



**Société d'expertise comptable**  
**Inscrite au Tableau de l'Ordre**

Immeuble International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord - 1082 Tunis - Tunisie  
Tél (L.G) : 70 728 450 - Fax : 70 728 405  
IU:0048096H - MF : 048096 HAM 000  
Mail : administration@finor.com.tn

## **RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2022**

Messieurs les membres du conseil d'administration  
de la société « MAC PRIVATE MANAGEMENT »  
gestionnaire de « FCPR TANMYA »

### ***I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS***

#### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds communs de placement à risque « FCPR TANMYA », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 13.083.955, un actif net de D : 12.790.309 et un bénéfice de D : 290.309.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement à risque « FCPR TANMYA » au 31 décembre 2022, ainsi que sa performance financière et la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### ***Fondement de l'opinion***

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

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

## **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement à risque « FCPR TANMYA » dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### **Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers**

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds commun de placement à risque « FCPR TANMYA », de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement à risque « FCPR TANMYA ».

### **Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers**

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le fonds à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

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

### **Efficacité du système de contrôle interne**


En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 7 juillet 2023

**FINOR**

Mustapha MEDHIOUB

  
**FINOR**  
Société d'Expertise Comptable  
Inscrit au Tableau de l'Ordre  
International City Center - Tour des Bureaux  
Centre Urbain Nord de Tunis  
Tel: (L.S) 70.728.450 - Fax: 70.728.405

FCPR TANMYA

Fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée

Rue du lac constance - Les berges du lac, 1053 Tunis

## BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022

(Montants exprimés en dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2022</b>
Portefeuille-titres	4	<u>13 072 833</u>
Titres OPCVM		13 072 833
Placements monétaires et disponibilités		<u>11 077</u>
Disponibilités		11 077
Créances d'exploitation	5	<u>45</u>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b><u><u>13 083 955</u></u></b>
<b>PASSIF</b>		
Opérateurs créditeurs	6	235 458
Autres créditeurs divers	7	58 189
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b><u><u>293 647</u></u></b>
<b>ACTIF NET</b>		
Capital	8	13 083 216
Sommes distribuables		
Sommes distribuables de l'exercice clos		-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		(292 907)
<b>ACTIF NET</b>		<b><u><u>12 790 309</u></u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b><u><u>13 083 955</u></u></b>

FCPR TANMYA

*Fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée*

*Rue du lac constance - Les berges du lac, 1053 Tunis*

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

	<i>Note</i>	<u>31/12/2022</u>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		-
Dividendes		-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	9	958
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		958
Charges de gestion des placements	10	(235 458)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		(234 500)
Autres charges	11	(58 407)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		(292 907)
Régularisation du résultat d'exploitation		-
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		(292 907)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4	583 216
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<u>290 309</u>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<b>31/12/2022</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>290 309</b>
Résultat d'exploitation	(292 907)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	583 216
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>12 500 000</b>
<b>Souscriptions</b>	
- Capital	12 500 000
- Régularisation des sommes non distribuables	-
- Régularisation des sommes distribuables	-
<b>Rachats</b>	
- Capital	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-
- Régularisation des sommes distribuables	-
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>12 790 309</b>
<b>ACTIF NET</b>	
En début d'exercice	-
En fin d'exercice	12 790 309
<b>NOMBRE DE PARTS</b>	
En début d'exercice	12 500
En fin d'exercice	12 500
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>1 023,225</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>2,32%</b>

## FCPR TANMYA

Fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée  
Rue du lac constance - Les berges du lac, 1053 Tunis

---

### **NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2022**

#### NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

« FCPR TANMYA » est un fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée, régi par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, tel que modifié et complété par les textes subséquents et ses textes d'application.

Il a été créé à l'initiative conjointe de la Société « MAC PRIVATE MANAGEMENT » et de l'AMEN BANK et a reçu l'agrément et le visa du Conseil du Marché Financier, respectivement le 03 Décembre 2021 et le 22 Décembre 2021.

Le fonds a pour objet la participation, pour le compte des porteurs de parts et en vue de sa rétrocession ou de sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés.

Il est tenu, dans un délai ne dépassant pas la fin des deux années suivant celle au cours de laquelle a eu lieu la libération des parts, d'employer 80% au moins de ses actifs dans des sociétés établies en Tunisie et non cotées à la bourse des valeurs mobilières de Tunis à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat.

La durée de vie est de 10 ans à compter de sa constitution. Elle peut être prorogée deux fois pour une période d'un an.

Le montant du fonds est de D : 30.030.000 divisé en 30.000 parts "A" d'une valeur nominale de D : 1.000 chacune et en 300 parts "B" d'une valeur nominale de D : 100 chacune.

Les parts A sont destinées aux investisseurs avertis.

Les parts B seront souscrites par la société de gestion, ses administrateurs, dirigeants et employés, ainsi que toute autre personne agissant pour le compte de la société de gestion. Les souscriptions aux parts B ne doivent pas dépasser 1% des souscriptions.

Le montant minimal des souscriptions que le Fonds doit recueillir est d'un million de dinars.

Au 31 décembre 2022, le montant appelé du fonds s'élève à D : 12.500.000.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

FCPR TANMYA est un fonds de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l'AMEN BANK. Le gestionnaire étant MAC PRIVATE MANAGEMENT.

## NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

La durée de l'exercice comptable est d'un an, il commence le premier janvier de chaque année et se termine le 31 décembre de la même année.

Toutefois, par exception le premier exercice commence à courir à compter de la date de constitution du fonds jusqu'au 31 décembre de l'année suivante, sans que la durée de l'exercice comptable ne puisse excéder 18 mois.

Ainsi, le premier exercice social s'étale du 28 Mars 2022 jusqu'au 31 décembre 2022.

## NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués pour l'élaboration des états financiers du fonds se résument comme suit :

### *Prise en compte des placements et des revenus y afférents*

Les placements en portefeuille-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat. Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont inscrits dans les charges.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon pour les titres admis à la cote et au moment où le droit au dividende est établi pour les titres non admis à la cote.

Les intérêts sur les placements monétaires sont pris en compte dans le résultat à mesure qu'ils sont courus.

### *Evaluation des titres OPCVM*

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice



**FCPR TANMYA**

*Fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée*

*Rue du lac constance - Les berges du lac, 1053 Tunis*

**Note 4 : Portefeuille-titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2022 à D : 13.072.833 et se détaille ainsi :

Code ISIN		Nombre de titres	Pourcentage de détention	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif net
	<b>Tires OPCVM</b>			<b>12 489 617</b>	<b>13 072 833</b>	<b>102,21%</b>
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	98 616		12 489 617	13 072 833	102,21%
	<b>TOTAL</b>			<b>12 489 617</b>	<b>13 072 833</b>	<b>102,21%</b>

**FCPR TANMIYA***Fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée**Rue du lac constance - Les berges du lac, 1053 Tunis*

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût</u> d'acquisition	<u>Plus (moins)</u> values latentes	<u>Valeur</u> au 31 décembre	<u>Plus (moins)</u> values réalisées
<u>Soldes du départ</u>	-	-	-	-
Acquisitions de l'exercice				
Titres OPCVM	12 489 617		12 489 617	
Variation des plus ou moins value potentielles sur portefeuilles titres		583 216	583 216	
<u>Soldes au 31 décembre 2022</u>	<u>12 489 617</u>	<u>583 216</u>	<u>13 072 833</u>	<u>-</u>

**Note 5 : Créance d'exploitation**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2022 à D : 45, et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	45
<b>Total</b>	<u>45</u>

**Note 6 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2022 à D : 235.658, et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Gestionnaire	211 658
Dépositaire	23 800
<b>Total</b>	<u>235 458</u>

**Note 7 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 58.189, et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2022</u>
Redevance CMF	1 453
Créditeur divers Mac Private Management	35 700
Honoraires commissaire aux comptes	5 951
Jetons de présence comité de stratégie et suivie	15 000
Etat, retenue à la source	85
<b>Total</b>	<u>58 189</u>

## Note 8 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital au cours de l'exercice 2022 se détaillent ainsi :

### Capital en début de période

Montant	-
Nombre de parts émises	-
Nombre de copropriétaires	-

### Souscriptions réalisées

Montant	12 500 000
Nombre de parts émises	12 500
Nombre de copropriétaires	4

### Rachats effectués

Montant	-
Nombre de parts rachetées	-
Nombre de copropriétaires sortants	-

### Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	583 216
--	---------

### Capital au 31-12-2022

Montant	13 083 216
Nombre de parts	12 500
Nombre de copropriétaires	4

FCPR TANMYA

Fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée

Rue du lac constance - Les berges du lac, 1053 Tunis

### Note 9 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 958 et représente les intérêts des dépôts à vue.

### Note 10 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements enregistrées en 2022 s'élèvent à D : 235.458 et se détaillent comme suit :

	<u>2022</u>
Rémunération du gestionnaire	211 658
Rémunération du dépositaire	23 800
<b>Total</b>	<u>235 458</u>

### Note 11 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent à la clôture de l'exercice à D : 58.407 et s'analysent comme suit :

	<u>2022</u>
Redevance CMF	1 453
Frais de constitution	35 701
Honoraires commissaire aux comptes	5 951
Jetons de présence comité de stratégie et suivie	15 000
Impôt et taxe	190
Commissions bancaires	113
<b>Total</b>	<u>58 407</u>

**Note 12 : Autres informations****12.1. Données par part et ratios pertinents**

<u>Données par part</u>	<u>2022</u>
Revenus des placements	0,077
Charges de gestion des placements	(18,837)
<b>Revenus net des placements</b>	<u>(18,760)</u>
Autres charges	(4,673)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<u>(23,433)</u>
Régularisation du résultat d'exploitation	-
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<u>(23,433)</u>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	46,657
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	-
<b>Plus (ou moins) values sur titres (2)</b>	<u>46,657</u>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<u>23,225</u>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<u>46,657</u>
Régularisation du résultat non distribuable	-
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<u>46,657</u>
Distribution de dividende	-
Valeur liquidative	<u>1 023,225</u>
<b>Ratios de gestion des placements</b>	
Charges / actif net moyen	1,86%
Autres charges / actif net moyen	0,46%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	(2,32%)

**FCPR TANMYA**

**Fonds commun de placement à risque, bénéficiant d'une procédure allégée**

**Rue du lac constance - Les berges du lac, 1053 Tunis**

### **12.2 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion du "FCPR TANMYA" est confiée à la société "MAC PRIVATE MANAGEMENT". Celle-ci est chargée de :

- L'identification et la réalisation des investissements et des désinvestissements,
- Le suivi des participations et la représentation du Fonds aux Conseils d'Administration et Assemblées Générales des sociétés du portefeuille,
- L'ensemble des tâches relatives à la gestion courante du Fonds (administrative, commerciale, comptable et financière).

La société de gestion percevra des honoraires de gestion d'un montant correspondant à 2% HT l'an du montant des souscriptions, payables à l'avance au début de chaque trimestre.

La société "AMEN BANK", assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT du montant de l'actif net du Fonds évalué au 31 décembre de chaque année avec un minimum de 20.000 dinars HT et un maximum de 25.000 dinars HT.