littéraire ou artistique qui y sont attachés.</p> <p>2) Un nantissement de 1er rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, dont une liste jointe et qui sera installé à l'unité de production objet de cet emprunt, ce nantissement s'étend à tous objets ajoutés aux matériels et outillage au fur et à mesure de leur incorporation dudit fonds</p> <p>3) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup> objet du titre foncier N°11827 Béja</p> <p>4) Une hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété lui appartenant située au gouvernorat de Béja, d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup> et objet du titre foncier N°11828 Béja</p>
2 023	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	13 000 000	<p>- Extension des hypothèques immobilières sur les propriétés objet des titres fonciers N°11828 Béja et N°11827 Béja de Six Millions de Dinars.</p> <p>- Extension du nantissement du fonds de commerce à hauteur de 6 MDT.</p>
2 023	Crédit de Gestion	UBCI	22 550 000	<p>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (Enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et la totalité du matériel fixe roulant mobile....)</p> <p>- Hypothèque en rang utile sur les titres fonciers N° 11827 et N°11828 à Mjez El-Bab.</p>
2 023	Crédit d'Investissement	BIAT	2 800 000	<p>A titre de garantie immobilière, la société "SAH" affecte et hypothèque spécialement en faveur de la BIAT, qui accepte en hypothèque de premier rang la totalité de la propriété constituée par le lot N°43 du plan de lotissement de la zone industrielle de Zriba 4, Zaghouan, d'une superficie approximative de 23 952 m<sup>2</sup>, à distraire du titre foncier N°21422/7248 Zaghouan, acquise auprès de l'A.F.I suivant acte SSP de vente en date du 18/11/2020, enregistré au recette de finances, cité administrative Zaghouan le 28/12/2020, Quittance N°69116, enregistrement N°20104004.</p>
2 024	Crédit d'Investissement	Attijari Bank de Tunisie	4 000 000	<p>Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible portant sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce et d'industrie, consistant en une unité de production des Produits Hygiéniques, para-médicaux et cosmétiques, dont siège social est sis au N°5 Rue 8610, Z.I CHARGUIA I.</p>

2 024	Crédit de Gestion Avenant N°2	ABC Bank	6 800 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC sur la totalité de la propriété à vocation industrielle composée des lots N°34 et 35, d'une superficie totale approximative de 3542 m<sup>2</sup>, objet du titre foncier N°11827 Béja, dénommé « Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</li> <li>- Hypothèque en rang utile, en faveur ABC, sur totalité de la propriété à vocation industrielle objet du titre foncier N°11282 Béja dénommé « I Société d'Articles Hygiéniques » sis au nord et à proximité de Mjez El-Bab Béja</li> </ul> <p>Telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserves.</p>
2 024	Crédit de Gestion	BH Bank	11 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque en rang utile, sur la propriété objet du titre foncier N°11827 Béja sise à Mjez Bab, dénommée « Sté d'Articles Hygiéniques » d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup>, Telles que ces propriétés se trouvent, se poursuivent et se comportent avec toutes ses dépendances actuelles et éventuelles servitudes actives et passives utilités, apparences aisances, bâtiments, constructions et annexes sans aucune exception ni réserve.</li> <li>- Nantissement en rang utile, conformément à l'article 236 du code de commerce et suivants</li> </ul> <p>Sur l'ensemble sans aucune exception ni réserves des éléments corporels et incorporels composant un fonds de commerce consistant en une unité de production des articles hygiéniques, paramédicaux et cosmétiques, sous la nomination « LILAS » dont le siège social est au N°5 Rue 8610 Z.I Charguia I Tunis.</p>
2 024	Crédit de Gestion (Avenant N°7)	BTL	4 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce (enseigne, nom commercial, clientèle, achalandage, droit au bail et totalité du matériel fixe roulant mobile...).</li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N° 11827 à Mjez El Bab d'une superficie de 3452 m<sup>2</sup></li> <li>- Hypothèque en rang utile sur le titre foncier N°11828 à Mjez El-BAb d'une superficie de 1454 m<sup>2</sup></li> <li>- Nantissement en rang utile sur le matériel et l'outillage acquis et à acquérir dans le cadre de ce crédit (mentionné sur état).</li> </ul>

### Autres engagements hors bilan

- La société « SAH SA » a accordé en 2022, une lettre de confort de 2.600mCFA au profit de la « BCICI » pour garantir des lignes spot, les cautions et les découverts engagés par la société « SAH Côte d'Ivoire ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2022, une garantie autonome pour plusieurs concours bancaires engagés par la société « SAH Côte d'Ivoire » d'un montant global de 1.550mCFA en faveur de la « BSIC Côte d'Ivoire ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2023, une lettre de confort de 2.850kDT au profit de la banque « Amen Bank » pour garantir un crédit et une ligne de crédit de gestion engagés par la société « TRANSFLECHE SARL ».
- En avril 2023, la société « SAH SA » a accordé une lettre d'intention forte au profit d'Orabank Sénégal afin de garantir une ligne de crédit d'exploitation de 850mCFA (4,3mDT) sollicitée par la société « SAH Sénégal ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2022, une garantie autonome pour plusieurs concours bancaires engagés par la société « SAH Sénégal » d'un montant global de 1.086mCFA en faveur de la « BSIC Sénégal ».
- La société « SAH SA » a accordé en 2023, une lettre de confort de 290mDZD au profit de la banque « FRANSBANK AL DJAZAIER » pour garantir une ligne de crédit de gestion engagée par la société « SAH Algérie ».
- La société « SAH SA » s'est portée en 2023, comme caution solidaire au profit de le société « Azur Industrie Cosmétique » pour garantir une ligne de crédit de gestion de 17.000kDT et un Crédit à Moyen et Long Terme de 9.000kDT au profit de la banque « Amen Bank ».
- La société « SAH SA » s'est portée en 2023, comme caution solidaire au profit de la société « Azur Industrie Cosmétique » pour garantir une ligne de crédit de gestion de 17.500kDT et un Crédit à Moyen et Long Terme de 10.000kDT au profit de la banque « BIAT ».

**Azur Papier SA**

<b>Date</b>	<b>Nature</b>	<b>Organisme</b>	<b>Montant</b>	<b>Garantie donnée</b>
2 014	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	11 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 015	Crédit de Gestion	BNA	5 900 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 015	Crédit de Gestion	BTL	5 300 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 016	Crédit de Gestion	UIB	6 100 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 016	Crédit de Gestion	UBCI	4 250 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 017	Crédit de Gestion	BIAT	7 200 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 019	Crédit CMT	BH Bank	10 000 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 021	Crédit CMT	Amen Bank	3 230 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 024	Crédit de Gestion	Amen Bank	19 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 024	Crédit de Gestion	ATB	11 400 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 024	Crédit de Gestion	UIB	16 400 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels
2 024	Crédit de Gestion	Attijari Bank de Tunisie	1 500 000	Hypothèque sur la totalité de terrain de superficie 50 000 m2 ;nantissement sur fond de commerce et nantissement sur l ensemble des matériels

**Azur Détergent SA**

Date	Organisme	Montant	Garantie donnée
2 018	Attijari Bank de Tunisie	11 000 000	<ul style="list-style-type: none"><li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li><li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li><li>- Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</li><li>- Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</li></ul>
2 018	Amen Bank	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"><li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li><li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru- passu avec l'Amen Bank sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li><li>- Nantissement sur fonds de commerce de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</li><li>- Nantissement sur matériel de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank</li></ul>
2 018	BNA	9 000 000	<ul style="list-style-type: none"><li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</li><li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li><li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</li><li>- Nantissement en premier rang sur matériel.</li></ul>



2 019	BH Bank	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</li> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</li> <li>- Nantissement en premier rang sur matériel.</li> </ul>
2 019	Amen Bank	14 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec Attijari Bank, La BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</li> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec Attijari Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</li> <li>- Nantissement en premier rang sur matériel.</li> </ul>
2 019	BH Bank	14 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</li> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouanx</li> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</li> <li>- Nantissement en premier rang sur matériel.</li> </ul>

2 019	Attijari Bank de Tunisie	10 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</li> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, BH et la BNA sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</li> <li>- Nantissement en premier rang sur matériel.</li> </ul>
2 019	BNA	20 500 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru-passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°2 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 15.960 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan.</li> <li>- Hypothèque immobilière de premier rang en paru passu avec l'Amen Bank, Attijari Bank et BH sur lot terrain n°60-61 à distraire du titre foncier n°10801 d'une superficie de 8.000 m<sup>2</sup> sis à la ZI ZRIBA 2 Zaghouan</li> <li>- Nantissement en rang utile sur fonds de commerce consistant en une unité de fabrication de produits de détergent.</li> <li>- Nantissement en premier rang sur matériel.</li> </ul>
2 023	BIAT	4 639 000	Nantissement sur le Matériel équipement et outillages à la Z.I Zriba.
2 023	BIAT	21 000 000	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Hypothèque immobilière sur le TF n°10801 sis à la Z.I Zriba à hauteur de 15 mDT.</li> <li>- Nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériels et unité de production.</li> </ul>

**Azur d'Articles Plastiques**

Date	Nature	Organisme	Montant	Garantie donnée
2 022	Crédit CMT	Amen Bank	6 000 000	I-Hypothèque Immobilière en Premier Rang et en Pari-Passu avec BNA sur la totalité de la propriété constituée par les parcelles N°62 ,63 du plan de lotissement du titre foncier N°21422 ZAGHOUAN devenu titre foncier N°7248 ZAGHOUAN, dressé par l'AFI à distraire du titre foncier N°21422 d'une superficie approximative de 10836 m <sup>2</sup> sis à la zone industrielle de « HAMMAM ZRIBA » Zaghouan. II- Un Nantissement sur le fonds de commerce en Premier Rang et en Pari-Passu avec BNA. III- Un Nantissement de Matériel en Rang utile en Pari-Passu avec BNA sur la totalité du matériel à acquérir servant à l'exploitation du fonds de commerce qui sera installé à la zone industrielle « HAMMAM ZRIBA » Zaghouan immatriculé au RNE sous l'identifiant N°1747977 H.
2 022	Crédit CMT	BNA	5 200 000	I-Un Nantissement en Premier Rang sur le fonds de commerce en Pari-Passu avec les autres bailleurs de fonds. II- Un Nantissement en Premier Rang de Matériel et outillage en Pari-Passu avec les autres bailleurs de fonds. III-Hypothèque Immobilière en Premier Rang en Pari-Passu avec les autres bailleurs des fonds : sur les lots N°62 et N°63 d'une superficie de 10836 m <sup>2</sup> à distraire du TF N°21422 ZAGHOUAN, Revenant à la caution solidaire et hypothécaire « STE AZUR INDUSTRIES COSMETIQUES »

**Azur Industrie Cosmétique**

Date	Nature	Organisme	Montant	Garantie donnée
2 022	Crédit CMT	Amen Bank	6 000 000	- Une caution solidaire sur la totalité du terrain sis à la zone industrielle Hamam Zriba et construction du projet.
2 022	Crédit CMT	BNA	5 200 000	- Une caution solidaire sur la totalité du terrain sis à la zone industrielle Hamam Zriba et construction du projet.
2 022	Crédit CMT	BIAT	10 000 000	- Une hypothèque sur la totalité du terrain sis à la zone industrielle Hamam Zriba et construction du projet ; - Un nantissement sur Fond de Commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
2 022	Crédit CMT	Amen Bank	10 000 000	- Une hypothèque sur la totalité du terrain sis à la zone industrielle Hamam Zriba et construction du projet ; - Un nantissement sur Fond de Commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.
2 023	Crédit CMT		9 000 000	
2 023	Crédit de Gestion		17 000 000	
2 023	Crédit CMT	UIB	10 800 000	- Une hypothèque sur la totalité du terrain sis à la zone industrielle Hamam Zriba et construction du projet ; - Un nantissement sur Fond de Commerce et nantissement sur l'ensemble des matériels.

### **Transflèche**

<b>Date</b>	<b>Nature</b>	<b>Organisme</b>	<b>Montant</b>	<b>Garantie donnée</b>
2 022	Crédit CMT	ATB	1 282 000	Nantissement de 1 <sup>er</sup> rang de l'outillage et de matériel d'équipement professionnel, sur le matériel à acquérir et qui sera installé au local situé à Tunis, Rue 8610 N°5, Z.I Charguia 1, ainsi qu'à l'unité de production, située à la Z.I Zriba Zaghouan. Gage et nantissement à la vente à crédit des véhicules, les véhicules ci-après désignés, ayant les immatriculations suivantes : 3954 TU 218 - 3950 TU 218 - 3951 TU 218 - 3952 TU 218 - 3958 TU 218 - REM 113496 - REM 113495 - REM 113494 - REM 113493 - REM 113492
2 023	Crédit CMT	Amen Bank	1 850 000	Nantissement du matériel roulant sur les véhicules ci-après désignés ayant les immatriculations suivantes : 5701 TU 209 - 7872 TU 214 - 5704 TU 209 - REM 109349 - 9954 TU 208 - 5700 TU 209 - REM 109348 - REM 109347 - 5267 TU 209 - 5494 TU 209 - 5197 TU 209 - 5270 TU 209 - 5496 TU 209 - 5205 TU 209 - 5498 TU 209 - 5191 TU 209 - 5276 TU 209 - 510 TU 212 - 509 TU 212 - 508 TU 212 - 511 TU 212 - 512 TU 212 - 507 TU 212 - 506 TU 212

### **Effets escomptés non échus Groupe**

Les effets escomptés et non échus du Groupe « SAH » s'élèvent au 30 juin 2024 à 42.567kDT. Ils se présentent comme suit :

<b><u>Libellé</u></b>	<b><u>30.06.2024</u></b>
EENE SAH	29 279 826
EENE ADET	12 913 284
EENE ACOS	373 729
<b>Total EENE</b>	<b>42 566 840</b>

Tunis, le 30 août 2024

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
du Groupe la Société d'Articles Hygiéniques  
« SAH »**

Mesdames et Messieurs les actionnaires,

**Introduction**

Nous avons réalisé l'examen limité des états financiers intermédiaires du Groupe de la Société d'Articles Hygiéniques, comprenant le bilan au 30 juin 2024, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font ressortir des capitaux propres consolidés positifs (part du Groupe) de 325.991.267 dinars tunisiens y compris le résultat consolidé bénéficiaire (part du Groupe) de l'exercice s'élevant à 30.316.401 dinars tunisiens ainsi que la part des minoritaires dans les capitaux propres de 102.649.980 dinars tunisiens.

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

**Étendue 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 en la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes d'audit et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

**Conclusion**

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent penser que les états financiers intermédiaires consolidés ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du Groupe « Société d'Article Hygiéniques » arrêtée 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 normes comptables généralement admises en Tunisie.

**Conseil Audit Formation**

**Cabinet Hayet Labidi**

**Abir Matmti**

**Hayet Labidi**

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**

#### **SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR**

**Siège social :** 09 rue de Palestine Cité des Affaires Kheireddine -2060 La Goulette

La société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie, ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES**

**Bilan au 30/06/2024**

(chiffres arrondis en dinars)

	<u>au 30/06/2024</u>			<u>au 30/06/2023</u>	<u>au 31/12/2023</u>
	<b>Brut</b>	<b>Amortissements et provisions</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>	<b>Net</b>
<b>ACTIF DU BILAN</b>					
<b>AC1 Actifs incorporels</b>					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	25 526 826	16 664 022	8 862 804	8 161 285	8 469 115
AC13 Fonds commercial	0	0	0	0	0
	<b>25 526 826</b>	<b>16 664 022</b>	<b>8 862 804</b>	<b>8 161 285</b>	<b>8 469 115</b>
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>					
AC21 Installations techniques et machines	20 697 134	16 205 180	4 491 954	4 229 602	4 168 856
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3 745 119	3 274 123	470 996	530 299	550 012
	<b>24 442 253</b>	<b>19 479 303</b>	<b>4 962 950</b>	<b>4 759 901</b>	<b>4 718 868</b>
<b>AC3 Placements</b>					
<b>AC31 Terrains et constructions</b>	<b>58 429 436</b>	<b>6 116 977</b>	<b>52 312 459</b>	<b>49 240 479</b>	<b>52 464 188</b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	16 045 158	4 128 813	11 916 345	13 742 496	12 022 564
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	42 384 278	1 988 164	40 396 114	35 497 983	40 441 624
<b>AC32 Placements dans les entreprises liées et participations</b>	<b>196 307 706</b>	<b>26 907 782</b>	<b>169 399 924</b>	<b>139 555 028</b>	<b>144 612 976</b>
AC322 Bons et obligations émis par les entreprises liées et créances	53 000 000	0	53 000 000	53 000 000	53 000 000
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	143 307 706	26 907 782	116 399 924	86 555 028	91 612 976
<b>AC33 Autres placements financiers</b>	<b>858 435 219</b>	<b>8 115 582</b>	<b>850 319 637</b>	<b>859 129 151</b>	<b>887 211 485</b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	32 148 673	6 355 910	25 792 763	24 986 202	24 826 717
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	805 659 852	650 502	805 009 350	815 837 850	843 790 450
AC334 Autres prêts	14 810 690	28 976	14 781 714	14 133 988	14 457 482
AC336 Autres	5 816 004	1 080 194	4 735 810	4 171 111	4 136 836
<b>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</b>	<b>4 551 895</b>	<b>0</b>	<b>4 551 895</b>	<b>4 760 241</b>	<b>4 831 434</b>
	<b>1 117 724 256</b>	<b>41 140 341</b>	<b>1 076 583 915</b>	<b>1 052 684 899</b>	<b>1 089 120 083</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>					
AC510 Provision pour primes non acquises	12 043 960	0	12 043 960	13 953 939	12 864 135
AC530 Provision pour sinistres (vie)	2 050 995	0	2 050 995	2 288 762	683 122
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	82 178 260	0	82 178 260	72 501 096	79 904 166
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	3 954 603	0	3 954 603	2 614 364	3 636 973
	<b>100 227 818</b>	<b>0</b>	<b>100 227 818</b>	<b>91 358 161</b>	<b>97 088 396</b>
<b>AC6 Créances</b>					
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>	<b>253 154 032</b>	<b>66 910 222</b>	<b>186 243 810</b>	<b>177 048 850</b>	<b>158 351 529</b>
AC611 Primes acquises et non émises	13 949 675	0	13 949 675	14 921 237	19 406 645
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	192 997 295	61 098 416	131 898 879	120 451 717	102 258 869
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	46 207 062	5 811 806	40 395 256	41 675 896	36 686 015
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>	<b>19 367 684</b>	<b>8 066 302</b>	<b>11 301 382</b>	<b>11 450 445</b>	<b>13 365 834</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	<b>72 547 200</b>	<b>2 166 735</b>	<b>70 380 465</b>	<b>57 794 926</b>	<b>60 868 162</b>
AC631 Personnel	2 497 876	52 994	2 444 882	2 331 396	1 009 362
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	64 237 677	0	64 237 677	54 076 366	57 717 024
AC633 Débiteurs divers	5 811 647	2 113 741	3 697 906	1 387 164	2 141 774
AC64 Créances sur ressources spéciales	0	0	0	0	0
	<b>345 068 916</b>	<b>77 143 259</b>	<b>267 925 657</b>	<b>246 294 221</b>	<b>232 585 525</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	31 252 416	371 978	30 880 438	3 952 708	7 946 182
<b>AC72 Charges reportées</b>	<b>22 613 675</b>	<b>0</b>	<b>22 613 675</b>	<b>21 476 555</b>	<b>19 414 944</b>
AC721 Frais d'acquisition reportés	22 613 675	0	22 613 675	21 476 555	19 414 944
AC722 Autres charges à répartir	0	0	0	0	0
<b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>	<b>50 744 667</b>	<b>0</b>	<b>50 744 667</b>	<b>48 132 913</b>	<b>51 125 966</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	48 936 634	0	48 936 634	46 712 045	49 476 382
AC732 Estimations de réassurance	403 447	0	403 447	503 199	403 447
AC733 Autres comptes de régularisation	1 404 586	0	1 404 586	917 669	1 246 137
<b>AC74 Ecart de conversion</b>	<b>2 019 108</b>	<b>0</b>	<b>2 019 108</b>	<b>1 937 794</b>	<b>2 019 108</b>
	<b>106 629 866</b>	<b>371 978</b>	<b>106 257 888</b>	<b>75 499 970</b>	<b>80 506 200</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 719 619 935</b>	<b>154 798 903</b>	<b>1 564 821 032</b>	<b>1 478 758 437</b>	<b>1 512 488 187</b>



**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES**

**Bilan au 30/06/2024**

(chiffres arrondis en dinars)

<b>CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF</b>		<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b><u>CAPITAUX PROPRES:</u></b>				
CP1	Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2	Réserves et primes liées au capital	172 593 010	171 869 110	171 869 110
CP3	Rachat d'actions propres	0	0	0
CP4	Autres capitaux propres	1 926 258	1 926 258	1 926 258
CP5	Résultat reporté	202 487 989	191 351 866	191 351 866
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<b>400 084 187</b>	<b>388 224 164</b>	<b>388 224 164</b>
CP6	Résultat de l'exercice	14 729 719	16 842 697	26 967 666
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>		<b>414 813 906</b>	<b>405 066 861</b>	<b>415 191 830</b>
<b><u>PASSIF:</u></b>				
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>				
PA23	Autres provisions	16 771 943	8 179 305	16 227 091
		<b>16 771 943</b>	<b>8 179 305</b>	<b>16 227 091</b>
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>				
PA310	Provision pour primes non acquises	130 476 110	128 572 764	107 904 789
PA320	Provision d'assurance vie	100 820 758	80 981 446	90 108 553
PA330	Provision pour sinistres (vie)	27 739 546	27 419 213	25 445 900
PA331	Provision pour sinistres (non vie)	688 707 011	657 999 151	685 673 614
PA340	Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (vie)	1 775 500	950 753	1 268 275
PA341	Provisions pour participations aux bénéfiques et ristournes (non vie)	11 667 761	9 823 470	11 444 786
PA350	Provision pour égalisation et équilibrage	0	28 179	0
PA360	Autres provisions techniques (vie)	0	0	0
PA361	Autres provisions techniques (non vie)	22 297 558	18 462 181	22 784 756
		<b>983 484 244</b>	<b>924 237 157</b>	<b>944 630 673</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>		<b>34 754 632</b>	<b>31 123 075</b>	<b>33 597 035</b>
<b>PA6 Autres dettes</b>				
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	25 644 635	19 976 100	25 845 954
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	15 109 525	14 477 751	9 617 398
PA63	Autres dettes	43 186 225	40 632 422	33 383 915
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	5 860 276	6 254 008	6 026 864
PA632	Personnel	11 251 852	14 525 364	8 077 158
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	10 433 833	9 442 968	9 244 459
PA634	Créditeurs divers	15 640 264	10 410 082	10 035 435
		<b>83 940 385</b>	<b>75 086 273</b>	<b>68 847 267</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>				
<b>PA71 Comptes de régularisation Passif</b>		<b>27 493 066</b>	<b>31 558 033</b>	<b>30 431 435</b>
PA710	Report de commissions reçues des réassureurs	2 417 952	2 486 695	2 054 272
PA711	Estimations de réassurance	0	0	0
PA712	Autres comptes de régularisation Passif	25 075 114	29 071 338	28 377 163
PA72	Ecart de conversion	<b>3 562 856</b>	<b>3 507 733</b>	<b>3 562 856</b>
		<b>31 055 922</b>	<b>35 065 766</b>	<b>33 994 291</b>
<b>Total du Passif</b>		<b>1 150 007 126</b>	<b>1 073 691 575</b>	<b>1 097 296 357</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>		<b>1 564 821 032</b>	<b>1 478 758 437</b>	<b>1 512 488 187</b>

## L'état de résultat technique de l'assurance non-vie arrêté au 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

		<u>Opérations brutes</u> <u>30/06/2024</u>	<u>cessions et/ou</u> <u>rétrocessions</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2024</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>30/06/2023</u>	<u>Opérations nettes</u> <u>31/12/2023</u>	
<b>PRNV1</b>	<b>Primes acquises</b>						
PRNV11	Primes émises et acceptées	+	204 046 497	24 814 985	179 231 512	165 849 284	308 368 379
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	+/-	-22 571 321	820 175	-23 391 496	-16 753 732	2 824 439
			<b>181 475 176</b>	<b>25 635 160</b>	<b>155 840 016</b>	<b>149 095 552</b>	<b>311 192 818</b>
<b>PRNT3</b>	<b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	+	33 684 838	0	33 684 838	34 741 122	63 701 113
<b>PRNV2</b>	<b>Autres produits techniques</b>	+	190 139	0	190 139	175 920	459 081
<b>CHNV1</b>	<b>Charge de sinistres</b>						
CHNV11	Montants payés	-	150 959 999	-1 408 005	149 551 994	140 656 737	262 931 046
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	+/-	3 033 397	-2 274 094	759 303	12 119 379	32 390 772
			<b>153 993 396</b>	<b>-3 682 099</b>	<b>150 311 297</b>	<b>152 776 116</b>	<b>295 321 818</b>
<b>CHNV2</b>	<b>Variation des autres provisions techniques</b>	+/-	-487 197	0	-487 197	-302 628	4 019 947
<b>CHNV3</b>	<b>Participation aux bénéfices et ristournes</b>		2 922 852	317 630	2 605 222	3 743 276	8 756 999
<b>CHNV4</b>	<b>Frais d'exploitation</b>						
CHNV41	Frais d'acquisition	-	31 932 037	0	31 932 037	28 264 919	55 048 563
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-	-3 198 731	0	-3 198 731	-3 136 082	-1 074 472
CHNV43	Frais d'administration	-	14 852 456	0	14 852 456	14 423 524	23 349 005
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	+	0	6 265 608	6 265 608	5 060 975	8 988 760
			<b>43 585 762</b>	<b>6 265 608</b>	<b>37 320 154</b>	<b>34 491 386</b>	<b>68 334 336</b>
<b>CHNV5</b>	<b>Autres charges techniques</b>	-	5 453 201	0	5 453 201	5 283 964	11 642 908
<b>CHNV6</b>	<b>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>	+/-	0	0	0	0	0
<b>RTNV</b>	<b>résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie</b>	+/-	<b>9 882 139</b>	<b>15 369 823</b>	<b>-5 487 684</b>	<b>-11 979 520</b>	<b>-12 722 996</b>

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES**

**L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2024**

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes:	Opérations brutes 30/06/2024	Cessions et/ou rétrocessions 30/06/2024	Opérations nettes 30/06/2024	Opérations nettes 30/06/2023	Opérations nettes 31/12/2023
<b>PRV1 Primes</b>						
PRV11 Primes émises et acceptées	+	25 902 599	727 194	25 175 405	19 365 151	40 806 657
<b>PRV2 Produits de placements</b>						
PRV21 Revenus des placements	+	5 670 691	0	5 670 691	4 975 310	10 046 862
PRV22 Produits des autres placements	+					
		<b>5 670 691</b>	<b>0</b>	<b>5 670 691</b>	<b>4 975 310</b>	<b>10 046 862</b>
PRV23 Reprise de corrections de valeur sur placements	+	0	0	0	0	0
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	220 751	0	220 751	109 468	220 751
		<b>220 751</b>	<b>0</b>	<b>220 751</b>	<b>109 468</b>	<b>220 751</b>
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	+	0	0	0	749	1 247
<b>CHV1 Charge de sinistres</b>						
CHV11 Montants payés	-	6 264 860	0	6 264 860	7 871 546	12 592 392
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	+/-	2 293 646	-1 367 873	925 773	-3 435 354	-3 803 027
		<b>8 558 506</b>	<b>-1 367 873</b>	<b>7 190 633</b>	<b>4 436 192</b>	<b>8 789 365</b>
<b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>						
CHV21 Provision d'assurance vie	+/-	10 712 205	0	10 712 205	3 859 979	12 958 907
		<b>10 712 205</b>	<b>0</b>	<b>10 712 205</b>	<b>3 859 979</b>	<b>12 958 907</b>
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>507 225</b>	<b>0</b>	<b>507 225</b>	<b>350 426</b>	<b>667 948</b>
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>						
CHV41 Frais d'acquisition	-	3 441 666	0	3 441 666	3 129 892	6 663 049
CHV42 Variation du montant des frais d'acquisition reportés	+/-				0	0
CHV43 Frais d'administration	-	745 311	0	745 311	817 883	1 024 909
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+	0	49 211	49 211	0	0
		<b>4 186 977</b>	<b>49 211</b>	<b>4 137 766</b>	<b>3 947 775</b>	<b>7 687 958</b>
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	-	<b>329 198</b>	<b>0</b>	<b>329 198</b>	<b>331 587</b>	<b>763 340</b>
<b>CHV9 Charges de placements</b>						
CHV91 Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	31 231	0	31 231	58 444	55 177
CHV92 Correction de valeur sur placements	-	0	0	0	0	0
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0	0	0	0	0
		<b>31 231</b>	<b>0</b>	<b>31 231</b>	<b>58 444</b>	<b>55 177</b>
<b>CHV10 Moins values non réalisées sur placements</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>CHNT2 Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	-	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RTV Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)</b>		<b>7 468 699</b>	<b>-689 890</b>	<b>8 158 589</b>	<b>11 466 275</b>	<b>20 152 822</b>

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES**

**L'état de résultat arrêté au 30/06/2024**

(chiffres arrondis en dinars)

			<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
RTNV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	+/-	-5 487 684	-11 979 520	-12 722 996
RTV	Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie	+/-	8 158 589	11 466 275	20 152 822
PRNT1	<b>Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)</b>				
PRNT11	Revenus des placements	+	50 269 346	49 665 550	88 688 975
PRNT12	Produits des autres placements	+			
			<b>50 269 346</b>	<b>49 665 550</b>	<b>88 688 975</b>
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	2 420 855	21 901 478	559 703
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	932 585	6 325 371	11 242 506
			<b>3 353 440</b>	<b>28 226 849</b>	<b>11 802 209</b>
CHNT1	<b>Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)</b>				
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	997 410	777 021	1 950 759
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	2 793 966	25 381 136	4 130 483
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	350 057	441 338	834 372
			<b>4 141 433</b>	<b>26 599 495</b>	<b>6 915 614</b>
CHNT2	Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie	-	33 684 838	34 741 122	63 701 113
PRNT2	Autres produits non techniques	+	3 405 053	5 067 160	14 253 346
CHNT3	Autres charges non techniques	-	5 099 508	1 954 186	12 542 858
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>		<b>16 772 965</b>	<b>19 151 510</b>	<b>39 014 771</b>
CHNT4	Impôts sur le résultat	-	1 833 650	2 072 000	10 811 500
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>14 939 315</b>	<b>17 079 510</b>	<b>28 203 271</b>
PRNT4	Gains extraordinaires	+			
CHNT5	Pertes extraordinaires	-	209 596	236 813	1 235 605
	<b>Résultat extraordinaire</b>		<b>-209 596</b>	<b>-236 813</b>	<b>-1 235 605</b>
	<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>14 729 719</b>	<b>16 842 697</b>	<b>26 967 666</b>
CHNT6/PRNT5	Effet des modifications comptables (nets d'impôt)		0	0	0
	<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>		<b>14 729 719</b>	<b>16 842 697</b>	<b>26 967 666</b>

# SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

## TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES

AU 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

	Au 30/06/2024	Au 30/06/2023	Au 31/12/2023
<b><u>Engagements reçus</u></b>			
cautions reçues	3 451 356	3 665 920	3 676 216
cautions agents généraux	4 215 000	4 098 000	4 163 000
<b>TOTAL</b>	<b>7 666 356</b>	<b>7 763 920</b>	<b>7 839 216</b>
<b><u>Engagements données</u></b>			
cautions données	7 736 085	5 123 992	6 131 253
titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
<b>TOTAL</b>	<b>8 068 885</b>	<b>5 456 792</b>	<b>6 464 053</b>

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES**

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 30/06/2024**

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 30/06/2024	AU 30/06/2023	AU 31/12/2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés	222 592 058	209 464 921	422 491 865
Sommes versées pour paiement des sinistres	-140 613 933	-136 173 698	-252 643 201
Encaissements des primes reçues (acceptation)	152 009	2 294 261	2 907 291
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)		-846 075	-969 464
Commissions versés sur les acceptations	-31 466	-593 955	-728 618
Décaissements des primes pour les cessions	-13 947 277	-11 241 583	-41 689 122
Encaissements des sinistres pour les cessions	1 496 210	3 978 384	10 851 815
Commissions reçues sur les acceptations	2 951 380	2 156 545	9 418 369
Commissions versées aux intermédiaires	-20 314 743	-20 251 576	-41 085 779
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-23 379 038	-19 799 326	-38 670 113
Variation des dépôts auprès des cédantes		39 362	39 362
Variation des espèces reçus des cessionnaires	495 924	496 087	6 098 975
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-33 071 700	-37 675 300	-74 081 733
Encaissements liés à la cession de placements financiers	70 374 232	23 954 646	30 507 569
Taxes et impôts versés au trésor	-46 670 547	-40 656 054	-79 505 291
Produits financiers reçus	56 177 833	53 616 927	94 665 575
Autres mouvements	-11 538 792	-17 669 073	-29 858 391
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>64 672 150</b>	<b>11 094 494</b>	<b>17 749 110</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 874 258	-3 469 274	-5 805 572
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	27 887	600 957	600 957
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	0	0
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	10 000	118 000	716 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	-24 899 943	0	-947 677
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liés ou avec lien de participation	0	4 052 322	4 052 322
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-26 736 314</b>	<b>1 302 005</b>	<b>-1 383 970</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions	0	0	0
Dividendes et autres distributions	-14 830 695	-14 258 000	-14 258 000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-14 830 695</b>	<b>-14 258 000</b>	<b>-14 258 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>23 105 141</b>	<b>-1 861 501</b>	<b>2 107 140</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>8 147 274</b>	<b>6 040 134</b>	<b>6 040 134</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>31 252 416</b>	<b>4 178 633</b>	<b>8 147 274</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES**

**AU 30/06/2024**

## 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

- **Dénomination sociale** : Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances –STAR-
- **Date de constitution** : Décembre 1958
- **Capital social** : 23.076.930D composé de 2.307.693 actions de 10D chacune
- **Siège social** : 9 Rue de Palestine Cité des Affaires Kheireddine La Goulette
- **Forme juridique** : Société Anonyme faisant appel public à l'épargne
- **Activité** : Assurance et Réassurance toutes branches
- **Référence RNE** : 0002388V
- **Matricule fiscal** : 0002388V P M 000
- **E-mail**: star @star.com.tn Site web: www.star.com.tn
- **Effectif** : 527

## 2- FAITS MARQUANTS

Le premier semestre de l'exercice 2024 a connu les faits marquants suivants :

- Le bilan au 30 juin 2024 totalise 1 564,017 MD contre 1 478,758 MD à fin juin 2023 accusant ainsi une augmentation de 3,41%.
- La situation au 30 juin 2024 dégage un bénéfice net d'impôt de 14,729 MD contre un bénéfice de 16,842 MD au 30 juin de l'exercice précédent.
- Les primes acquises s'élèvent à 207,378 MD contre 190,796 MD à fin juin 2023 soit une augmentation de 8,69%.
- Les charges de sinistres (y compris les frais de gestion) s'élèvent à 162,552 MD contre 171,573 MD à fin juin 2023, soit une baisse de 5,26 %.
- Les provisions techniques nettes de recours s'élèvent à 983,484 MD contre 924,237 MD à fin juin 2023 enregistrant une augmentation de 59,247 MD.
- Les placements totalisent au 30 juin 2024 un montant net de 1076,583 MD contre 1052,685 MD au 30 juin 2023 soit une augmentation de 2,23 %.
- Les produits de placements nets totalisent au 30 juin 2024 un montant de 55,341 MD contre 56,319 MD au 30 juin 2023 soit une baisse de 1,73%.

## 3- NORMALISATION COMPTABLE

Les états financiers relatifs à la période allant du 1<sup>er</sup> janvier 2024 au 30 Juin 2024, sont préparés par application de la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises et conformément aux principes et méthodes comptables prévues par le décret 96-2459 portant promulgation du cadre conceptuel comptable.

L'évaluation, la comptabilisation et la présentation des divers postes des états financiers sont effectués conformément aux normes comptables sectorielles 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31 relatives aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance (arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000).



## 4- **PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

Les méthodes comptables les plus significatives, retenues pour la préparation des comptes arrêtés au 30/06/2024, se résument comme suit :

### **4-1 Les Actifs incorporels et corporels d'exploitation :**

Ces actifs sont inscrits à l'actif du bilan à leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'un amortissement linéaire sur la base des taux suivants :

Logiciels	33%
Matériels de Transport	20%
Matériels informatiques	15%
Mobiliers et Matériels de bureau	10%
Agence. Aménagement et Installations	10%

### **4-2 Placements :**

#### **a- Les placements immobiliers :**

Les terrains et les constructions figurent pour leur valeur réévaluée en 2001, les constructions font l'objet d'un amortissement sur la durée de vie restante. Les parts dans les sociétés à objet foncier non cotées sont évaluées à leur coût d'acquisition. A la date de l'arrêté des états financiers, il est procédé à l'évaluation :

- Des terrains et des constructions à leur valeur comptable nette des amortissements (pour les biens amortissables),
- Des parts dans les sociétés à objet foncier à leur valeur mathématique. Les moins-values par rapport à la valeur comptable font l'objet d'une provision pour dépréciation.

#### **b- Placements financiers et placements dans les entreprises avec lien de participation :**

##### **b-1 Actions et autres titres à revenus variables :**

Cette catégorie de placement comprend les titres dont le revenu dépend du résultat ou de l'un des éléments du résultat de l'émetteur. Ainsi sont considérées comme titres à revenus variables les actions ordinaires, les actions à dividende prioritaire sans droit de vote, les certificats d'investissements ainsi que les parts des organismes de placements collectifs.

Les actions et autres titres à revenus variables sont enregistrés à leurs coûts d'acquisition hors frais d'acquisition, impôts, droits et taxes récupérables, à l'exception des titres réévalués.

La valeur d'inventaire retenue pour chacune des catégories est la suivante :

Actions cotées : Cours boursier du 30 Juin 2024

Actions non cotées : Valeur mathématique au 31/12/2023

Parts d'OPCVM : Valeur liquidative du 30 Juin 2024

Les moins-values font l'objet d'une dotation aux provisions inscrites en charges de l'exercice, les plus-values ne sont pas constatées.

##### **b-2 Obligations et autres titres à revenu fixe :**

Les obligations et titres à revenus fixes sont comptabilisés à leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

Lorsqu'un risque de recouvrement du principal et/ou des intérêts est constaté, une provision est constituée à due concurrence.

#### **4-3 Créances :**

Cette rubrique comporte les créances nées d'opérations d'assurance directe, les créances nées d'opérations de réassurance et les autres créances

- Les créances nées d'opération d'assurance directe enregistrent les créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance, les créances sur les Co-assureurs, les primes à annuler, les primes acquises et non émises ainsi que les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance.
- Les créances nées d'opération de réassurance enregistrent les créances sur les réassureurs et les cédantes.
- Les autres créances enregistrent les créances qui ne sont pas liées directement à l'activité d'assurance et /ou de réassurance tel est le cas des créances sur le personnel, l'État, les organismes sociaux et les collectivités publiques ainsi que les autres débiteurs divers.

#### **4-4 Les provisions sur créances :**

Les créances nées d'opérations d'assurance directe sont provisionnées conformément à la décision n°01/2021 du premier décembre 2021 fixant la base et la méthode de calcul des provisions pour dépréciation des créances sur les assurés et les intermédiaires d'assurance :

- Les créances sur les assurés par ancienneté aux taux suivants :

2022 et antérieurs	100%
2023	20%
2024	0%
- Les créances sur les intermédiaires sont provisionnées en totalité.
- Les créances contentieuses sont provisionnées en totalité.
- La provision des autres postes de créances est calculée au cas par cas en tenant compte de l'échéance de l'impayé, la qualité du créancier et de l'avancement de la procédure du contentieux le cas échéant.

#### **4-5 Les primes acquises et non émises :**

Elles sont afférentes à l'exercice 2024 mais n'ayant pu être émises. Elles sont estimées à partir des primes émises sur exercices antérieurs des cinq derniers exercices.

Les commissions relatives aux primes acquises et non émises sont constatées au 30/06/2024.

#### **4-6 Les primes à annuler :**

Les primes à annuler sont évaluées par référence à une méthode statistique conformément à la norme comptable n° 28.

#### **4-7 Autres éléments d'actif :**

Ce poste recense les liquidités et équivalents de liquidités, les charges reportées, les comptes de régularisation et les écarts de conversion.

#### **4-8 Capitaux propres :**

Les capitaux propres représentent les apports en capital, les réserves et primes liées au capital, les autres réserves, les résultats reportés ainsi que le résultat de la période.

#### **4-9 Provisions Techniques :**

L'évaluation des provisions techniques est déterminée selon les méthodes prévues par l'arrêté du ministre des Finances du 27-02-2001 fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leur représentation tel qu'il a été modifié par l'arrêté du ministre des Finances du 28 mars 2005.

Les provisions techniques portées au passif concernent les engagements de la société envers ses assurés, réassurance comprise. Les provisions techniques à la charge des réassureurs sont portées à l'actif du bilan.

**a- Provisions pour primes non acquises :**

Ces provisions sont destinées à constater pour l'ensemble des contrats en cours la part des primes émises et des primes restant à émettre se rapportant à la période comprise entre la date d'inventaire et la date de la prochaine échéance de prime. Ces provisions sont calculées séparément pour chaque contrat sur la base de la méthode du prorata-temporis.

Les provisions PNA afférentes aux primes RC décennales et les contrats pluriannuels font l'objet d'un traitement spécial.

En réassurance conventionnelle, la provision pour primes non acquises à la charge des réassureurs est calculée selon les méthodes stipulées dans les traités de réassurance.

En réassurance facultative, la provision est calculée au prorata-temporis.

La provision pour primes non acquises relative aux acceptations est calculée à partir des comptes envoyés par les cédantes.

Le contrôle des provisions PNA prorata-temporis et des dépôts de réassurance a été effectué conformément à l'article 15 du code des assurances.

**b- Provisions mathématique vie :**

La provision mathématique d'assurance vie correspond à la différence à la date d'inventaire entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

**c- Provisions pour sinistres à payer :**

Les provisions pour sinistres à payer Auto, Incendie, A.R.D.S, Aviation et transport sont déterminées selon la méthode de l'inventaire permanent qui engendre une mise à jour permanente par les jeux des aggravations et des améliorations.

Les provisions pour sinistres à payer des branches groupe, vie et Accidents de travail sont évaluées dossier par dossier à la date d'arrêté comptable.

La provision pour sinistres à payer automobile dégâts matériels, est calculée suivant les cadences de règlements observées dans l'entreprise au cours des exercices antérieurs, le coût moyen et le dossier par dossier, l'évaluation la plus élevée est retenue.

La provision pour sinistres à payer des diverses branches tient compte également des sinistres survenus mais non déclarés à la date de clôture du bilan (IBNR) et des chargements pour frais de gestion.

Les provisions pour sinistres à payer sont présentées au passif après déduction des prévisions de sauvetages et recours à encaisser.

La provision pour sinistre à payer à la charge des réassureurs est calculée par application des traités de réassurance.

La provision pour sinistre à payer relative aux acceptations est estimée par référence aux comptes envoyés par les cédantes.

**d- Provisions mathématiques des rentes :**

Les provisions mathématiques des rentes correspondent à la valeur actuelle des montants qui seront versés, sous forme de rentes et accessoires de rentes. Son montant est majoré de 5% à titre de chargement de gestion.

#### **e- Provisions pour participation aux bénéfices et Ristournes :**

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes comprend les montants destinés aux assurés ou aux bénéficiaires de contrats d'assurance sous la forme de participation aux bénéfices et ristournes dans la mesure où ces derniers n'ont pas été crédités aux assurés.

Le montant de la participation aux bénéfices est évalué selon les engagements contractuels de la société.

Le montant des ristournes est évalué par référence à une méthode statistique.

#### **f- Provisions pour risques en cours :**

Cette provision représente les montants à provisionner en supplément des primes non acquises pour couvrir les risques à assumer.

Elle est destinée à couvrir la charge des sinistres et des frais afférents aux contrats d'assurance en cours susceptibles de se produire postérieurement à la date d'inventaire dans la mesure où cette charge n'est pas couverte par la provision pour primes non acquises.

#### **g- Provisions pour égalisation :**

Cette provision permet d'égaliser les fluctuations de sinistres pour les années à venir.

#### **4-10 Les revenus :**

Les revenus sont constitués par les produits provenant des activités techniques et financières.

Les primes souscrites par les assurés sont constatées à leur émission et font l'objet d'une régularisation en fin d'exercice pour la partie non courue.

#### **4-11 Les charges par destination :**

Les charges de fonctionnement sont considérées comme des charges techniques qui contribuent à la formation du résultat technique.

Ces charges comptabilisées initialement dans les comptes de la classe 9 sont réparties suivant les destinations suivantes :

- Frais de règlement de sinistres
- Frais d'acquisition
- Frais d'administration
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques.

Le déversement des charges par nature se base sur des clés fondées sur des critères qualitatifs, objectifs appropriés et contrôlables et les principales clés de répartition sont les suivants : l'effectif, la masse salariale, primes émises, primes encaissées, ...

#### **4-12 Affectation des produits nets des placements :**

Les produits nets de placements incluent les charges et produits des placements, les frais généraux affectés aux placements, les profits et pertes de change, les dotations aux amortissements des immeubles de placement, les provisions pour dépréciation des titres et leurs reprises, les plus ou moins-values de cession des titres.

Ils sont répartis entre les états techniques non-vie et vie et l'état de résultat.

Les produits nets vie sont relatifs aux actifs affectés à l'activité vie selon l'opération du cantonnement.

Le reste des produits nets est réparti entre l'état technique non-vie et l'état de résultat au prorata des provisions techniques non-vie et des capitaux propres.

#### 4-13 Méthode de comptabilisation de l'impôt sur les bénéfices :

La STAR applique la méthode de l'impôt exigible pour la comptabilisation l'impôt sur les bénéfices.

#### 4-14 L'état de flux de trésorerie :

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de recensement individuel par flux.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

La trésorerie se compose des avoirs en dinars et en devises auprès des banques, du Centre des chèques Postaux et de la caisse.

Les encaissements des primes reçus des assurés sont présentés nets de ristournes et de la quote-part des Co-assureurs.

Les sommes versées pour paiement des sinistres sont présentés nets de la quote-part des Co-assureurs.

Les décaissements ou encaissements liés aux opérations d'acquisition ou de cessions de placements financiers enregistrent les flux de trésorerie compensés des opérations de souscription et de cession des bons de trésor, des bons de trésor assimilables et des placements en devises.

#### 4-15 L'état des engagements hors bilan :

Le tableau des engagements reçus et donnés est présenté conformément à la norme NC26 § 47, la société ne présente aucun engagement à l'égard des dirigeants.

## 5- COMPARABILITE DES COMPTES :

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2024 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du premier semestre 2023.

## 6- NOTES SUR LE BILAN (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)

### I- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN

#### ❖ AC1 - Actifs incorporels

Les actifs incorporels totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette de 8 862 804 dinars contre 8 161 285 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2024	Amortissements au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2023
Droit au bail	41 000	41 000	0	0	0
Logiciels	25 382 575	16 519 772	8 862 804	8 161 285	8 469 115
Autres actifs	103 251	103 251	0	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>25 526 826</b>	<b>16 664 022</b>	<b>8 862 804</b>	<b>8 161 285</b>	<b>8 469 115</b>

#### ❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette de 4 962 950 dinars contre 4 759 901 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur	Amortissements	Valeur	Valeur	Valeur
----------	--------	----------------	--------	--------	--------

	Brute au 30/06/2024	au 30/06/2024	Nette au 30/06/2024	Nette au 30/06/2023	Nette au 31/12/2023
Matériels de transport	66 000	66 000	0	0	0
MMB	3 745 119	3 274 123	470 996	530 298	550 012
AAI	11 817 165	8 885 958	2 931 207	2 849 743	2 735 921
Matériels Informatique	8 813 969	7 253 222	1 560 747	1 379 859	1 432 935
<b>TOTAL</b>	<b>24 442 253</b>	<b>19 479 303</b>	<b>4 962 950</b>	<b>4 759 901</b>	<b>4 718 868</b>

## ❖ AC3 - Placements

### AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette de 52 312 459 dinars contre 49 240 479 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2024	Amortissements au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2023
Terrains	8 621 244		8 621 244	9 042 705	8 621 244
Constructions	13 202 582	6 098 677	7 103 905	9 419 277	7 255 634
Parts dans les sociétés à objet foncier	36 605 610	18 300	36 587 310	30 778 497	36 587 310
<b>TOTAL</b>	<b>58 429 436</b>	<b>6 116 977</b>	<b>52 312 459</b>	<b>49 240 479</b>	<b>52 464 188</b>

### AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 169 399 924 dinars au 30/06/2024 contre 139 555 028 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actions Cotées	72 619 041	72 522 975	72 522 975
Actions OPCVM	60 667 425	30 667 482	35 767 427
Actions Non Cotées	10 021 240	10 021 240	10 021 240
Titres Participatifs	53 000 000	53 000 000	53 000 000
<b>Valeur brute</b>	<b>196 307 706</b>	<b>166 211 697</b>	<b>171 311 642</b>
<b>Provisions</b>	<b>26 907 782</b>	<b>26 656 669</b>	<b>26 698 666</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>169 399 924</b>	<b>139 555 028</b>	<b>144 612 976</b>

### AC33- Placements Financiers

#### **AC331- Actions et autres titres à revenus variables :**

Ce poste présente un solde net de 25 792 763 dinars au 30/06/2024 contre 24 986 202 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Actions Cotées	11 641 404	11 641 404	11 641 404
Actions OPCVM	17 030 829	16 126 850	16 126 850
Actions Non Cotées	2 519 166	2 519 166	2 519 166
Actions étrangères	957 274	957 274	957 274
<b>Valeur brute</b>	<b>32 148 673</b>	<b>31 244 694</b>	<b>31 244 694</b>
Provisions Actions	6 355 910	6 258 492	6 417 977
<b>Valeur nette</b>	<b>25 792 763</b>	<b>24 986 202</b>	<b>24 826 717</b>

#### **AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :**

Ce poste présente un solde net de 805 009 350 dinars au 30/06/2024 contre 815 837 850 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Emprunts obligataires	289 540 852	232 869 352	275 321 952

Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements bons de trésor	310 500 000	376 000 000	361 500 000
Placements BTA	205 469 000	207 469 000	207 469 000
<b>Valeur brute</b>	<b>805 659 852</b>	<b>816 488 352</b>	<b>844 440 952</b>
Provisions obligations	650 502	650 502	650 502
<b>Valeur nette</b>	<b>805 009 350</b>	<b>815 837 850</b>	<b>843 790 450</b>

### **AC334 - Prêts**

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 14 781 714 dinars au 30/06/2024 contre 14 133 988 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Prêts au personnel	14 210 557	13 707 424	13 982 917
Prêts sur police vie	600 133	455 540	503 540
<b>Valeur brute</b>	<b>14 810 690</b>	<b>14 162 964</b>	<b>14 486 458</b>
Provisions	28 976	28 976	28 976
<b>Valeur nette</b>	<b>14 781 714</b>	<b>14 133 988</b>	<b>14 457 482</b>

### **AC336- Autres placements**

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 4 735 811 dinars au 30/06/2024 contre 4 171 111 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dépôt auprès de la TGT	5 549 690	4 677 687	4 841 873
Placements en devises	0	0	0
Autres dépôts	266 314	183 238	266 315
<b>Valeur brute</b>	<b>5 816 004</b>	<b>4 860 925</b>	<b>5 108 189</b>
Provisions	1 080 194	689 814	971 353
<b>Valeur nette</b>	<b>4 735 810</b>	<b>4 171 111</b>	<b>4 136 836</b>

### **AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dépôts en garantie des PPNA	1 842 915	1 942 194	1 983 972
Dépôts en garantie des PSAP	2 708 980	2 818 047	2 847 462
<b>TOTAL</b>	<b>4 551 895</b>	<b>4 760 241</b>	<b>4 831 434</b>

### **❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :**

Ce poste présente un solde au bilan de 100 227 818 dinars au 30/06/2024 contre 91 358 161 dinars au 30/06/2023. Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Provision pour primes non acquises	12 043 960	13 953 939	12 864 135
Provision pour sinistres vie	2 050 995	2 288 762	683 122
Provision pour sinistres non-vie	82 178 260	72 501 096	79 904 166
Prov. pour part. des assurés aux bénéficiaires	3 954 603	2 614 364	3 636 973
<b>TOTAL</b>	<b>100 227 818</b>	<b>91 358 161</b>	<b>97 088 396</b>

### **❖ AC6 – Créances**

Les Créances totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette 267 925 657 dinars contre 246 294 219 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 30/06/2024	Provision	Montant net au 30/06/2024	Montant net au 30/06/2023	Montant net au 31/12/2023
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe</b>					
<b>AC611 Primes acquises et non émises</b>	<b>13 949 675</b>	<b>0</b>	<b>13 949 675</b>	<b>14 921 237</b>	<b>19 406 645</b>
Primes acquises et non émises brutes	18 861 058	0	18 861 058	19 517 197	24 297 493
Primes à annuler	-4 911 383	0	-4 911 383	-4 595 960	-4 890 848
<b>AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>	<b>192 997 295</b>	<b>61 098 416</b>	<b>131 898 879</b>	<b>120 451 716</b>	<b>102 258 869</b>
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	147 965 996	27 395 200	120 570 796	106 941 464	98 473 317
Créances contentieuses	20 703 636	20 097 557	606 079	503 653	1 774 390
Autres créances	24 327 663	13 605 659	10 722 004	13 006 600	2 011 162
<b>AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances</b>	<b>46 207 062</b>	<b>5 811 806</b>	<b>40 395 256</b>	<b>41 675 896</b>	<b>36 686 016</b>
<b>TOTAL</b>	<b>253 154 032</b>	<b>66 910 222</b>	<b>186 243 810</b>	<b>177 048 850</b>	<b>158 351 530</b>
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>	<b>19 367 684</b>	<b>8 066 302</b>	<b>11 301 382</b>	<b>11 450 445</b>	<b>13 365 835</b>
Rétrocessionnaires	181 678	59 117	122 561	115 312	122 561
Cédants	2 943 221	936 624	2 006 597	2 197 313	2 130 478
Cessionnaires	16 242 785	7 070 561	9 172 224	9 137 820	11 112 796
<b>TOTAL</b>	<b>19 367 684</b>	<b>8 066 302</b>	<b>11 301 382</b>	<b>11 450 445</b>	<b>13 365 834</b>
<b>AC63 Autres Créances</b>	<b>72 547 200</b>	<b>2 166 735</b>	<b>70 380 465</b>	<b>57 794 925</b>	<b>60 868 161</b>
Personnel	2 497 876	52 994	2 444 882	2 331 395	1 009 362
Etat,orga.sécurité sociale	64 237 677	0	64 237 677	54 076 366	57 717 024
Autres débiteurs divers	5 811 647	2 113 741	3 697 906	1 387 164	2 141 775
<b>TOTAL</b>	<b>72 547 201</b>	<b>2 166 736</b>	<b>70 380 465</b>	<b>57 794 925</b>	<b>60 868 161</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>345 068 917</b>	<b>77 143 260</b>	<b>267 925 657</b>	<b>246 294 220</b>	<b>232 585 525</b>

#### ❖ AC7–Autres éléments d'actif

##### AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur comptable de 30 880 438 dinars contre 3 952 708 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avoirs en banque	31 387 036	3 812 615	7 989 949
CCP	-159 474	338 399	150 290
Caisse	24 854	27 619	7 035
<b>TOTAL</b>	<b>31 252 416</b>	<b>4 178 633</b>	<b>8 147 274</b>
Provisions	371 978	225 925	201 092
<b>Valeur nette</b>	<b>30 880 438</b>	<b>3 952 708</b>	<b>7 946 182</b>

##### AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur comptable de 22 613 675 dinars contre 21 476 555 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Frais d'acquisition reportés	22 613 675	21 476 555	19 414 944
<b>TOTAL</b>	<b>22 613 675</b>	<b>21 476 555</b>	<b>19 414 944</b>



### **AC 73 Comptes de régularisation Actif**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur de 50 744 666 dinars contre 48 132 913 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
<b>AC731 Intérêts et loyers acquis non échus</b>	<b>48 936 634</b>	<b>46 712 045</b>	<b>49 476 381</b>
<b>AC732 Estimation de réassurance</b>	<b>403 447</b>	<b>503 199</b>	<b>403 447</b>
<b>AC733 Autres comptes de régularisation</b>	<b>1 404 586</b>	<b>917 669</b>	<b>1 246 137</b>
Charges constatées d'avance	677 504	268 992	519 056
Autres produits à recevoir	24 000	16 000	24 000
Commissions à recevoir	703 082	632 677	703 081
<b>TOTAL</b>	<b>50 744 667</b>	<b>48 132 913</b>	<b>51 125 966</b>

## **II- NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN**

### **❖ CP- Capitaux propres**

Les mouvements sur les capitaux propres de la société se détaillent comme suit :

	<b>CAPITAUX PROPRES 31/12/2023</b>	<b>Affectations et imputations</b>	<b>Dividendes</b>	<b>Résultat 2024</b>	<b>CAPITAUX PROPRES 30/06/2024</b>
Capital Social	23 076 930				23 076 930
Primes liées au capital	126 623 070				126 623 070
Réserves Légales	2 307 693				2 307 693
Autres réserves	44 864 605	723 900			45 588 505
Résultats reportés	191 351 866	25 967 666	-14 831 543		202 487 989
Résultat décembre 2023	26 967 666	-26 967 666			0
Résultat juin 2024				14 729 719	14 729 719
<b>TOTAL</b>	<b>415 191 830</b>	<b>-276 100</b>	<b>-14 831 543</b>	<b>14 729 719</b>	<b>414 813 906</b>

Le bénéfice distribuable est constitué du résultat comptable net majoré des résultats reportés après déduction des réserves prévues par les textes législatifs spéciaux et les réserves statutaires

### **❖ PA2-Provision pour risques et charges**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2024 à 16 771 943 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal, provision pour litiges et une provision pour indemnité de départ à la retraite. Le montant de la provision pour indemnité au 30 Juin 2024 est de 1 448 515 dinars compte tenu des provisions mathématiques et des provisions pour PB comptabilisées sur ce contrat

### **❖ PA3- Provisions techniques brutes**

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 30/06/2024 à 983 484 244 dinars contre 924 237 157 dinars au 30/06/2023 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Provision pour primes non acquises	130 476 110	128 572 764	107 904 789
Provision Mathématiques Vie	100 820 758	80 981 446	90 108 553
Provision pour Sinistres à Payer Vie	27 739 546	27 419 213	25 445 900
Provision pour Sinistres à Payer non-Vie	688 707 011	657 999 151	685 673 614
Provision Mathématiques des Rentes	8 142 306	8 824 267	8 629 503
Provision pour Part. des Ass. Aux Bénéfices Vie	1 775 500	950 753	1 268 275
Provision Part. des Ass. aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	11 667 761	9 823 470	11 444 786
Provision pour Égalisation décès	0	28 179	0
Prov pour risques en cours	14 155 252	9 637 914	14 155 252
<b>TOTAL</b>	<b>983 484 244</b>	<b>924 237 157</b>	<b>944 630 673</b>

### **❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur comptable de 34 754 632 dinars contre 31 123 075 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dépôts en garantie des PPNA	6 040 625	6 294 013	6 111 841
Dépôts en garantie des PSAP	28 714 007	24 829 062	27 485 194
<b>TOTAL</b>	<b>34 754 632</b>	<b>31 123 075</b>	<b>33 597 035</b>

### **❖ PA6 Autres dettes**

Les autres dettes totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable de 83 136 569 dinars contre de 75 086 273 dinars au 30 juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

**PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe**

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Siège, agents d'assurances et succursales	15 101 665	8 386 755	10 164 229
Autres Crédeurs	10 542 970	11 589 345	15 681 725
<b>TOTAL</b>	<b>25 644 635</b>	<b>19 976 100</b>	<b>25 845 954</b>

**PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance**

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Récessionnaires	368 186	359 027	368 186
Cédants	2 302 895	2 306 032	2 544 782
Cessionnaires	12 438 444	11 812 691	6 704 430
<b>TOTAL</b>	<b>15 109 525</b>	<b>14 477 751</b>	<b>9 617 398</b>

**PA63- Autres dettes**

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts et cautionnements reçus	5 860 276	6 254 008	6 026 864
Personnel	11 251 852	14 525 364	8 077 158
État, Organisme de sécurité sociale	10 433 833	9 442 968	9 244 459
Autres Crédeurs divers	15 640 264	10 410 082	10 035 435
<b>TOTAL</b>	<b>43 186 225</b>	<b>40 632 422</b>	<b>33 383 915</b>

❖ **PA7 Autres passifs**

**PA71- Comptes de régularisation Passif**

**PA710- Report des commissions reçues des réassureurs :**

Ce poste présente un solde de 2 417 952 dinars au 30/06/2024. Ce poste représente la part des commissions reçues des réassureurs qui doit être reportée aux exercices ultérieurs. Cette commission à reporter est évaluée en appliquant au montant des commissions reçues le taux des provisions pour primes non acquises sur les primes cédées par catégorie d'assurance.

**PA712- Autres comptes de régularisation passif :**

Ce poste présente un solde de 25 075 114 dinars au 30/06/2024 contre 29 071 338 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges à payer	11 766 113	13 671 286	13 796 007
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	92 543	92 543	92 543
Intérêts de retard des traites	416 372	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	326 555	273 478	533 402
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	12 473 531	14 617 659	13 538 839
<b>TOTAL</b>	<b>25 075 114</b>	<b>29 071 338</b>	<b>28 377 163</b>

**7- NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT (les chiffres sont exprimés en**

**DT : Dinars Tunisiens)**

**1- Primes émises et acceptées**

Les primes émises et acceptées nettes des cessions et rétrocessions des branches vie et non vie de la STAR ont atteint 204 406 917 dinars en juin 2024 contre 185 214 435 dinars en juin 2023, soit une augmentation de 19 192 482 dinars.

Libellés		Opérations brutes 30/06/2024	Cessions 2024	Opérations nettes au 30/06/2024	Opérations nettes au 30/06/2023	Opérations nettes au 31/12/2023
Primes émises non-vie	<b>PRNV1</b>	204 046 497	24 814 985	179 231 512	165 849 284	308 368 379
Primes émises vie	<b>PRV1</b>	25 902 599	727 194	25 175 405	19 365 151	40 806 657
<b>Total</b>		<b>229 949 096</b>	<b>25 542 179</b>	<b>204 406 917</b>	<b>185 214 435</b>	<b>349 175 036</b>

## 2- Charges de sinistres

Les charges de sinistres nettes des cessions et rétrocession des branches vie et non vie se sont élevées à 157 501 931 dinars en juin 2024 contre 157 212 308 dinars en juin 2023 enregistrant une diminution de 289 623 dinars qui se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2024	Cessions 2024	Opérations nettes au 30/06/2024	Opérations nettes au 30/06/2023	Opérations nettes au 31/12/2023
<b>Non vie</b>						
Montants payés	CHNV11	150 959 999	-1 408 005	149 551 994	140 656 739	262 931 046
Variation de la PSAP	CHNV12	3 033 397	-2 274 094	759 303	12 119 379	32 390 772
<b>Total non-vie</b>		<b>153 993 396</b>	<b>-3 682 099</b>	<b>150 311 297</b>	<b>152 776 116</b>	<b>295 321 818</b>
<b>Vie</b>						
Montants payés Cession vie	CHV11	6 264 860	0	6 264 860	7 871 546	12 592 392
Variation de la PSAP Cession vie	CHV12	2 293 646	-1 367 873	925 773	-3 435 354	-3 803 027
<b>Total vie</b>		<b>8 558 506</b>	<b>-1 367 873</b>	<b>7 190 633</b>	<b>4 436 192</b>	<b>8 789 365</b>
<b>Total général</b>		<b>162 551 902</b>	<b>-5 049 972</b>	<b>157 501 930</b>	<b>157 212 308</b>	<b>304 111 183</b>

## 3- Variation des autres provisions techniques

Cette rubrique totalise au 30 juin 2024 une valeur comptable de 10 225 009 dinars contre 3 557 352 dinars au 30 juin 2023 et se détaille comme suit :

Libellés		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Non vie</b>				
var. Provisions mathématiques rentes		-487 197	-302 628	-497 391
var. Provisions pour risques en cours		0	0	4 517 338
<b>Total non-vie</b>	<b>CHNV2</b>	<b>-487 197</b>	<b>-302 628</b>	<b>4 019 947</b>
<b>Vie</b>				
var. Provisions mathématiques		10 712 205	3 831 800	12 958 907
var. Provision égalisation		0	28 179	0
<b>Total vie</b>	<b>CHV2</b>	<b>10 712 205</b>	<b>3 859 979</b>	<b>12 958 907</b>
<b>Total général</b>		<b>10 225 008</b>	<b>3 557 352</b>	<b>16 978 855</b>

## 4- Participations aux bénéfiques et ristournes

Cette rubrique présente au 30 juin 2024 un solde net de cession pour les branches vie et non vie de 3 112 447 dinars contre 4 093 072 dinars au 30 juin 2023 et se détaille comme suit :

Libellés		Opérations brutes 30/06/2024	Cessions 2024	Opérations nettes au 30/06/2024	Opérations nettes au 30/06/2023	Opérations nettes au 31/12/2023
<b>Non vie</b>						
Participations aux bénéfiques payés		1 383 352	317 630	1 065 722	2 037 755	4 770 234
Ristournes		1 510 858	0	1 510 859	1 676 880	3 958 123

Provisions pour participation aux bénéfices		8 139	0	8 139	8 139	8 139
Provisions pour ristournes		20 502		20 502	20 502	20 502
<b>Total non-vie</b>	<b>CHNV3</b>	<b>2 922 852</b>	<b>317 630</b>	<b>2 605 222</b>	<b>3 743 276</b>	<b>8 756 999</b>
<b>Vie</b>						
Participations aux bénéfices payés		0		0	0	0
Provisions pour participation aux bénéfices		507 225		507 225	350 426	667 948
<b>Total vie</b>	<b>CHV3</b>	<b>507 225</b>	<b>0</b>	<b>507 225</b>	<b>350 426</b>	<b>667 948</b>
<b>Total général</b>		<b>3 430 077</b>	<b>317 630</b>	<b>3 112 447</b>	<b>4 093 072</b>	<b>9 424 947</b>

#### 5- Frais d'exploitation

Les frais d'exploitation totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 41 457 920 dinars au 30 juin 2024 contre 38 439 161 dinars au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Non vie</b>				
Frais d'acquisition	-	31 932 037	28 264 919	55 048 563
Var. Des frais d'acquisition reportés	-	3 198 731	3 136 082	1 074 472
Frais d'administration	-	14 852 456	14 423 524	23 349 005
Commissions reçues des réassureurs	+	6 265 608	5 060 975	8 988 760
<b>Total non-vie</b>	<b>CHNV4</b>	<b>37 320 154</b>	<b>34 491 386</b>	<b>68 334 336</b>
<b>Vie</b>				
Frais d'acquisition	-	3 441 666	3 129 892	6 663 049
Frais d'administration	-	745 311	817 883	1 024 909
Commissions reçues des réassureurs Vie	+	49 211	0	0
<b>Total vie</b>	<b>CHV4</b>	<b>4 137 766</b>	<b>3 947 775</b>	<b>7 687 957</b>
<b>Total Général</b>		<b>41 457 920</b>	<b>38 439 161</b>	<b>76 022 295</b>

#### 6- Autres charges techniques

Les autres charges techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 5 782 399 dinars au 30 juin 2024 contre 5 615 551 dinars au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Non vie</b>				
Autres charges techniques	-	5 453 201	5 283 964	11 642 908
<b>Total non-vie</b>	<b>CHNV5</b>	<b>5 453 201</b>	<b>5 283 964</b>	<b>11 642 908</b>
<b>Vie</b>				
Autres charges techniques	-	329 198	331 587	763 340
<b>Total vie</b>	<b>CHV5</b>	<b>329 198</b>	<b>331 587</b>	<b>763 340</b>
<b>Total Général</b>		<b>5 782 399</b>	<b>5 615 551</b>	<b>12 406 248</b>

#### 7- Autres Produits techniques

Les autres produits techniques totalisent un montant pour les branches vie et non vie de 190 139 dinars au 30 juin 2024 contre 176 668 au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Libellés		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Non vie</b>				
Produits techniques	<b>PRNV2</b>	190 139	175 920	459 081
<b>Vie</b>				
Produits techniques	<b>PRV4</b>	0	748	1 247
<b>Total</b>		<b>190 139</b>	<b>176 668</b>	<b>460 328</b>

#### 8- Produits et charges des placements

Les produits des placements nets des charges totalisent un montant de 55 341 564 dinars au 30 juin 2024 contre 56 319 239 dinars au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation		30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Produits des placements</b>				
Revenus des placements	PRNT13 + PRV23	55 940 037	54 640 861	98 735 837
Revenus des placements immobiliers		187 576	207 017	473 238
Revenus des obligations et autres titres à revenus fixes		40 267 604	39 848 393	81 793 919
Revenus des participations		13 390 435	13 072 845	13 274 829
Autres revenus		2 094 422	1 512 606	3 193 851
Reprise de corrections de valeurs sur placements	PRNT13 + PRV23	2 420 855	21 901 478	559 703
Profits provenant de la réalisation des placements	PRNT14 + PRV24	1 153 336	6 434 839	11 463 257
<b>TOTAL</b>		<b>59 514 228</b>	<b>82 977 178</b>	<b>110 758 797</b>
<b>Charges des placements</b>				
Charges de gestion des placements	CHNT11 + CHV91	1 028 641	835 465	2 005 937
Corrections de valeurs sur placements	CHNT12 + CHV92	2 793 966	25 381 136	4 130 483
Pertes provenant de la réalisation des placements	CHNT13 + CHV93	350 057	441 338	834 372
<b>TOTAL</b>		<b>4 172 664</b>	<b>26 657 939</b>	<b>6 970 792</b>
<b>Revenus nets</b>		<b>55 341 564</b>	<b>56 319 239</b>	<b>103 788 005</b>

#### 9- Frais Généraux par nature

Les frais généraux totalisent un montant 48 332 435 dinars au 30 juin 2024 contre 41 469 338 dinars au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>Charges de personnel</b>			
Salaires et compléments de salaires	22 361 153	19 828 716	39 086 274
Charges sociales	7 929 170	7 847 032	15 472 263
Autres charges	3 614 522	2 785 212	1 924 123
<b>Total charges de personnel</b>	<b>33 904 845</b>	<b>30 460 960</b>	<b>56 482 660</b>
<b>Impôts et taxes</b>	<b>6 021 175</b>	<b>4 955 924</b>	<b>9 889 641</b>
<b>Autres charges</b>	<b>8 406 415</b>	<b>6 052 454</b>	<b>16 356 878</b>
<b>Total des charges par nature</b>	<b>48 332 435</b>	<b>41 469 338</b>	<b>82 729 179</b>

#### 10- Charges de commissions

Le montant des commissions servies aux Intermédiaires s'élevant à 23 394 583 dinars en juin 2024 contre 21 123 736 en juin 2023.

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Commissions des agents d'assurances, courtiers et bancassurances	23 394 583	21 123 736	40 881 826

#### 11- Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions des créances totalisent un montant de 2 768 281 dinars au 30 juin 2024 contre 4 488 068 dinars au 30 juin 2023 et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations aux amortissements	1 312 605	1 484 725	3 112 589
Dotations aux provisions des créances	3 260 378	4 020 579	3 554 244
Reprises des provisions des créances	-1 804 702	-1 017 236	-2 829 893
<b>TOTAL</b>	<b>2 768 281</b>	<b>4 488 068</b>	<b>3 836 940</b>

## **12- Ventilation par destination des frais généraux et des dotations**

La réglementation impose d'affecter aux comptes techniques les frais généraux, les commissions, les frais de gestion des placements ainsi que les dotations aux amortissements et aux provisions. Ces derniers sont repartis par des clés dans les destinations suivantes :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Total des charges affectées au compte technique Vie	5 294 330	4 964 347	9 762 533
Total des charges affectées au compte technique Non-Vie	67 106 841	61 088 224	115 617 630
Frais de gestion des placements	652 399	610 715	1 154 425
Total des charges non techniques	1 441 729	417 856	913 356
<b>TOTAL</b>	<b>74 495 299</b>	<b>67 081 142</b>	<b>127 447 944</b>

## **13- Passage du résultat comptable au résultat fiscal**

Résultat comptable	16 563 369
Réintégrations	9 729 890
Déductions	-20 494 475
<b>Résultat fiscal</b>	<b>5 798 784</b>
Impôt sur les sociétés	-1 833 650
Contribution sociale de solidarité +	-209 595
<b>Résultat Net au 30/06/2024</b>	<b>14 729 719</b>

## **14- Ventilation des éléments extraordinaires et non techniques**

**1-** Les produits non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Profits exceptionnels et sur exercices antérieurs	263 019	19 005	8 872 646
Reprise sur provision pour risques et charges	2 902 547	4 240 000	4 667 000
Produits nets de cession	32 987	447 649	452 510
Autres produits	206 500	360 506	261 190
<b>TOTAL</b>	<b>3 405 053</b>	<b>5 067 160</b>	<b>14 253 346</b>

**2-** Les charges non techniques se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dotations provision pour risques et charges	3 447 400	1 536 330	10 011 116
Autres charges non techniques	1 651 325	417 856	2 226 186
Rémunérations des cautions	783	0	305 556
<b>TOTAL</b>	<b>5 099 508</b>	<b>1 954 186</b>	<b>12 542 858</b>

## **8- NOTES SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

La trésorerie a atteint au 30/06/2024 un montant de 31 252 416 dinars contre 8 147 274 dinars au 31/12/2023, soit une variation positive de 23 105 141 dinars.

Cette variation positive de trésorerie résulte principalement des flux de trésorerie liés à des activités d'exploitation.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours du premier semestre 2024, un flux de trésorerie net positif de 64 672 150 dinars contre un flux de trésorerie positif de 11 094 494 dinars en juin 2023.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours du premier semestre 2024, un flux de trésorerie net négatif de 26 736 314 dinars provenant, d'une part l'acquisition des immobilisations corporelles et incorporelles pour 1 836 371 dinars, et d'autre part de l'acquisition des titres de participation pour 24 899 943 dinars.

L'activité de financement a dégagé, au cours du premier semestre 2024, un flux de trésorerie négatif de 14 830 695 dinars provenant de la distribution des dividendes.

## **ANNEXES**

(Les chiffres exprimés en Dinars Tunisiens)



**ANNEXE N°8 : Mouvements ayant affecté les éléments de l'Actif**

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	Ouverture	Acquisitions	Cessions	Clôture	Ouverture		Augmentations		Diminutions		Clôture		
					Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	Amorts	Provisions	
<b>1. Actifs incorporels</b>	<b>24 394 434</b>	<b>1 132 392</b>	<b>0</b>	<b>25 526 826</b>	<b>15 925 319</b>	<b>0</b>	<b>738 703</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>16 664 022</b>	<b>0</b>	<b>8 862 804</b>
Logiciels	24 250 183	1 132 392	0	25 382 575	15 781 068	0	738 703	0	0	0	16 519 771	0	8 862 804
Droit au bail	41 000	0	0	41 000	41 000	0	0	0	0	0	41 000	0	
Autres immobilisations incorporel	103 251	0	0	103 251	103 251	0	0	0	0	0	103 251	0	
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>23 690 277</b>	<b>783 476</b>	<b>31 500</b>	<b>24 442 253</b>	<b>18 971 408</b>	<b>0</b>	<b>539 395</b>	<b>0</b>	<b>31 500</b>	<b>0</b>	<b>19 479 303</b>	<b>0</b>	<b>4 962 950</b>
Matériel de transport	97 500	0	31 500	66 000	97 500	0	0	0	31 500	0	66 000	0	0
Mobilier et Matériel de bureau	3 744 860	259	0	3 745 119	3 194 846	0	79 277	0	0	0	3 274 123	0	470 996
Matériel informatique	8 488 481	325 488	0	8 813 969	7 055 547	0	197 675	0	0	0	7 253 222	0	1 560 747
Installation agencement aménagement	11 359 436	457 728	0	11 817 165	8 623 515	0	262 443	0	0	0	8 885 958	0	2 931 207
<b>3. Placements</b>	<b>229 741 078</b>	<b>24 996 064</b>	<b>0</b>	<b>254 737 142</b>	<b>5 946 948</b>	<b>26 716 965</b>	<b>151 729</b>	<b>209 117</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>6 098 677</b>	<b>26 926 082</b>	<b>221 712 383</b>
Terrains et immeubles bâtis d'exploitation et hors exploitation	21 823 826	0	0	21 823 826	5 946 948	0	151 729	0	0	0	6 098 677	0	15 725 149
Participations aux société objet foncier	36 605 610	0	0	36 605 610	0	18 300	0	0	0	0	0	18 300	36 587 310
Placements dans les entreprises avec un lien de participation	171 311 642	24 996 064	0	196 307 706	0	26 698 665	0	209 117	0	0	0	26 907 782	169 399 924
<b>Autres placements financiers</b>	<b>895 280 293</b>	<b>44 854 085</b>	<b>81 699 158</b>	<b>858 435 219</b>		<b>8 068 809</b>		<b>108 841</b>		<b>62 068</b>		<b>8 115 582</b>	<b>850 319 637</b>
Actions, autres titres à revenu var.	31 244 695	903 978	0	32 148 673	0	6 417 978	0	0	0	62 068		6 355 910	25 792 763
Obligations et autres titres à revenu fixe	844 440 952	41 000 000	79 781 100	805 659 852	0	650 502	0	0	0	0		650 502	805 009 350
Prêts au Personnel	14 486 458	2 071 700	1 747 468	14 810 690	0	28 976	0	0	0	0		28 976	14 781 714
Autres prêts	5 108 188	878 407	170 590	5 816 004	0	971 353	0	108 841	0	0		1 080 194	4 735 810
<b>Créances pour espèces déposées</b>	<b>4 831 434</b>		<b>279 539</b>	<b>4 551 895</b>									<b>4 551 895</b>
<b>TOTAL</b>	<b>1 177 937 516</b>	<b>71 766 017</b>	<b>82 010 197</b>	<b>1 167 693 335</b>	<b>40 843 675</b>	<b>34 785 774</b>	<b>1 429 827</b>	<b>317 958</b>	<b>31 500</b>	<b>62 068</b>	<b>42 242 002</b>	<b>35 041 664</b>	<b>1 090 409 669</b>

## Annexe n° 9 : État récapitulatif des placements au 30/06/2024

(Exprimé en dinar tunisien)

	Valeur brute	Valeur nette	Juste valeur
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	58 429 437	52 312 460	87 508 871
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	97 662 059	66 470 047	226 990 121
Parts d'OPCVM	76 793 638	74 721 957	78 413 884
Obligations et autres titres à revenu fixe	805 659 851	805 009 350	805 009 350
Prêts au personnel	14 810 690	14 781 714	14 781 714
Dépôts auprès des entreprises cédantes	4 551 895	4 551 895	4 551 895
Autres	58 816 005	57 735 812	57 735 812
<b>Total</b>	<b>1 116 723 575</b>	<b>1 075 583 235</b>	<b>1 274 991 647</b>

## Annexe N°11 : Ventilation des charges et des produits des placements

Désignation	Revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises avec lien de participation	Autres revenus et frais financiers	Total
Revenus des placements immobiliers		187 577	187 577
Revenus des participations	12 572 218	818 216	13 390 434
Revenus des autres placements		40 267 604	40 267 604
Autres revenus financiers		2 094 422	2 094 422
<b>Total produits des placements</b>	<b>12 572 218</b>	<b>43 367 819</b>	<b>55 940 037</b>
intérêts		185 838	185 838
frais externes et internes		190 404	190 404
autres frais		652 399	652 399
<b>Total charges des placements</b>	<b>0</b>	<b>1 028 641</b>	<b>1 028 641</b>

**Annexe N° 12 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Vie au 30/06/2024**

(Exprimé en dinar tunisien)

CATEGORIES	Vie	Décès	Mixte	Acceptation	Total
Primes émises	8 354 545	17 133 444	414 610	0	25 902 599
Charges de prestations	-790 384	-7 526 023	-242 099	0	-8 558 506
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-8 017 176	-2 315 357	-379 672	0	-10 712 205
<b>Solde de Souscription</b>	<b>-453 015</b>	<b>7 292 064</b>	<b>-207 161</b>	<b>0</b>	<b>6 631 888</b>
Frais d'acquisition	-1 009 838	-2 225 722	-206 106	0	-3 441 666
Autres charges de gestion nettes	-315 278	-694 884	-64 347	0	-1 074 509
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-1 325 116</b>	<b>-2 920 606</b>	<b>-270 453</b>	<b>0</b>	<b>-4 516 175</b>
Produits nets de placements	1 380 278	4 196 674	283 198	61	5 860 211
Participation aux résultats	-419 209	0	-88 016	0	-507 225
<b>Solde Financier</b>	<b>961 069</b>	<b>4 196 674</b>	<b>195 182</b>	<b>61</b>	<b>5 352 986</b>
Part réassureurs /rétrocessionnaires dans					
Les primes cédées	0	-727 194	0	0	-727 194
Les prestations payés	0	1 367 873	0	0	1 367 873
Les charges de provi. Pour prestations					
La participation aux résultats					
Commissions reçues des réassureurs /rétrocessionnaires	0	49 211	0	0	49 211
<b>Solde de réassurance / rétrocession</b>	<b>0</b>	<b>689 890</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>689 890</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-817 062</b>	<b>9 258 022</b>	<b>-282 432</b>	<b>61</b>	<b>8 158 589</b>
<b>Informations complémentaires</b>					
Montant des rachats	72 807	0	130 539	0	203 346
Intérêts techniques bruts de l'exercice	0	0	0	0	0
Provisions techniques brutes à la clôture	31 258 109	92 429 143	6 647 207	1 345	130 335 804
Provisions techniques brutes à l'ouverture	22 423 542	88 329 881	6 067 960	1 345	116 822 728

## Annexe N° 13 : Résultat technique de la catégorie d'Assurance Non-Vie au 30/06/2024

(Exprimé en dinar tunisien)

CATEGORIES	GROUPE	A. TRAVAIL	INCENDIE	Risques divers	TRANSPORT	AVIATION	AUTO	Acceptation	Total
<b>PRIMES ACQUISES</b>	<b>62 444 913</b>	<b>0</b>	<b>6 800 573</b>	<b>10 368 217</b>	<b>3 441 864</b>	<b>2 859 339</b>	<b>94 705 260</b>	<b>855 010</b>	<b>181 475 176</b>
Primes émises	62 320 669	0	11 369 290	15 193 585	2 689 250	731 330	111 028 419	713 954	204 046 497
Variation des primes non acquises	124 244	0	-4 568 717	-4 825 368	752 614	2 128 009	-16 323 159	141 056	-22 571 321
<b>CHARGES DE PRESTATION</b>	<b>-58 844 842</b>	<b>-241 321</b>	<b>-3 287 797</b>	<b>-4 827 783</b>	<b>-1 916 163</b>	<b>-1 167 444</b>	<b>-82 878 072</b>	<b>-342 777</b>	<b>-153 506 199</b>
Prestations et frais payés	-60 851 996	-628 461	-2 341 996	-3 884 221	-1 058 593	-385 016	-81 321 532	-488 184	-150 959 999
Charges des provisions pour prestations diverses	2 007 154	387 140	-945 801	-943 562	-857 570	-782 428	-1 556 540	145 407	-2 546 200
<b>Solde de souscription</b>	<b>3 600 071</b>	<b>-241 321</b>	<b>3 512 776</b>	<b>5 540 434</b>	<b>1 525 701</b>	<b>1 691 895</b>	<b>11 827 188</b>	<b>512 233</b>	<b>27 968 977</b>
Frais d'acquisition	-6 437 476	0	-1 464 165	-2 091 626	-693 539	154 212	-18 183 804	-16 908	-28 733 306
Autres charges de gestion nettes	-4 270 013	-122 838	-1 372 023	-1 843 204	-617 970	-238 903	-11 359 592	-290 975	-20 115 518
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-10 707 489</b>	<b>-122 838</b>	<b>-2 836 188</b>	<b>-3 934 830</b>	<b>-1 311 509</b>	<b>-84 691</b>	<b>-29 543 396</b>	<b>-307 883</b>	<b>-48 848 824</b>
Produits nets placements	991 082	393 154	946 770	2 515 137	1 352 492	303 361	26 989 262	193 580	33 684 838
Participation aux résultats et ristournes	-179 942	0	-669 574	-353 808	-207 361	-1 387	-1 510 780	0	-2 922 852
<b>Solde Financier</b>	<b>811 140</b>	<b>393 154</b>	<b>277 196</b>	<b>2 161 329</b>	<b>1 145 131</b>	<b>301 974</b>	<b>25 478 482</b>	<b>193 580</b>	<b>30 761 986</b>
Part réassureurs/récessionnaires dans :									
Les primes acquises	-84 087	0	-6 692 958	-6 467 043	-3 435 922	-2 644 548	-6 289 746	-20 856	-25 635 160
Les prestations payées	2 783	0	238 884	782 509	82 275	184 500	0	117 054	1 408 005
Les charges de prov. pour prestations	0	0	918 239	-226 142	794 040	799 909	-11 952	0	2 274 094
la participation aux résultats	0	0	257 925	55 773	3 932	0	0	0	317 630
Commissions reçues des réassureurs/récessionnaires	18 499	0	1 811 328	1 092 687	668 422	87 832	2 586 840	0	6 265 608
<b>Solde réassurance/récession</b>	<b>-62 805</b>	<b>0</b>	<b>-3 466 582</b>	<b>-4 762 216</b>	<b>-1 887 253</b>	<b>-1 572 307</b>	<b>-3 714 858</b>	<b>96 198</b>	<b>-15 369 823</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-6 359 083</b>	<b>28 995</b>	<b>-2 512 798</b>	<b>-995 283</b>	<b>-527 930</b>	<b>336 871</b>	<b>4 047 416</b>	<b>494 128</b>	<b>-5 487 684</b>
<b>Informations complémentaires</b>									
Provisions pour primes non acquises clôture	204 575	0	9 988 129	11 799 899	1 057 718	2 671 205	102 911 669	1 842 915	130 476 110
Provisions pour primes non acquises Réouverture	328 818	0	5 419 412	6 974 532	1 810 332	4 799 214	86 588 510	1 983 971	107 904 789
Provisions pour sinistres à payer clôture	17 928 654	1 472 131	13 704 125	52 586 598	31 723 710	4 210 206	564 238 504	2 843 083	688 707 011
Provisions pour sinistres à payer Réouverture	19 935 808	1 372 074	12 758 325	51 643 035	30 866 140	3 427 778	562 681 964	2 988 490	685 673 614

## **Annexe N° 14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurés aux résultats techniques et financiers**

(Exprimé en dinars tunisien)

<b>Année d'inventaire</b>	<b>Exercice</b>				
	<b>2020</b>	<b>2021</b>	<b>2022</b>	<b>2023</b>	<b>2024</b>
<b>Participation aux résultats</b>	<b>83 711</b>	<b>81 982</b>	<b>356 740</b>	<b>667 948</b>	<b>507 225</b>
Participation attribuée et payée	0	0	0	0	0
Variation Prov. Participation bénéfice	83 711	81 982	356 740	667 948	507 225
<b>Provisions mathématiques moyennes</b>	<b>56 450 807</b>	<b>63 617 483</b>	<b>72 702 706</b>	<b>83 629 100</b>	<b>95 464 655</b>

**Annexe n°15 :**  
**Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Vie au**  
**30/06/2024**

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		<b>Total</b>
Primes Acquises	PRV1 _1°Colonne	25 902 599
Charges de prestations	CHV1 _1°Colonne	-8 558 506
Charges des provisions d'assurance Vie et des autres provisions techniques	CHV2 _1°Colonne	-10 712 205
<b>Solde de souscription</b>		<b>6 631 888</b>
Frais d'acquisition	CHV41+CHV42	-3 441 666
Autres charges de gestion nettes	PRV4-CHV43+CHV5	-1 074 509
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>-4 516 175</b>
Produits alloués, transférés à l'état de résultat non technique	PRV2-CHV9	5 860 211
Participation aux résultats	CHV3 _1°Colonne	-507 225
<b>Solde Financier</b>		<b>5 352 986</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRV11 _ 2°Colonne	-727 194
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHV11_ 2°Colonne	1 367 873
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHV21_ 2°Colonne	0
Part des réassureurs dans les participations aux résultats	CHV3_ 2°Colonne	0
Commissions reçues des réassureurs	CHV44_ 2°Colonne	49 211
<b>Solde de réassurance</b>		<b>689 890</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>8 158 589</b>
<b>Informations complémentaires</b>		
Montant des rachats		<b>203 346</b>
Intérêts technique bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		<b>130 335 804</b>
Provisions techniques brutes à l'ouverture		<b>116 822 728</b>

## Annexe n°16 : Tableau de raccordement du Résultat technique de la catégorie Non-Vie au 30/06/2024

(Exprimé en Dinars tunisiens)

		Total
<b>Primes Acquises</b>		<b>181 475 176</b>
Primes émises	PRNV11_1°Colonne	204 046 497
Variation des primes non acquises	PRNV12	-22 571 321
<b>Charges de prestations</b>		<b>-153 506 199</b>
Prestations et frais payés	CHNV11_1°Colonne	-150 959 999
Charges des provisions pour prestations diverses	CHNV12+CHNV2+CHNV6_1°Colonne	-2 546 200
<b>Solde de souscription</b>		<b>27 968 977</b>
Frais d'acquisition	CHNV41+CHNV42	-28 733 306
Autres charges de gestion nettes	CHNV43+CHNV5-PRNV2	-20 115 518
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>-48 848 824</b>
Produits nets des placements	PRNT3	33 684 838
Participations aux résultats	CHNV3	-2 922 852
<b>Solde Financier</b>		<b>30 761 986</b>
Part des réassureurs dans les primes acquises	PRNV11+PRNV12 _ 2°Colonne	25 635 160
Part des réassureurs dans les prestations payées	CHNV11 _ 2°Colonne	-1 408 005
Part des réassureurs dans les charges de provisions	CHNV12 _ 2°Colonne	-2 274 094
Part des réassureurs dans les autres provisions techniques		
Part des réassureurs dans la participation aux résultats	CHNV3_ 2°Colonne	317 630
Commissions reçues des réassureurs	CHNV44 _ 2°Colonne	6 265 608
<b>Solde de réassurance</b>		<b>15 369 823</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>-5 487 684</b>

### Informations complémentaires

<b>Provisions pour Primes non Acquises clôture</b>	<b>130 476 110</b>
<b>Provisions pour Primes non Acquises Réouverture</b>	<b>107 904 789</b>
<b>Provisions pour Sinistres à Payer Clôture</b>	<b>688 707 011</b>
<b>Provisions pour Sinistres à Payer Réouverture</b>	<b>685 673 614</b>
<b>Autres provisions techniques clôture</b>	<b>33 965 319</b>
<b>Autres provisions techniques Réouverture</b>	<b>34 229 541</b>

**SOCIETE « ASSURANCES STAR »**  
**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES**  
**ARRETES AU 30 JUIN 2024**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,  
De la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR  
9 rue de Palestine cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

**Introduction**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** arrêtés au 30 juin 2024 qui font apparaître un total net du bilan de **1 564 821 032** dinars et un résultat bénéficiaire de **14 729 719** dinars.

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.

**Etendue de l'examen limité**

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'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 Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR** 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 au système comptable applicable en Tunisie.



**Fait à Tunis, le 28 août 2024**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**P/ ECC MAZARS**

**P/ La Générale d'Audit et Conseil**

**M. Mohamed Hédi KAMMOUN**

**Mme Selma LANGAR**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES INTERMEDIAIRES**

**SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -STAR**

**Siège social : 09 rue de Palestine Cité des Affaires Kheireddine -2060 La Goulette**

La société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés intermédiaires arrêtés au 30 juin 2024 accompagnés du rapport d'examen limité des commissaires aux comptes : **M Mohamed Hedi KAMMOUN** (ECC MAZARAS) et **Mme Selma LANGAR** (LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL).

## Bilan consolidé au 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

ACTIF DU BILAN	au 30/06/2024			30/06/2023	31/12/2023
	brut	amortissements et provisions:	net	net	net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>					
AC12 Concessions, brevets, licences, marques	25 534 677	16 666 560	8 868 116	8 161 284	8 469 115
AC13 Fonds commercial	0				
	<b>25 534 677</b>	<b>16 666 560</b>	<b>8 868 116</b>	<b>8 161 284</b>	<b>8 469 115</b>
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>					
AC21 Installations techniques et machines	23 772 317	16 757 084	7 015 233	4 283 533	4 106 099
AC22 Autres installations, outillage et mobilier	3 745 119	3 274 124	470 996	651 139	3 474 502
	<b>27 517 437</b>	<b>20 031 208</b>	<b>7 486 229</b>	<b>4 934 672</b>	<b>7 580 601</b>
<b>AC3 Placements</b>					
<b>AC31 Terrains et constructions</b>	<b>106 762 059</b>	<b>8 123 964</b>	<b>98 638 095</b>	<b>95 503 254</b>	<b>99 425 831</b>
AC311 Terrains et constructions d'exploitation	16 045 158	4 128 813	11 916 345	14 187 799	12 022 564
AC312 Terrains et constructions hors exploitation	90 716 901	3 995 151	86 721 750	81 315 455	87 403 267
<b>AC32 Placements dans les entreprises liées et participations</b>	<b>143 277 716</b>	<b>26 907 782</b>	<b>116 369 934</b>	<b>86 525 038</b>	<b>91 582 986</b>
AC323 Parts dans les entreprises avec un lien de participation	143 277 716	26 907 782	116 369 934	86 525 038	91 582 986
<b>AC33 Autres placements financiers</b>	<b>864 135 219</b>	<b>8 115 581</b>	<b>856 019 638</b>	<b>872 229 152</b>	<b>892 311 485</b>
AC331 Actions, autres titres à revenu variable	32 148 673	6 355 910	25 792 762	24 986 202	24 826 717
AC332 Obligations et autres titres à revenu fixe	811 359 852	650 502	810 709 350	828 937 850	848 890 450
AC334 Autres prêts	14 810 690	28 976	14 781 714	14 133 989	14 457 482
AC336 Autres	5 816 005	1 080 194	4 735 811	4 171 111	4 136 836
<b>AC34 Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes</b>	<b>4 551 895</b>	<b>0</b>	<b>4 551 895</b>	<b>4 760 241</b>	<b>4 831 434</b>
	<b>1 118 726 889</b>	<b>43 147 327</b>	<b>1 075 579 562</b>	<b>1 059 017 685</b>	<b>1 088 151 735</b>
<b>AC5 Part des réassureurs dans les provisions techniques</b>					
AC510 Provision pour primes non acquises	12 043 960		12 043 960	13 953 939	12 864 135
AC530 Provision pour sinistres (vie)	2 050 995		2 050 995	2 288 762	683 122
AC531 Provision pour sinistres (non vie)	82 178 260		82 178 260	72 501 096	79 904 166
AC541 Provision pour participation aux bénéfices et ristournes (non vie)	3 954 603		3 954 603	2 614 364	3 636 973
	<b>100 227 818</b>	<b>0</b>	<b>100 227 818</b>	<b>91 358 161</b>	<b>97 088 396</b>
<b>AC6 Créances</b>					
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>	<b>253 154 032</b>	<b>66 910 221</b>	<b>186 243 811</b>	<b>177 048 850</b>	<b>158 351 529</b>
AC611 Primes acquises et non émises	13 949 675	0	13 949 675	14 921 237	19 406 645
AC612 Autres créances nées d'opération d'assurance directe	192 997 295	61 098 416	131 898 879	120 451 716	102 258 869
AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	46 207 062	5 811 806	40 395 256	41 675 896	36 686 015
<b>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</b>	<b>19 367 684</b>	<b>8 066 302</b>	<b>11 301 381</b>	<b>11 450 445</b>	<b>13 365 834</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	<b>80 554 625</b>	<b>2 166 736</b>	<b>78 387 889</b>	<b>63 931 222</b>	<b>68 322 864</b>
AC631 Personnel	2 497 876	52 995	2 444 882	2 331 395	1 009 362
AC632 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	71 211 401		71 211 401	59 618 011	64 841 185
AC633 Débiteurs divers	6 845 347	2 113 741	4 731 606	1 981 816	2 472 317
AC64 Créances sur ressources spéciales	0				
	<b>353 076 340</b>	<b>77 143 259</b>	<b>275 933 081</b>	<b>252 430 517</b>	<b>240 040 229</b>
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>					
AC71 Avoirs en banque, CCP, chèques et caisse	31 934 658	371 979	31 562 680	4 712 986	8 579 211
<b>AC72 Charges reportées</b>	<b>22 778 674</b>		<b>22 778 674</b>	<b>21 733 916</b>	<b>19 634 943</b>
AC721 Frais d'acquisition reportés	22 613 675		22 613 675	21 476 555	19 414 944
AC722 Autres charges à répartir	164 999		164 999	257 361	219 999
<b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>	<b>50 533 644</b>		<b>50 533 644</b>	<b>48 201 519</b>	<b>51 085 907</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	48 709 330		48 709 330	46 705 828	49 435 665
AC732 Estimations de réassurance	403 447		403 447	503 199	403 447
AC733 Autres comptes de régularisation	1 420 867		1 420 867	992 492	1 246 795
<b>AC74 Ecart de conversion</b>	<b>2 019 108</b>		<b>2 019 108</b>	<b>1 937 794</b>	<b>2 019 108</b>
	<b>107 266 085</b>	<b>371 979</b>	<b>106 894 107</b>	<b>76 586 215</b>	<b>81 319 169</b>
<b>Total de l'actif</b>	<b>1 732 349 246</b>	<b>157 360 332,86</b>	<b>1 574 988 913</b>	<b>1 492 488 534</b>	<b>1 522 649 244</b>

## Bilan consolidé au 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET LE PASSIF	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
<b>CAPITAUX PROPRES:</b>			
CP1 Capital social ou fonds équivalent	23 076 930	23 076 930	23 076 930
CP2- Réserves consolidées	370 748 352	362 584 552	362 584 552
<b>Total capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>393 825 282</b>	<b>385 661 482</b>	<b>385 661 482</b>
CP6 Résultat consolidé de l'exercice	14 116 898	17 356 495	23 271 443
<b>Total capitaux propres consolidés</b>	<b>407 942 180</b>	<b>403 017 977</b>	<b>408 932 925</b>
IMCP- Intérêts minoritaires dans les capitaux propres	201	138	138
CP6"- Part des minoritaires dans les résultats consolidés	0	4	63
<b>Total des intérêts minoritaires</b>	<b>202</b>	<b>142</b>	<b>201</b>
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>407 942 382</b>	<b>403 018 119</b>	<b>408 933 126</b>
<b>PASSIF:</b>			
<b>PA1 Autres passifs financiers</b>			
PA13 Emprunts	15 000 000	15 000 000	15 000 000
	<b>15 000 000</b>	<b>15 000 000</b>	<b>15 000 000</b>
<b>PA2 Provisions pour autres risques et charges</b>			
PA23 Autres provisions	16 771 943	8 179 305	16 227 091
	<b>16 771 943</b>	<b>8 179 305</b>	<b>16 227 091</b>
<b>PA3 Provisions techniques brutes</b>			
PA310 Provision pour primes non acquises	130 428 348	128 538 331	107 904 789
PA320 Provision d'assurance vie	100 820 758	80 981 446	90 108 553
PA330 Provision pour sinistres (vie)	27 739 546	27 419 213	25 445 900
PA331 Provision pour sinistres (non vie)	688 707 011	657 999 151	685 673 614
PA340 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (vie)	1 775 500	950 753	1 268 275
PA341 Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes (non vie)	11 667 761	9 823 470	11 444 786
PA350 Provision pour égalisation et équilibrage	-	28 178	-
PA360 Autres provisions techniques (vie)	-	-	-
PA361 Autres provisions techniques (non vie)	22 297 558	18 462 181	22 784 756
	<b>983 436 482</b>	<b>924 202 724</b>	<b>944 630 673</b>
<b>PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	34 754 632	31 123 075	33 597 035
<b>PA6 Autres dettes</b>			
PA61 Dettes nées d'opérations d'assurance directe	25 644 635	19 976 100	25 845 953
PA62 Dettes nées d'opérations de réassurance	15 109 525	14 477 751	9 617 398
PA63 Autres dettes	44 276 431	41 318 991	34 774 263
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	5 860 276	6 254 008	6 026 864
PA632 Personnel	11 251 852	14 525 364	8 077 158
PA633 Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	10 445 979	9 507 458	9 257 678
PA634 Créiteurs divers	16 718 324	11 032 161	11 412 563
	<b>85 030 591</b>	<b>75 772 842</b>	<b>70 237 614</b>
<b>PA7 Autres passifs</b>			
<b>PA71 Comptes de régularisation Passif</b>	<b>28 490 026</b>	<b>31 684 737</b>	<b>30 460 849</b>
PA710 Report de commissions reçus des réassureurs	2 417 952	2 486 695	2 054 272
PA711 Estimations de réassurance	-	-	-
PA712 Autres comptes de régularisation Passif	26 072 074	29 198 042	28 406 577
<b>PA72 Ecart de conversion</b>	<b>3 562 856</b>	<b>3 507 733</b>	<b>3 562 856</b>
	<b>32 052 882</b>	<b>35 192 470</b>	<b>34 023 705</b>
<b>Total du Passif</b>	<b>1 167 046 530,71</b>	<b>1 089 470 415</b>	<b>1 113 716 118,00</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DU PASSIF</b>	<b>1 574 988 913</b>	<b>1 492 488 534</b>	<b>1 522 649 244</b>

## L'état de résultat technique de l'assurance non-vie consolidé arrêté au 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

		Opérations brutes 30/06/2024	cessions et/ou rétrocessions 30/06/2024	Opérations nettes 30/06/2024	Opérations nettes 30/06/2023	Opérations nettes 31/12/2023
<b>PRNV1</b>	<b>Primes acquises</b>					
PRNV11	Primes émises et acceptées	203 951 752	24 814 985	179 136 767	165 837 979	308 351 626
PRNV12	Variation de la provision pour primes non acquises	-22 523 559	820 175	-23 343 734	-16 719 298	2 759 622
		<b>181 428 193</b>	<b>25 635 160</b>	<b>155 793 033</b>	<b>149 118 681</b>	<b>311 111 248</b>
<b>PRNT3</b>	<b>Produits de placements alloués, transférés de l'état de résultat</b>	<b>33 553 062</b>	<b>0</b>	<b>33 553 062</b>	<b>35 009 547</b>	<b>61 383 468</b>
<b>PRNV2</b>	<b>Autres produits techniques</b>	<b>190 139</b>		<b>190 139</b>	<b>175 920</b>	<b>459 081</b>
<b>CHNV1</b>	<b>Charge de sinistres</b>					
CHNV11	Montants payés	150 166 430	-1 408 005	148 758 426	140 656 738	262 459 332
CHNV12	Variation de la provision pour sinistres	3 033 397	-2 274 094	759 303	12 119 379	32 390 772
		<b>153 199 827</b>	<b>-3 682 099</b>	<b>149 517 729</b>	<b>152 776 117</b>	<b>294 850 104</b>
<b>CHNV2</b>	<b>Variation des autres provisions techniques</b>	<b>-487 197</b>	<b>0</b>	<b>-487 197</b>	<b>-302 628</b>	<b>4 019 947</b>
<b>CHNV3</b>	<b>Participation aux bénéfiques et ristournes</b>	<b>2 922 852</b>	<b>317 630</b>	<b>2 605 222</b>	<b>3 743 276</b>	<b>8 756 997</b>
<b>CHNV4</b>	<b>Frais d'exploitation</b>					
CHNV41	Frais d'acquisition	31 904 120	0	31 904 120	28 264 919	55 003 274
CHNV42	Variation du montant des frais d'acquisition reportés	-3 198 731	0	-3 198 731	-3 136 082	-1 074 471
CHNV43	Frais d'administration	14 226 097	0	14 226 097	14 356 639	23 061 603
CHNV44	commissions reçues des réassureurs	0	6 265 608	-6 265 608	5 060 975	8 988 760
		<b>42 931 486</b>	<b>6 265 608</b>	<b>36 665 878</b>	<b>34 424 501</b>	<b>68 001 646</b>
<b>CHNV5</b>	<b>Autres charges techniques</b>	<b>5 321 347</b>	<b>0</b>	<b>5 321 347</b>	<b>5 283 964</b>	<b>11 567 327</b>
<b>CHNV6</b>	<b>Variation de la provision pour égalisation et équilibrage</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
<b>RTNV</b>	<b>résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie</b>	<b>11 283 079</b>	<b>15 369 824</b>	<b>-4 086 744</b>	<b>-11 621 082</b>	<b>-14 242 225</b>

## L'état de résultat technique de l'assurance vie arrêté au 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

	Notes	Opérations brutes	cessions et/ou	Opérations nettes	Opérations nettes	Opérations nettes
		30/06/2024	rétrocessions 30/06/2024	30/06/2024	31/12/2023	30/06/2023
<b>PRV1 Primes</b>						
PRV11 Primes émises et acceptées	+	25 902 599	727 194	25 175 405	40 806 657	19 365 151
<b>PRV2 Produits de placements</b>						
PRV21 Revenus des placements	+	5 670 691	0	5 670 691	10 046 862	4 975 310
PRV22 Produits des autres placements	+					
		<b>5 670 691</b>	<b>0</b>	<b>5 670 691</b>	<b>10 046 862</b>	<b>4 975 310</b>
Reprise de corrections de valeur sur placements	+	0	0	0	0	0
PRV23 profits provenant de la réalisation des placements et de change	+	220 751	0	220 751	220 751	109 468
		<b>220 751</b>	<b>0</b>	<b>220 751</b>	<b>220 751</b>	<b>109 468</b>
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>	+	0	0	0	1 247	748
<b>CHV1 Charge de sinistres</b>					0	0
CHV11 Montants payés	-	6 218 000	0	6 218 000	12 564 849	7 871 546
CHV12 Variation de la provision pour sinistres	./-.	2 293 646	-1 367 873	925 773	-3 803 027	-3 435 354
		<b>8 511 646</b>	<b>-1 367 873</b>	<b>7 143 773</b>	<b>8 761 822</b>	<b>4 436 192</b>
<b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>						
CHV21 Provision d'assurance vie	./-.	10 712 205		10 712 205	12 958 907	3 859 979
		<b>10 712 205</b>	<b>0</b>	<b>10 712 205</b>	<b>12 958 907</b>	<b>3 859 979</b>
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>		507 225		507 225	667 948	350 426
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>						
CHV41 Frais d'acquisition	-	3 440 102		3 440 102	6 660 301	3 129 892
Variation du montant des frais d'acquisition	./-.	0		0	0	0
CHV42 reportés	./-.	0		0	0	0
CHV43 Frais d'administration	-	708 254		708 254	1 008 452	817 883
CHV44 commissions reçues des réassureurs	+	0	49 211	49 211	0	0
		<b>4 148 355</b>	<b>49 211</b>	<b>4 099 145</b>	<b>7 668 753</b>	<b>3 947 775</b>
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	-	321 429		321 429	758 418	331 587
<b>CHV9 Charges de placements</b>						
Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	31 231		31 231	55 177	30 734
CHV91	-	31 231		31 231	55 177	30 734
CHV92 Correction de valeur sur placements	-	0		0	0	0
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	0		0	0	0
		<b>31 231</b>	<b>0</b>	<b>31 231</b>	<b>55 177</b>	<b>30 734</b>
<b>Moins values non réalisées sur placements</b>	-	0		0		
<b>Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	-					
CHNT2	-					
<b>Sous total (résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie)</b>		<b>7 561 951</b>	<b>-689 890</b>	<b>8 251 841</b>	<b>20 204 492</b>	<b>11 493 985</b>

## L'état de résultat consolidé arrêté au 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

		<u>30/06/2024</u>	<u>30/06/2023</u>	<u>31/12/2023</u>
RTNV	<b>Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie</b>	+/-	-4 086 744	-11 621 082
RTV	<b>Résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance vie</b>	+/-	8 251 841	11 493 985
PRNT1	<b>Produits des placements (assurance et/ou réassurance non vie)</b>			
PRNT11	Revenus des placements	+	50 137 570	49 534 865
PRNT12	Produits des autres placements	+		
			<b>50 137 570</b>	<b>49 534 865</b>
PRNT13	Reprise de corrections de valeur sur placements	+	2 420 855	21 901 478
PRNT14	Profits provenant de la réalisation des placements	+	932 585	6 325 371
			<b>3 353 440</b>	<b>28 226 849</b>
				<b>8 470 060</b>
CHNT1	<b>Charges des placements (assurance et/ou réassurance non vie)</b>			
CHNT11	Charges de gestion des placements, y compris les charges d'intérêt	-	994 428	804 731
CHNT12	Correction de valeur sur placements	-	2 793 966	24 935 834
CHNT13	Pertes provenant de la réalisation des placements	-	350 057	441 338
			<b>4 138 452</b>	<b>26 181 903</b>
				<b>6 913 065</b>
CHNT2	<b>Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat technique de l'assurance et/ou de la réassurance non vie</b>	-	<b>33 553 062</b>	<b>35 009 547</b>
PRNT2	<b>Autres produits non techniques</b>	+	3 405 053	4 839 818
PRNT7	<b>Produits des autres activités</b>		651 442	1 018 082
				<b>1 815 473</b>
CHNT3	<b>Autres charges non techniques</b>	-	5 099 508	1 954 186
CHNT7	<b>Charges des autres activités</b>		2 761 435	681 570
				<b>2 530 229</b>
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>		<b>16 160 144</b>	<b>19 665 311</b>
CHNT4	<b>Impôts sur le résultat</b>	-	1 833 650	2 072 000
	<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>		<b>14 326 494</b>	<b>17 593 311</b>
PRNT4	<b>Gains extraordinaires</b>	+		
CHNT5	<b>Pertes extraordinaires</b>	-	209 596	236 813
	<b>Résultat extraordinaire</b>		<b>-209 596</b>	<b>-236 813</b>
	<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>14 116 899</b>	<b>17 356 499</b>
CHNT6/PRNT1	<b>Effet des modifications comptables (nets d'impôt)</b>			
	<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>		<b>14 116 899</b>	<b>17 356 499</b>
	<b>Part du groupe dans le résultat consolidé</b>		<b>14 116 898</b>	<b>17 356 495</b>
	<b>Part des minoritaires dans le résultat consolidé</b>		<b>0</b>	<b>4</b>
				<b>23 271 443</b>
				<b>63</b>

**TABLEAU CONSOLIDE DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNES****AU 30/06/2024**

(chiffres arrondis en dinars)

	<b>Au 30/06/2024</b>	<b>Au 30/06/2023</b>	<b>Au 31/12/2023</b>
<b><u>Engagements reçus</u></b>			
cautions reçues	3 640 176	3 665 920	3 676 216
cautions agents généraux	4 215 000	4 098 000	4 163 000
<b>TOTAL</b>	<b>7 855 176</b>	<b>7 763 920</b>	<b>7 839 216</b>
<b><u>Engagements donnés</u></b>			
cautions données	7 736 085	5 123 992	6 131 253
titres et actifs acquis avec engagement de revente	332 800	332 800	332 800
<b>TOTAL</b>	<b>8 068 885</b>	<b>5 456 792</b>	<b>6 464 053</b>



## ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE AU 30/06/2024

(chiffres arrondis en dinars)

Désignation	AU 30/06/2024	AU 30/06/2023	AU 31/12/2023
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés	222 592 058	209 464 921	422 491 865
Sommes versées pour paiement des sinistres	-140 613 933	-136 173 698	-252 643 201
Encaissements des primes reçues (acceptation)	152 009	2 294 261	2 907 291
Sommes versées pour paiement des sinistres (acceptation)	0	-846 075	-969 464
Commissions versés sur les acceptations	-31 466	-593 955	-728 618
Décaissements des primes pour les cessions	-13 947 277	-11 341 583	-41 689 122
Encaissements des sinistres pour les cessions	1 496 210	3 978 384	10 851 815
Commissions reçues sur les acceptations	2 951 380	2 156 545	9 418 369
Commissions versées aux intermédiaires	-20 314 743	-20 251 576	-41 085 779
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-23 379 038	-19 799 326	-38 670 113
Variation des dépôts auprès des cédantes	0	39 362	39 362
Variation des espèces reçus des cessionnaires	495 924	496 087	6 098 975
Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-33 071 700	-37 675 300	-74 081 733
Encaissements liés à la cession de placements financiers	70 374 232	28 954 646	30 507 569
Taxes et impôts versés au trésor	-46 670 547	-40 656 054	-79 505 291
Produits financiers reçus	56 177 833	53 616 927	94 665 575
Autres mouvements	-11 092 417	-17 897 340	-17 496 490
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>65 118 526</b>	<b>15 766 227</b>	<b>30 111 011</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-2 271 421	-10 203 333	-5 814 358
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	27 887	600 957	600 957
Décaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	0	0	-14 542 690
Encaissements provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	10 000	118 000	716 000
Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-24 899 943	0	-947 678
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	0	0	0
Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	0	4 052 322	4 052 322
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>-27 133 476</b>	<b>-5 432 054</b>	<b>-15 935 446</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Encaissements suite à l'émission d'actions			
Encaissements provenant des actionnaires			
Dividendes et autres distributions	-14 830 695	-14 258 000	-14 258 000
<b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>	<b>-14 830 695</b>	<b>-14 258 000</b>	<b>-14 258 000</b>
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>23 154 355</b>	<b>-3 923 827</b>	<b>-82 435</b>
<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>8 780 303</b>	<b>8 862 738</b>	<b>8 862 738</b>
<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>31 934 659</b>	<b>4 938 910</b>	<b>8 780 303</b>

## **I- PRESENTATION DU GROUPE**

Le Groupe « STAR » est composé au 30 Juin 2024 d'une société mère « STAR Assurances » et deux sociétés filiales « La Lyre immobilière » et « L'Institut Africain des Assurances » sous contrôle exclusif.

Ci-dessus une présentation succincte des sociétés du groupe :

### **1 - STAR Assurances (société mère) :**

La Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances (STAR) crée en décembre 1958 est une société anonyme dont l'objet est la pratique des opérations d'Assurances et de Réassurances.

Son capital social s'élève à 23 076 930 dinars divisé en 2 307 693 actions de 10 dinars chacune. Son siège social est au 9 Rue de Palestine Cité des Affaires Kheireddine La Goulette.

La société est régie par le code des assurances promulgué par la loi N° 92-24 du 09 mars 1992, telle que complétée par la loi N° 94-10 du 31 janvier 1994, la loi N° 97- 24 du 28 avril 1997 et la loi N° 2002-37 du 1er avril 2002.

### **2 – la Lyre Immobilière :**

La société « La Lyre Immobilière » crée au mois de juin 2021, est une Société anonyme ayant pour activité la promotion immobilière.

Son capital social s'élève à 36 287 370 dinars divisé en 3 628 737 actions de 10 dinars chacune. Son siège social est à l'Avenue du Japon Monplaisir, Tunis.

### **3 – l'Institut Africain des Assurances :**

L'Institut Africain des Assurances, créé au mois d'avril 2022, est une société à responsabilité limitée, filiale de la Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR, ayant pour activité la formation continue.

Son capital social s'élève à 30 000 dinars divisé en 3 000 actions de 10 dinars chacune. Son siège social est à l'Avenue du Japon Monplaisir, Tunis.

## **II- PRINCIPES ET REFERENTIEL COMPTABLES**

Les états financiers consolidés du Groupe STAR Assurances sont établis conformément aux règles et aux principes comptables édictés par la loi n° 96-112 du 30-12-1996 relative au système comptable des entreprises et par les Normes Comptables Tunisiennes relatives notamment aux opérations spécifiques aux entreprises d'assurance et/ ou de réassurance et à la consolidation des états financiers (NCT 35, 36, 37).

## **III- PERIMETRE ET METHODE DE CONSOLIDATION**

La consolidation des comptes permet de présenter le patrimoine, la situation financière et les résultats de l'ensemble constitué par une société consolidante (STAR assurances) et ses filiales (La Lyre Immobilière et L'Institut Africain des Assurances) comme si elles ne formaient qu'une seule entité.

L'intégration globale est la méthode retenue pour consolider les comptes du groupe STAR Assurances, elle consiste à :

- Intégrer dans les comptes de l'entreprise « consolidante » l'intégralité des éléments des comptes de l'entreprise consolidée, après retraitements éventuels ; tant au niveau des comptes de bilan qu'au niveau des comptes de résultats.

- Répartir les capitaux propres et le résultat entre les intérêts de l'entreprise « consolidante » et les intérêts des actionnaires dits « intérêts minoritaires »

- Eliminer les opérations et comptes entre l'entreprise intégrée globalement et l'entreprise consolidée.

Le choix des sociétés à retenir dans le périmètre de consolidation est déterminé par la nature et l'importance des liens qui les rattachent directement ou indirectement à la société mère.

Pour l'établissement des comptes consolidés du Groupe STAR Assurances, les sociétés retenues sont :

- **La Société mère : STAR**
- **La société dépendante du Groupe : LA LYRE IMMOBILIERE**
- **La société dépendante du Groupe : L'Institut Africain des Assurances**

#### **IV- LES RETRAITEMENTS ET ELIMINATIONS**

Les retraitements nécessaires à l'harmonisation des méthodes de comptabilisation et d'évaluation des sociétés sont effectués.

Les créances, les dettes et les engagements réciproques ainsi que les charges et produits réciproques sont éliminés.

L'effet sur le bilan, le hors bilan et l'état de résultat consolidés des opérations internes au groupe est éliminé.

#### **V- LA DATE DE CLOTURE**

Les états financiers consolidés sont établis à partir des comptes semestriels individuels qui sont arrêtés au 30 Juin 2024 pour l'ensemble des sociétés du groupe.

#### **VI- COMPARABILITE DES COMPTES**

Les méthodes d'évaluation adoptées pour l'arrêté des comptes de 2024 n'ont pas connu de changement par rapport à celles retenues pour l'arrêté des comptes du 2023.

#### **VII- NOTES SUR LE BILAN CONSOLIDE (les chiffres sont exprimés en DT : Dinars Tunisiens)**

##### **1- NOTES SUR L'ACTIF DU BILAN**

###### **❖ AC1 - Actifs incorporels**

Les actifs incorporels totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette de 8 868 116 dinars contre 8 161 284 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2024	Amortissements au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2023
Droit au bail	41 000	41 000	-	-	-
Logiciels	25 390 426	16 522 310	8 868 116	8 161 284	8 469 115
Autres actifs	103 251	103 251	-	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>25 534 677</b>	<b>16 666 560</b>	<b>8 868 116</b>	<b>8 161 284</b>	<b>8 469 115</b>

### ❖ AC2- Actifs corporels d'Exploitation

Les actifs corporels totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette de 7 486 229 dinars contre 4 934 672 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2024	Amortissements au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2023
Matériels de transport	219 309	66 000	153 309	153 309	153 309
MMB	6 661 758	3 274 124	3 387 634	530 299	3 474 502
AAI	11 817 164	9 437 637	2 379 527	2 866 903	2 514 689
Matériels Informatique	8 819 205	7 253 447	1 565 758	1 384 161	1 438 101
<b>TOTAL</b>	<b>27 517 437</b>	<b>20 031 208</b>	<b>7 486 229</b>	<b>4 934 672</b>	<b>7 580 601</b>

### ❖ AC3 - Placements

#### AC31- Placements Immobiliers

Les placements immobiliers totalisent à fin Juin 2024 une valeur comptable nette de 98 638 095 dinars contre 95 503 254 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Valeur Brute au 30/06/2024	Amortissements au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2024	Valeur Nette au 30/06/2023	Valeur Nette au 31/12/2023
Terrains STAR	8 621 245		8 621 245	9 042 706	8 621 244
Terrains Lyre Immobilière	36 025 123		36 025 123	35 571 069	36 007 290
Constructions STAR	13 202 582	6 098 677	7 103 905	9 419 276	7 255 634
Constructions Lyre Immobilière	48 594 809	2 006 987	46 587 822	41 170 203	47 241 663
Parts dans les sociétés à objet foncier	318 300	18 300	300 000	300 000	300 000
<b>TOTAL</b>	<b>106 762 059</b>	<b>8 123 964</b>	<b>98 638 095</b>	<b>95 503 254</b>	<b>99 425 831</b>

#### AC32- Placements dans les entreprises avec lien de participation

Ce poste présente un solde net de 116 369 934 dinars au 30 Juin 2024 contre 86 525 038 dinars à fin Juin 2023 qui se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Actions Cotées	72 619 041	72 522 975	72 522 975
Actions OPCVM	60 667 425	30 667 482	35 767 427
Actions Non Cotées	9 991 250	9 991 250	9 991 250
<b>Valeur brute</b>	<b>143 277 716</b>	<b>113 181 707</b>	<b>118 281 652</b>
<b>Provisions</b>	<b>26 907 782</b>	<b>26 656 669</b>	<b>26 698 666</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>116 369 934</b>	<b>86 525 038</b>	<b>91 582 986</b>

### **AC33- Placements Financiers**

#### **AC331- Actions et autres titres à revenus variables :**

Ce poste présente un solde net de 25 792 762 dinars au 30 Juin 2024 contre 24 986 202 dinars à fin Juin 2023 qui se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Actions Cotées	11 641 404	11 641 404	11 641 404
Actions OPCVM	17 030 828	16 126 850	16 126 850
Actions Non Cotées	2 519 166	2 519 166	2 519 166
Actions étrangères	957 274	957 274	957 274
<b>Valeur brute</b>	<b>32 148 673</b>	<b>31 244 694</b>	<b>31 244 694</b>
Provisions Actions	6 355 910	6 258 492	6 417 977
<b>Valeur nette</b>	<b>25 792 762</b>	<b>24 986 202</b>	<b>24 826 717</b>

#### **AC332- Obligations et autres titres à revenus fixes :**

Ce poste présente un solde net de 810 709 350 dinars au 30 Juin 2024 contre 828 937 850 dinars à fin Juin 2023 qui se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Emprunts obligataires	289 540 852	232 869 352	275 321 952
Emprunts indivis	150 000	150 000	150 000
Placements bons de trésor	316 200 000	389 100 000	366 600 000
Placements BTA	205 469 000	207 469 000	207 469 000
<b>Valeur brute</b>	<b>811 359 852</b>	<b>829 588 352</b>	<b>849 540 952</b>
Provisions obligations	650 502	650 502	650 502
<b>Valeur nette</b>	<b>810 709 350</b>	<b>828 937 850</b>	<b>848 890 450</b>

#### **AC334 - Prêts**

La rubrique « Prêts » présente un solde net de 14 781 714 dinars au 30 Juin 2024 contre 14 133 988 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Prêts au personnel	14 210 557	13 707 424	13 982 918
Prêts sur police vie	600 133	455 540	503 540
<b>Valeur brute</b>	<b>14 810 690</b>	<b>14 162 964</b>	<b>14 486 458</b>
Provisions	28 976	28 976	28 976
<b>Valeur nette</b>	<b>14 781 714</b>	<b>14 133 988</b>	<b>14 457 482</b>

### **AC336- Autres placements**

La rubrique « Autres placements » présente un solde net de 4 735 811 dinars au 30 Juin 2024 contre 4 171 111 dinars à fin Juin 2023 qui se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôt auprès de la TGT	5 549 690	4 677 687	4 841 873
Autres dépôts	266 315	183 238	266 315
<b>Valeur brute</b>	<b>5 816 005</b>	<b>4 860 925</b>	<b>5 108 189</b>
Provisions	1 080 194	689 814	971 353
<b>Valeur nette</b>	<b>4 735 811</b>	<b>4 171 111</b>	<b>4 136 836</b>

### **AC34- Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes**

Cette rubrique englobe les dépôts prélevés à l'encontre de la STAR par les compagnies cédantes sur les affaires acceptées.

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Dépôts en garantie des PPNA	1 842 915	1 942 194	1 983 972
Dépôts en garantie des PSAP	2 708 980	2 818 046	2 847 462
<b>TOTAL</b>	<b>4 551 895</b>	<b>4 760 241</b>	<b>4 831 434</b>

### **❖ AC5 - Parts des réassureurs dans les provisions techniques :**

Ce poste présente un solde au bilan de 100 227 818 dinars au 30 Juin 2024 contre 91 358 161 dinars au 30/06/2023.

Ce montant représente la quote-part des réserves techniques mise à la charge des réassureurs. Le détail de ce poste par nature de réserves se présente comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Provision pour primes non acquises	12 043 960	13 953 939	12 864 135
Provision pour sinistres vie	2 050 995	2 288 762	683 122
Provision pour sinistres non-vie	82 178 260	72 501 096	79 904 166
Prov. pour part. des Ass. Aux bénéfices	3 954 603	2 614 364	3 636 973
<b>TOTAL</b>	<b>100 227 818</b>	<b>91 358 161</b>	<b>97 088 396</b>

### **❖ AC6 – Créances**

Les Créances totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette 275 933 081 dinars contre 252 430 517 dinars au 30 Juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

Libellés	Montant brut au 30/06/2024	Provision	Montant net au 30/06/2024	Montant net au 30/06/2023	Montant net au 31/12/2023
<b>AC61 Créances nées d'opérations d'assurances directe</b>					
<u>AC611 Primes acquises et non émises</u>	13 949 675		13 949 675	14 921 237	19 406 645
Primes acquises et non émises brutes	18 861 058		18 861 058	19 517 197	24 297 493
Primes à annuler	-4 911 384		-4 911 384	-4 595 960	-4 890 848
<u>AC612 Créances nées d'opérations d'assurance directe</u>	192 997 295	61 098 416	131 898 879	120 451 716	102 258 869
Créances sur les assurés et sur les intermédiaires	147 965 996	27 395 200	120 570 796	106 096 769	98 473 317
Créances contentieuses	20 703 636	20 097 556	660 080	503 653	1 774 390
Autres créances	24 327 663	13 605 659	10 722 004	13 851 295	2 011 161
<u>AC613 Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurances</u>	46 207 062	5 811 806	40 395 256	41 675 896	36 686 015
<b>TOTAL</b>	<b>253 154 032</b>	<b>66 910 221</b>	<b>186 243 811</b>	<b>177 048 850</b>	<b>158 351 529</b>
<u>AC62 Créances nées d'opérations de réassurance</u>					
Rétrocessionnaires	181 678	59 117	122 561	115 312	122 561
Cédants	2 943 221	936 624	2 006 597	2 197 313	2 130 478
Cessionnaires	16 242 785	7 070 561	9 172 223	9 137 820	11 112 796
<b>TOTAL</b>	<b>19 367 684</b>	<b>8 066 302</b>	<b>11 301 381</b>	<b>11 450 445</b>	<b>13 365 834</b>
<b>AC63 Autres Créances</b>					
<u>Personnel</u>	2 497 876	55 693	2 442 183	2 331 395	1 009 362
<u>Etat, orga. sécurité sociale</u>	71 211 401		71 211 401	59 618 011	64 841 185
<u>Autres débiteurs divers</u>	6 845 347	2 111 042	4 734 305	1 981 816	2 472 317
<b>TOTAL</b>	<b>80 554 625</b>	<b>2 166 736</b>	<b>78 387 889</b>	<b>63 931 222</b>	<b>68 322 864</b>
<b>TOTAL GENERAL</b>	<b>353 076 340</b>	<b>77 143 259</b>	<b>275 933 081</b>	<b>252 430 517</b>	<b>240 040 229</b>

## ❖ AC7–Autres éléments d'actif

### AC71 Avoirs en banque, CCP et Caisse :

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur comptable net de 31 562 680 dinars contre 4 712 986 dinars au 31 Juin 2023 et se détaille comme suit :

Libellés	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Avoirs en banque	32 067 870	4 571 720	8 622 304
CCP	-159 474	338 399	150 290
Caisse	26 262	28 792	7 709
<b>TOTAL</b>	<b>31 934 658</b>	<b>4 938 911</b>	<b>8 780 303</b>
<b>Provisions</b>	<b>371 979</b>	<b>225 925</b>	<b>201 092</b>
<b>Valeur nette</b>	<b>31 562 680</b>	<b>4 712 986</b>	<b>8 579 211</b>

### AC 72 Charges reportées

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur comptable nette de 22 778 674 dinars contre 21 733 916 au 31 Juin 2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Frais d'acquisition reportés	22613675	21 476 555	19 414 944
Autres charges à répartir	164 999	257 361	219 999
<b>TOTAL</b>	<b>22 778 674</b>	<b>21 733 916</b>	<b>19 634 943</b>

### **AC 73 Comptes de régularisation Actif**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur de 50 533 644 dinars contre 48 201 520 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Intérêts et loyers acquis non échus	48 709 330	46 705 828	49 435 665
Estimation de réassurance	403 447	503 199	403 447
Charges constatées d'avance	693 786	343 816	519 713
Autres produits à recevoir	24 000	16 000	24 000
Commissions à recevoir	703 081	632 677	703 082
<b>TOTAL</b>	<b>50 533 644</b>	<b>48 201 520</b>	<b>51 085 907</b>

## **2 - NOTES SUR LES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS DU BILAN**

### **❖ CP- Capitaux propres**

Les capitaux propres avant affectation du 30 Juin 2024 ont atteint 407 942 382 dinars contre 403 018 119 dinars fin juin 2023 soit une augmentation de 4 924 263 dinars ainsi détaillée :

	<b>Solde au 30.06.2024</b>	<b>Solde au 30.06.2023</b>	<b>Solde au 31.12.2023</b>
Capital	23 076 930	23 076 930	23 076 930
Réserves consolidées	370 748 352	362 584 552	362 584 552
Résultat consolidé	14 116 898	17 356 495	23 271 443
<b>Total capitaux propres groupe</b>	<b>407 942 180</b>	<b>403 017 977</b>	<b>408 932 925</b>
Part des minoritaires dans les capitaux propres	201	138	138
Part des minoritaires dans le résultat	0	4	63
<b>Total capitaux propres et intérêts minoritaires</b>	<b>407 942 382</b>	<b>403 018 119</b>	<b>408 933 126</b>

### **1-1 Réserves consolidées**



Les réserves consolidées se détaillent comme suit :

	Montant au 30/06/2024	Montant au 30/06/2023	Montant au 31/12/2023
Primes liées au capital	126 623 070	126 623 070	126 623 070
Réserves Légales	2 310 693	2 307 693	2 307 693
Autres réserves	45 588 505	44 867 605	44 867 604
Résultats reportés	196 226 084	188 786 184	188 786 185
<b>TOTAL</b>	<b>370 748 352</b>	<b>362 584 552</b>	<b>362 584 552</b>

## **1-2 Intérêts minoritaires dans les capitaux propres**

Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres s'élèvent au 30/06/2024 à 201 dinars contre 138 dinars au 30/06/2023.

## **1-3 Contribution dans les réserves et le résultat du groupe**

Sociétés	Contribution dans le résultat consolidé	Contribution dans les réserves groupe
STAR	16 226 891	370 680 022
La Lyre SA	- 2 060 881	- 326 867
IAA	- 49 111	395 197
<b>Total</b>	<b>14 116 899</b>	<b>370 748 352</b>

### **❖ PA1-Autres passifs financiers :**

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur comptable de 15 000 000 dinars correspond à l'emprunt de la société « la lyre immobilière ».

### **❖ PA2- Provision pour risques et charges :**

Les provisions pour risques et charges s'élèvent au 30/06/2024 à 16 771 943 dinars et représentent des provisions pour risque fiscal, provision pour litiges et une provision pour indemnité de départ à la retraite.

### **❖ P3- Provisions techniques brutes**

Les provisions techniques brutes s'élèvent au 30 Juin 2024 à 983 436 482 dinars contre 924 202 724 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
-------------	------------	------------	------------

Prov. pour primes non acquises	130 428 348	128 538 331	107 904 789
Prov. Mathématiques Vie	100 820 758	80 981 446	90 108 553
Prov. pour Sinistres à Payer Vie	27 739 546	27 419 213	25 445 900
Prov. pour Sinistres à Payer non-Vie	688 707 011	657 999 151	685 673 614
Prov. Mathématiques des Rentes	8 142 306	8 824 267	8 629 503
Prov.p/ Part. Des Ass. aux Bénéfices Vie	1 775 500	950 753	1 268 275
Prov.p/ Part. Des Ass. aux Bénéfices et aux ristournes non-Vie	11 667 761	9 823 470	11 444 786
Prov pour Egalisation décès	-	28 179	-
Prov pour risques en cours	14 155 252	9 637 914	14 155 252
<b>TOTAL</b>	<b>983 436 482</b>	<b>924 202 724</b>	<b>944 630 673</b>

### ❖ PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Cette rubrique totalise au 30 Juin 2024 une valeur comptable de 34 754 632 dinars contre 31 123 075 dinars au 30 Juin 2023 et se détaille comme suit :

<b>Libellés</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dépôts en garantie des PPNA	6 040 625	6 294 013	6 111 841
Dépôts en garantie des PSAP	28 714 007	24 829 062	27 485 194
<b>TOTAL</b>	<b>34 754 632</b>	<b>31 123 075</b>	<b>33 597 035</b>

### ❖ PA6 Autres dettes

Les autres dettes totalisent au 30 Juin 2024 une valeur comptable de 85 030 591 dinars contre de 75 772 842 dinars au 30 juin 2023. Le détail de ce poste se présente comme suit :

#### *PA61- Dettes nées d'opérations d'assurance directe*

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Siège, agents d'assurances et succursales	15 101 665	8 386 754	10 164 229
Autres Crédoeurs	10 542 968	11 589 346	15 681 724
<b>TOTAL</b>	<b>25 644 635</b>	<b>19 976 100</b>	<b>25 845 953</b>

#### *PA62- Dettes nées d'opérations de réassurance*

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Rétrocessionnaires	368 186	359 027	368 186
Cédants	2 452 590	2 306 033	2 544 782
Cessionnaires	12 288 749	11 812 691	6 704 430
<b>TOTAL</b>	<b>15 109 525</b>	<b>14 477 751</b>	<b>9 617 398</b>

#### *PA63- Autres dettes*

<b>Désignation</b>	<b>30/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>31/12/2023</b>
Dépôts et cautionnements reçus	5 860 276	6 254 008	6 026 864
Personnel	11 251 852	14 525 364	8 077 158
Etat, Organisme de sécurité sociale	10 445 979	9 507 458	9 257 678
Autres Crédoeurs divers	16 718 324	11 032 161	11 412 563
<b>TOTAL</b>	<b>44 276 431</b>	<b>41 318 991</b>	<b>34 774 263</b>

## ❖ PA7 Autres passifs

### PA710- report de commissions reçues des réassureurs :

Ce poste présente un solde de 2 417 952 dinars au 30/06/2024.

### PA712- Autres comptes de régularisation passif :

Ce poste présente un solde de 26 072 074 dinars au 30/06/2024 contre 29 198 042 dinars au 30/06/2023 qui se détaille comme suit :

Désignation	30/06/2024	30/06/2023	31/12/2023
Charges à payer	11 766 113	13 697 586	13 796 007
Produits perçus ou comptabilisés d'avance	1 089 503	192 947	121 957
Intérêts de retard des traites	416 372	416 372	416 372
Intérêts sur les cautions	326 555	273 478	533 402
Différence sur les prix de remboursements à percevoir	12 473 531	14 617 659	13 538 839
<b>TOTAL</b>	<b>26 072 074</b>	<b>29 198 042</b>	<b>28 406 577</b>

## 9 -NOTES SUR LES ETATS DE RESULTAT

### 1- Détail du résultat consolidé :

Libellés	STAR	La LYRE Immobilière	L'IAA	Ecritures d'élimination	Groupe STAR 30/06/2024
Résultat technique non-vie	-5 487 684	0	0	1 400 940	-4 086 744
Résultat technique vie	8 158 589	0	0	93 252	8 251 841
Produits nets des placements	15 796 515	0	0	2 982	15 799 497
Autres produits non techniques	3 405 053	2 151 476	260 948	-1 760 982	4 056 495
Autres charges non techniques	-5 099 508	-2 769 056	-256 578	264 199	-7 860 943
<b>Résultat provenant des activités ordinaires</b>	<b>16 772 965</b>	<b>-617 580</b>	<b>4 370</b>	<b>391</b>	<b>16 160 144</b>
Impôts sur le résultat	-1 833 650	0	-	-	-1 833 650
<b>Résultat provenant des activités ordinaires après impôts</b>	<b>14 939 315</b>	<b>-617 580</b>	<b>4 370</b>	<b>391</b>	<b>14 326 494</b>
Gains extraordinaires	-	-	-	-	-
Pertes extraordinaires	-209 596	-	-	-	-209 596
<b>Résultat extraordinaire</b>	<b>-209 596</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>-209 596</b>
<b>Résultat net</b>	<b>14 729 719</b>	<b>-617 580</b>	<b>4 370</b>	<b>391</b>	<b>14 116 899</b>

<b>Part du groupe dans le résultat consolidé</b>	<b>14 729 719</b>	<b>-617 579</b>	<b>4 369</b>	<b>391</b>	<b>14 116 899</b>
<b>Part des minoritaires dans le résultat consolidé</b>	<b>-</b>	<b>-1</b>	<b>1</b>		<b>0</b>

## 2- Produits des autres activités

<b>Filiales</b>		<b>30/06/2024</b>
<b>La Lyre immobilière</b>		529 026
<b>L'IAA</b>		122 416
<b>Total</b>	<b>PRNT7</b>	<b>651 442</b>

## 3- Charges des autres activités

<b>Filiales</b>		<b>30/06/2024</b>
<b>La Lyre immobilière</b>		2 589 907
<b>L'IAA</b>		171 528
<b>Total</b>	<b>CHNT7</b>	<b>2 761 435</b>

## 10 -NOTE SUR L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

La méthode adoptée pour la présentation de l'état de flux de trésorerie consolidé est la méthode directe.

La trésorerie du groupe a atteint au 30/06/2024 un montant de 31 934 659 dinars contre 8 780 303 dinars au 31/12/2023, soit une variation positive de 23 154 355 dinars.

Les flux de trésorerie du groupe sont classés en flux utilisés dans les activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

Les activités d'exploitation ont dégagé au cours du premier semestre 2024, un flux de trésorerie net positif de 65 118 526 dinars contre un flux de trésorerie positif de 15 766 227 dinars en juin 2023.

Les activités d'investissement ont dégagé au cours du premier semestre 2024, un flux de trésorerie net négatif de 27 133 476 dinars contre un flux de trésorerie négatif de 5 432 054 dinars en juin 2023.

L'activité de financement a dégagé, au cours du premier semestre 2024, un flux de trésorerie négatif de 14 830 695 dinars provenant de la distribution des dividendes.

# **RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DES COMMISSAIRES AUX COMPTES** **SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES CONSOLIDES** **ARRETES AU 30 JUIN 2024**

Mesdames, Messieurs les actionnaires,  
Du Groupe STAR ASSURANCES  
9 rue de Palestine cité des affaires Kheireddine 2060 La Goulette

## **Introduction**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes de la **Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances - STAR**, et en application des dispositions de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, nous avons procédé à un examen limité des états financiers intermédiaires consolidés du « **Groupe STAR Assurances** » arrêtés au 30 juin 2024 qui font apparaître un total net du bilan de **1 574 988 913** dinars et un résultat consolidé bénéficiaire de **14 116 898** dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires consolidés 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 et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consolidés 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 consolidés ci-joints, ne donnent pas une image fidèle de la situation financière du **GROUPE STAR Assurances** 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 au système comptable applicable en Tunisie.

**Fait à Tunis, le 28 août 2024**

**Les Co-commissaires aux comptes**

**P/ ECC MAZARS**

**P/ La Générale d'Audit et Conseil**

**M. Mohamed Hédi KAMMOUN**

**Mme Selma LANGAR**