



# Bulletin Officiel

N°6577 Lundi 04 Avril 2022

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)27<sup>ème</sup> année

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR  
DES NORMES IFRS

3

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRE

ASSURANCES MAGHREBIA

4

UNION DE FACTORING -UNIFACTOR-

6

BEST LEASE

7

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

8

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -COMAR- AGE

9

### PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE

ASSURANCES MAGHREBIA

10

UNION DE FACTORING -UNIFACTOR-

13

BEST LEASE

16

COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES -COMAR- AGE

18

### COMMUNIQUES DE PRESSE

TUNISIE LEASING ET FACTORING

19

SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-

20

SMART TUNISIE

21

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

BIAT SUBORDONNE 2022-1

22

**ANNEXE I**

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 17/03/2022*)

**ANNEXE II**

**INFORMATIONS POST AGO-AGE**

- ELFOULADH -AGO-
- ELFOULADH -AGE-

**ANNEXE III**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

- ASSURANCES MAGHREBIA VIE
- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

**COMMUNIQUE DU CMF**

**DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE  
LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS**

Le Conseil du Marché Financier porte à la connaissance des sociétés cotées à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, aux banques, aux établissements financiers et aux sociétés d'assurance et de réassurance; que l'assemblée générale du Conseil National de la Comptabilité du 31 décembre 2021, a décidé ce qui suit :

- L'entrée en vigueur des normes internationales d'information financière (IFRS) pour l'établissement des états financiers consolidés, est reportée au 1<sup>er</sup> janvier 2023 au lieu du 1<sup>er</sup> janvier 2021, avec la possibilité d'une application anticipée courant les années antérieures à 2023,
- Les sociétés qui décident volontairement, d'adopter les normes internationales IFRS avant la date d'entrée en application obligatoire, sont tenues de continuer durant cette période, à établir des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises.

A cet effet, le Conseil du Marché Financier, invite les institutions susvisées à poursuivre leurs démarches en vue de l'adoption du référentiel IFRS, notamment les différentes étapes prévues par le communiqué du CMF du 11 février 2020, et ce pendant la période restante jusqu'à l'entrée en application obligatoire dudit référentiel.

Dans ce cadre, le CMF appelle les institutions concernées à fournir dans les meilleurs délais, une information mise à jour portant notamment, sur l'impact de l'adoption des IFRS sur la situation financière et la performance du groupe, arrêtées au 31 décembre 2021 et au 31 décembre 2022, et ce afin d'informer le marché sur l'impact du passage aux IFRS sur les états financiers consolidés.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**ASSURANCES MAGHREBIA S .A**

**Siège social :** Angle 64, Rue de Palestine/ 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS

Messieurs les actionnaires de la société Assurances Maghreb S.A sont convoqués à L'hôtel Occidental Lac Tunis sis au Rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac - Tunis, **le vendredi 15 avril 2022 à 10h** en Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1) Lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2021 ainsi que des Etats financiers Individuels du même exercice ;
- 2) Lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2021 ;
- 3) Approbation du Rapport du Conseil d'Administration et des Etats Financiers Individuels de l'exercice 2021 ;
- 4) Lecture du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA et du Rapport des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2021 ainsi que des Etats Financiers Consolidés de ce même exercice ;
- 5) Approbation du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA et des Etats Financiers Consolidés relatifs à l'exercice 2021 ;
- 6) Quitus aux Administrateurs pour leur gestion de l'exercice 2021 ;
- 7) Affectation du résultat de l'exercice 2021 ;
- 8) Jetons de présence au titre de l'exercice 2021 ;
- 9) Emoluments des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2021 ;
- 10) Emoluments des membres du Comité de Gestion des Risques au titre de l'exercice 2021 ;
- 11) Emoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations au titre de l'exercice 2021 ;
- 12) Autorisation de la régulation du cours boursier ;
- 13) Information des actionnaires sur un franchissement de seuil.

Les pouvoirs doivent être déposés ou parvenir au siège de la société cinq jours au moins avant la date de la tenue de cette assemblée générale ordinaire.

Tous les documents afférents à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège de la société dans les délais légaux.

---

2022 - AS - 0230

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**UNION DE FACTORING**

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

Messieurs les actionnaires de la Société Union de Factoring “**UNIFACTOR**” sont convoqués à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire **le Vendredi 22 Avril 2022 à 10 Heures** au siège de la Société sis à Ennour Building Centre Urbain Nord Tunis (6ème Etage) à l’effet de délibérer sur l’ordre du jour suivant :

- Lecture et approbation des rapports du Conseil d’Administration et des commissaires aux comptes relatifs à l’exercice 2021.
- Examen et approbation des états financiers relatifs à l’exercice 2021.
- Lecture et approbation du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées par l’article 200 et suivants du CSC et de l’article 62 et suivants de la loi 2016-48 relative aux banques et aux établissements financiers.
- Quitus aux administrateurs.
- Fixation des jetons de présence au titre de l’exercice 2021.
- Fixation de la rémunération des membres du comité exécutif de crédit, du comité permanent d’audit Interne et du Comité de Risques au titre de l’exercice 2021
- Renouvellement du mandat des administrateurs
- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes
- Affectation de résultats.
- Questions diverses.

Les documents destinés à cette assemblée seront tenus à la disposition des actionnaires au siège de la Société et ce durant le délai légal.

## بلاغ الشركات

### الجلسة العامة العادية

بيت الإيجار المالي التونسي السعودي  
54 شارع شارل نيكول ميتوال فيل تونس

يدعو مجلس إدارة بيت الإيجار المالي التونسي السعودي المنعقد بتاريخ 03 مارس 2022 السادة المساهمين لحضور الجلسة العامة العادية التي ستنعقد بالمعهد العربي لرؤساء المؤسسات (دار المؤسسة) نهج بحيرة تركانة ضفاف البحيرة تونس يوم الاربعاء 27 أفريل 2022 على الساعة التاسعة صباحا للنظر في جدول الأعمال التالي :

- الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2021
- تلاوة تقارير مراقبي الحسابات للسنة المالية 2021
- تلاوة تقرير هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية خلال سنة 2021
- المصادقة على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة لسنة 2021 والقوائم المالية الموقوفة في 31 ديسمبر 2021
- إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرف سنة 2021
- توزيع النتيجة المالية لسنة 2021
- توزيع الأرباح علي المساهمين

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du CMF n° 40-2015 du 27 août 2015  
Siège social : Immeuble STB, 34 rue Hédi Karray  
Cité des Sciences - 1082 El Menzah IV

Les actionnaires de **SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE** sont invités à se réunir en Assemblée Générale Ordinaire le **mercredi 20 avril 2022 à 10 heures** du matin, à l'immeuble de la Société Tunisienne de Banque (salle de conférence), Cité des sciences, 34 Rue Hédi Karray - El Menzah IV, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Examen du rapport du Conseil d'administration relatif à l'exercice 2021
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2021
3. Approbation du rapport du Conseil d'administration et des états financiers arrêtés au 31 décembre 2021
4. Approbation des conventions prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales
5. Quitus aux administrateurs pour leur gestion durant l'exercice 2021
6. Affectation des résultats de l'exercice 2021
7. Fixation du montant des jetons de présence
8. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités de dépôt et de publication

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE**

**COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « COMAR »**  
Siège Social : Immeuble COMAR, avenue. H. Bourguiba -1001 TUNIS

Messieurs les Actionnaires de la **COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « COMAR »** sont convoqués à l'**Assemblée Générale Extraordinaire** qui se tiendra le **jeudi 21 Avril 2022 à 13h00** au siège de la société sis à Tunis, Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba, afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Augmentation du Capital ;
2. Modification des Statuts ;
3. Pouvoirs pour formalités.

2022 - AS - 0234

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**ASSURANCES MAGHREBIA S .A**

**Siège social :** Angle 64, Rue de Palestine / 22, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite - 1002 Tunis -Belvédère

La société ASSURANCES MAGHREBIA S.A publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 15 Avril 2022.

**PREMIERE RESOLUTION**

Après avoir entendu la lecture du Rapport du Conseil d'Administration et du Rapport Général des Commissaires aux Comptes sur l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité ainsi que les états financiers individuels de ce même exercice tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport Spécial des Commissaires aux Comptes relatif à l'exercice 2021, sur les conventions entrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce rapport dans son intégralité et approuve toutes les opérations qui y sont citées.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**TROISIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Groupe MAGHREBIA sur l'exercice 2021 et le Rapport des Commissaires aux comptes sur ce même exercice, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le Rapport de Gestion du Groupe dans son intégralité ainsi que les états financiers consolidés pour l'exercice 2021 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus, pur et simple, entier et définitif aux Administrateurs au titre de leur gestion pour l'exercice 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide, sur proposition du conseil d'administration, d'affecter le résultat de l'exercice 2021, comme suit :

<b>Bénéfice 2021</b>	<b>22 058 504,765 DT</b>
+ Report à nouveau antérieur	7 788,591 DT
<b>Premier reliquat</b>	<b>22 066 293,356 DT</b>
- Réserve légale	1 085 574,330 DT
<b>Deuxième reliquat</b>	<b>20 980 719,026 DT</b>
- Réserve pour Fonds social	250 000,000 DT
<b>Troisième reliquat</b>	<b>20 730 719,026 DT</b>
- Réserves facultatives	10 780 000,000 DT
<b>Quatrième reliquat</b>	<b>9 950 719,026 DT</b>
- Dividendes (2,210 dt par action)	9 945 000,000 DT
<b>Cinquième reliquat</b>	<b>5 719,026 DT</b>
- Report à nouveau	5 719,026 DT
<b>Sixième reliquat</b>	<b>0,000 DT</b>

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe par ailleurs la date de distribution des dividendes relatifs à l'exercice 2021 à partir du 1<sup>er</sup> juin 2022. Le montant du Dividende est fixé à 2,210 DT par action.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des jetons de présence pour l'exercice 2021 à ..... (....) dinars bruts par Administrateur.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité Permanent d'Audit pour l'exercice 2021 à ..... (....) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité de Gestion des Risques pour l'exercice 2021 à ..... (....) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, fixe le montant des émoluments des membres du Comité des Nominations et des Rémunérations pour l'exercice 2021 à ..... (....) dinars bruts par membre.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

#### **DIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, autorise expressément la société pour l'acquisition et la revente en bourse de ses propres actions en vue de réguler leurs cours sur le marché. L'Assemblée délègue au Conseil d'Administration la décision de fixer les modalités de rachat.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**ONZIEME RESOLUTION**

En application de l'article 13 de la loi numéro 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, l'Assemblée Générale Ordinaire informe les actionnaires de la Société que l'Union Financière a franchi à la baisse le seuil de participation dans le capital de la Société.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

**DOUZIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'un extrait du présent procès-verbal pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités légales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à .....

---

2022 - AS - 0235

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**UNION DE FACTORING**

Siège social : Ennour Building Centre Urbain Nord 1004

Projet des résolutions qui sera soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 22 avril 2022.

*Première résolution :*

---

L'Assemblée Générale après avoir entendu lecture des rapports du Conseil d'administration et des commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de la Société arrêtés au 31/12/2021 tels qu'ils sont présentés.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à  
.....

*Deuxième résolution :*

---

L'Assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes établi conformément aux dispositions des articles 200 et suivants du Code des sociétés Commerciales et de l'article 62 de la loi 2016-48, approuve les opérations qui y sont mentionnées.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à  
.....

*Troisième résolution :*

---

L'Assemblée Générale donne quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à  
.....

*Quatrième résolution :*

---

L'Assemblée Générale renouvelle le mandat d'Administrateur de :  
- .....  
- .....

Et ce pour une durée de trois ans qui s'achèvera à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à  
.....

*Cinquième résolution :*

---

L'Assemblée Générale décide de renouveler les mandats des Cabinets :

- .....  
- .....

En tant que Co-commissaires aux comptes de la Société et ce pour une durée de trois ans qui s'achèvera à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

.....

*Sixième résolution :*

---

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Conseil d'administration une enveloppe d'un montant de ..... Dinars, nets des retenues à la source, au titre de jetons de présence de l'exercice 2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

.....

*Septième résolution :*

---

L'Assemblée Générale décide d'allouer au titre de l'exercice 2021, une enveloppe d'un montant de ..... Dinars, nets des retenues à la source, pour les membres du Comité Exécutif de Crédit, du Comité Permanent d'audit et du Comité des risques.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

.....

*Huitième résolution :*

---

L'Assemblée Générale approuve la répartition des bénéfices ci-après, telle que proposée par la Conseil d'Administration et fixe les dividendes au titre de l'exercice 2021 à 0,500 Dinars par action soit 10% du nominal.

Les dividendes seront mis en paiement des l'accomplissement des formalités légales et au plus tard 3 mois à compter de la date de l'Assemblée.

Bénéfices de l'exercice 2021	4 278
	027,433
(+) Résultats reportés 2020	1 233
	122,451
Total	5 511
	149,884
(-) Réserves Légales	-
	5 511
Reliquat	149,884
(-) Réserves pour réinvestissements Exonérés 2021	3 000
	000,000
(+) Réserves disponibles (R.R. Exonérés)	-
	60
(-) Réserves pour Fonds Social	000,000
(-) Dividendes (10%)	1 500
	000,000
<b>Résultats reportés 2021,</b>	<b>951</b>
	<b>149,884</b>

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

.....

*Neuvième résolution :*

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer tout dépôt ou publication prévus par la loi.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à

.....

## بلاغ الشركات

### مشروع لوائح الجلسة العامة العادية

#### بيت الإيجار المالي التونسي السعودي

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

مشروع لوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 27 أفريل 2022.

**اللائحة الأولى:** إنَّ الجلسة العامة العادية، بعد الاستماع إلى تلاوة تقارير مجلس الإدارة ومراقبي الحسابات، توافق على هذه التقارير وعلى الموازنة والحسابات الموقوفة في 31 ديسمبر 2021 وعلى مجموع بدل الحضور الخام البالغ 70 000 دينار الذي تم توزيعه على أعضاء مجلس الإدارة خلال سنة 2021. وبذلك تبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وبدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية كما هي في 31 ديسمبر 2021.

**اللائحة الثانية:** تصادق الجلسة العامة العادية على التقرير الخاص الذي أعده مراقبي الحسابات والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 62 من القانون عدد 2016/48 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصول 200 وما بعده و475 من مجلة الشركات التجارية وتصادق كذلك على جميع الاتفاقيات الواردة بهذا التقرير.

**اللائحة الثالثة:** نظرت الجلسة العامة العادية في تقرير هيئة مراقبة مطابقة معايير الصيرفة الإسلامية حول نشاط الشركة خلال سنة 2021 وتسجل بكل ارتياح تطابق أعمال الشركة لأحكام الشريعة الإسلامية السمحة.

**اللائحة الرابعة:** تقرر الجلسة العامة العادية توزيع الأرباح الصافية الناتجة عن تصريف سنة 2021 والبالغة 10.079.933,028 دينار بالإضافة للأرباح المرحلة عن سنة 2020 والبالغة 10.836.645,300 دينار أي مجموع 20.916.578,328 دينار على النحو التالي :

		دينار	10 079 933,028	• الأرباح الصافية لسنة 2021
		دينار	10 836 645,300	• الأرباح المؤجلة عن سنة 2020
		دينار	20 916 578,328	• مجموع الأرباح للتوزيع
العامة	المخاطر	مخصصات		•
			دينار	3.000.000,000
الاستثمار		احتياطي		•
			دينار	3.500.000,000
		الصندوق الاجتماعي		•
			دينار	100.000,000
المساهمين	على	أرباح	توزيع	•
			دينار	3 300 000,000
		نتائج مرحلة		•
			دينار	11 016 578,328

**اللائحة الخامسة:** تصادق الجلسة العامة العادية على توزيع الأرباح لسنة 2021 المقدرة بـ 3 500 000,000 دينار و يتم دفعها عبر الرصيد المتبقي من منحة الإصدار ( 200 000 دينار) و هو مبلغ معفى من الخصم من المورد, اما باقي المبلغ (3 300 000,000 دينار) يتم توزيعه من النتيجة الصافية لسنة 2021 ويخضع للخصم من المورد حسب القانون الجاري به العمل. يتم توزيع هذه الأرباح ابتداء من 22 جويلية 2022.

**اللائحة السادسة:** تعطي الجلسة العامة العادية الصلاحيات لكل حامل لنسخة من محضر هذه الجلسة ليقوم بإجراءات الإيداع وليتم أعمال النشر كما يقتضيه القانون الجاري به العمل.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGE**

**COMPAGNIE MEDITERRANEENNE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES « COMAR »**

Siège Social : Immeuble COMAR, av. H. Bourguiba -1001 TUNIS

La société d'Assurance COMAR publie ci-dessous le projet des résolutions à soumettre à son assemblée générale extraordinaire qui se tiendra le 21 Avril 2021.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire des actionnaires de la Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « CO.M.A.R. », réunie le 21/04/2022, constatant que le capital actuel est entièrement libéré et après avoir eu lecture du rapport du Conseil d'Administration concernant l'augmentation du capital social de la société, approuve le dit rapport et décide de porter le capital social de 50 millions de dinars à 75 millions de dinars et ce, par incorporation directe au capital de 25 millions de dinars à prélever sur le poste « Autres réserves pour toutes éventualités » et l'augmentation de la valeur nominale des deux millions cinq cent mille (2 500 000) actions existantes, pour la porter de 20,000 dinars à 30 dinars de nominal chacune.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire, délègue tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour mettre en application la résolution précédente et pour faire en général tout ce qui est nécessaire pour la réalisation de cette augmentation du capital.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale extraordinaire, en conséquence de l'adoption des résolutions précédentes, décide de modifier l'article 6 des statuts comme suit et donne mandat au Conseil d'Administration pour procéder à la mise à jour corrélative des statuts :

***ARTICLE 6 : CAPITAL SOCIAL***

Le capital social est fixé à soixante-quinze millions (75 000 000) de dinars, divisé en deux millions cinq cent mille (2 500 000) actions de 30 dinars chacune.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Extraordinaire donne tous les pouvoirs au représentant légal de la société ou à toute personne mandatée par lui, sous sa responsabilité, pour effectuer toutes les formalités de dépôt ou de publication prescrites par la loi.

Mise aux voix cette résolution est adoptée à .....

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Tunisie Leasing et Factoring**

**Siège social : Avenue Hédi KARRAY, Centre Urbain Nord, 1082 Tunis**

Le Conseil d'Administration de Tunisie Leasing et Factoring s'est réuni le jeudi 31 mars 2022, a passé en revue l'activité du groupe relative à l'exercice 2021 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés au 31 décembre 2021.

Les états financiers individuels font apparaître un résultat net de 8 328 337 DT en augmentation de 29,25 % par rapport à 2020.

Les états financiers consolidés font apparaître un résultat net de 11 040 307 DT en augmentation de 22,95% par rapport à 2020.

Le Conseil d'Administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire le mardi 26 avril 2022 à 11h30 au siège de la société, et a proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 0,500 Dinar par action, soit 10% du nominal et sous réserve de l'accord de la Banque Centrale de Tunisie.

Les dividendes prélevés sur les bénéfices réalisés antérieurement à 2013, seront distribués en franchise de la retenue à la source.

---

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE DE FABRICATION DES BOISSONS DE TUNISIE -SFBT-**  
Siège Social : 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082 TUNIS

Le Conseil d'Administration de la S.F.B.T., réuni le lundi 4 avril 2022, a décidé de convoquer une assemblée générale ordinaire pour le mardi 17 mai 2022 à 9 H.00, à l'hôtel Golden Tulip Carthage- Les côtes de Carthage - GAMMARTH (salle Carthage).

Au cours de cette assemblée, le Conseil d'Administration proposera un dividende de 0 D,715 par action.

---

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

---

2022 - AS - 0240

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE :**

**Société Smart Tunisie**

9. BIS impasse N°3, Rue 8612.ZI chargaia 1-2035 Tunis

**PROLONGATION DU DELAI DE DEPOT DES CANDIDATURES POUR LE POSTE D'UN ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES AU SEIN DU CONSEIL D'ADMINISTRATION DE SMART TUNISIE.**

Il est porté à la connaissance des candidats pour le poste d'un administrateur représentant les actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration de la société Smart Tunisie que le délai de dépôt des candidatures prévue pour le 29 Mars 2022 est prolongé au 14 Avril 2022 et les autres dispositions prévues à l'annonce du 11 Mars 2022 restent inchangées.

---

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

---

2022 - AS - 0241

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF, n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice 2022, pour tout placement sollicité après le 20/04/2022 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2021, pour tout placement sollicité après le 30/04/2022. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

### Emprunt Obligataire Subordonné «BIAT SUBORDONNE 2022-1»

#### Décisions à l'origine de l'émission

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le 03 juin 2020 a autorisé l'émission par la Banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés pour un montant global maximum de 500 millions de dinars sur une période de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en arrêter les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Ordinaire, réunie le 23 avril 2021, a décidé d'augmenter à 950 millions de dinars le montant global maximum, autorisé par l'Assemblée Générale Ordinaire du 03 juin 2020, pour l'émission par la banque d'un ou de plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés.

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

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la banque, réuni le 16 mars 2022, a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné par Appel Public à l'Epargne, au courant du deuxième trimestre de l'exercice 2022, d'un montant de 150 MD susceptible d'être porté à 200MD.

Le Conseil d'Administration a également délégué les pleins pouvoirs au Directeur Général de la Banque pour procéder à l'émission de cet emprunt et en arrêter les conditions et modalités en fonction des conditions du marché.

Usant de ces pouvoirs, le Directeur Général de la banque a décidé l'émission d'un emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » d'un montant de 150 MD susceptible d'être porté à 200 MD par Appel Public à l'Epargne selon les conditions suivantes :

- Catégorie **A** : **5 ans**, taux fixe **8,75%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,55%** brut l'an ; exclusivement réservée aux personnes physiques pour un montant global maximum de 40 000 000 DT (400 000 obligations subordonnées).
- Catégorie **B** : **5 ans**, taux fixe **8,75%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,55%** brut l'an ;
- Catégorie **C** : **5 ans in fine**, taux fixe **9,15%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+2,95%** brut l'an ;
- Catégorie **D** : **7 ans dont 2 années de grâce**, taux fixe **9,20%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,00%** brut l'an ;
- Catégorie **E** : **7 ans in fine**, taux fixe **9,45%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,25%** brut l'an ;
- Catégorie **F** : **10 ans dont 5 années de grâce**, taux fixe **9,60%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,35%** brut l'an ;
- Catégorie **G** : **10 ans in fine**, taux fixe **9,70%** brut l'an et/ou taux variable **TMM+3,45%** brut l'an.

**Pour la catégorie A : Amortissement anticipé par rachat en Bourse :**

L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations subordonnées détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, après une durée minimale de détention de 2 ans et dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachat étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations subordonnées restant en circulation.

Les obligations subordonnées ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'Émetteur sera libéré de toute obligation subordonnée relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations subordonnées maximum de rachat par la banque est de 400 000 obligations subordonnées. Les prix pied de coupon de rachat seront déterminés de manière à garantir aux souscripteurs des taux de rendement fixés en fonction de la période de détention des obligations subordonnées. Les taux garantis sont détaillés dans le tableau suivant :

Durée de détention	Cat A – Taux Fixe	Cat A – Taux Variable
≥ 2 ans et < 3 ans	7,4%	TMM + 1,2%
≥ 3 ans et < 4 ans	7,8%	TMM + 1,6%
≥ 4 ans et < 5 ans	8,2%	TMM + 2%

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations subordonnées rachetées et le nombre d'obligations subordonnées restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

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

L'emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » est d'un montant de 150 000 000 dinars, divisé en 1 500 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars, susceptible d'être porté à 200 000 000 dinars, divisé en 2 000 000 obligations subordonnées de nominal 100 dinars.

Le montant définitif du présent emprunt fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

**Période de souscription et de versement**

Les souscriptions à cet emprunt subordonné seront ouvertes le **06/04/2022** et clôturées sans préavis au plus tard le **03/06/2022**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (200 000 000 DT) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 2 000 000 obligations subordonnées.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 150 000 000 DT à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/06/2022**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 150 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **03/06/2022**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **06/07/2022** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la banque.

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

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

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **06/04/2022** aux guichets de la **BIAT**, 70-72 Avenue Habib Bourguiba - Tunis et aux guichets de **Tunisie Valeurs**, intermédiaire en Bourse Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène.

**But de l'émission**

Le but de cet emprunt est de permettre à la BIAT de renforcer ses quasi-fonds propres et d'améliorer, par conséquent, ses ratios de solvabilité et de concentration des risques et ce, conformément aux règles prudentielles énoncées par la Banque Centrale de Tunisie.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

- **Dénomination de l'emprunt** : «BIAT SUBORDONNE 2022-1»
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations.  
Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n° 91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des titres** : Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créance)
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations subordonnées souscrites, délivrée par l'intermédiaire en bourse TUNISIE VALEURS.  
L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisi, ainsi que la quantité y afférente.

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

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **03/06/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises, servant de base pour les besoins de la cotation en bourse, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à l'emprunt subordonné, soit le **03/06/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

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

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**
  - **Taux fixe** : Taux annuel brut de **8,75%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
  - **Taux variable** : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,55%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 255 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

- ***Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :***
  - ***Taux fixe :*** Taux annuel brut de **8,75%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
  - ***Taux variable :*** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,55%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 255 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.
  
- ***Pour la catégorie C d'une durée de 5 ans in fine :***
  - ***Taux fixe :*** Taux annuel brut de **9,15%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
  - ***Taux variable :*** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+2,95%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 295 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.
  
- ***Pour la catégorie D d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :***
  - ***Taux fixe :*** Taux annuel brut de **9,20%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
  - ***Taux variable :*** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,00%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 300 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.
  
- ***Pour la catégorie E d'une durée de 7 ans in fine :***
  - ***Taux fixe :*** Taux annuel brut de **9,45%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
  - ***Taux variable :*** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,25%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 325 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.
  
- ***Pour la catégorie F d'une durée de 10 ans dont 5 années de grâce :***
  - ***Taux fixe :*** Taux annuel brut de **9,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.
  - ***Taux variable :*** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,35%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 335 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.
  
- ***Pour la catégorie G d'une durée de 10 ans in fine :***
  - ***Taux fixe :*** Taux annuel brut de **9,70%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Taux variable :** Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) **+3,45%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 345 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois juin de l'année N-1 au mois de mai de l'année N.

#### **Amortissement-remboursement :**

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

Les obligations subordonnées émises relatives aux catégories **C**, **E** et **G** feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

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

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **03/06/2027** pour les catégories **A**, **B** et **C**, le **03/06/2029** pour les catégories **D** et **E** et le **03/06/2032** pour les catégories **F** et **G**.

#### **Pour la catégorie A : Amortissement anticipé par rachat en Bourse**

L'émetteur s'engage unilatéralement à racheter les obligations subordonnées détenues par les souscripteurs initiaux de la catégorie A, exclusivement dédiée aux personnes physiques, désirant céder leurs titres en Bourse et ce, après une durée minimale de détention de 2 ans et dans un délai de quinze jours (10 séances de Bourse) à compter du jour d'introduction de l'ordre de vente sur le système de cotation en Bourse.

Ces opérations de rachat étant sans incidence sur le calendrier normal de l'amortissement des obligations subordonnées restant en circulation.

Les obligations subordonnées ainsi rachetées seront annulées conformément à la législation en vigueur. L'émetteur sera libéré de toute obligation subordonnée relative aux titres annulés.

Le nombre d'obligations subordonnées maximum de rachat par la banque est de 400 000 obligations subordonnées. Les prix pied de coupon de rachat seront déterminés de manière à garantir aux souscripteurs des taux de rendement fixés en fonction de la période de détention des obligations subordonnées. Les taux garantis sont détaillés dans le tableau suivant :

Durée de détention	Cat A – Taux Fixe	Cat A – Taux Variable
≥ 2 ans et < 3 ans	7.4%	TMM + 1.2%
≥ 3 ans et < 4 ans	7.8%	TMM + 1.6%
≥ 4 ans et < 5 ans	8.2%	TMM + 2%

L'émetteur s'engage à publier aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT un avis portant sur le nombre d'obligations subordonnées rachetées et le nombre d'obligations subordonnées restant en circulation ainsi que les tableaux d'amortissements modifiés après chaque opération de rachat.

#### **Prix de remboursement :**

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

#### **Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital seront effectués à terme échu le **03 juin** de chaque année.

Pour les catégories A et B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2023**.

Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2027**.

Pour la catégorie D, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2025**.

Pour la catégorie E, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2029**.

Pour la catégorie F, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **03/06/2028**.

Pour la catégorie G, le premier paiement en intérêts aura lieu le **03/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **03/06/2032**.

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

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

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

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Par catégorie ce taux est de :

- Catégorie A : 8,75% brut l'an
- Catégorie B : 8,75% brut l'an
- Catégorie C : 9,15% brut l'an
- Catégorie D : 9,20% brut l'an
- Catégorie E : 9,45% brut l'an
- Catégorie F : 9,60% brut l'an
- Catégorie G : 9,70% brut l'an

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

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

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de février 2022 à titre indicatif, qui est égale à 6,248% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 8,798% pour la catégorie A et B, de 9,198% pour la catégorie C, 9,248% pour la catégorie D, 9,498% pour la catégorie E, 9,598% pour la catégorie F, et 9,698% pour la catégorie G.

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

- 2,55% pour la catégorie A et B
- 2,95%, pour la catégorie C
- 3,00% pour la catégorie D
- 3,25% pour la catégorie E
- 3,35% pour la catégorie F
- 3,45%, pour la catégorie G

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

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

- **Durée totale :**

Les obligations du présent emprunt obligataire subordonné sont émises selon 7 catégories :

- Catégorie A : 5 ans ;
- Catégorie B : 5 ans ;
- Catégorie C : 5 ans in fine
- Catégorie D : 7 ans dont 2 années de grâce ;
- Catégorie E : 7 ans in fine ;
- Catégorie F : 10 ans dont 5 années de grâce ;
- Catégorie G : 10 ans in fine.

- **Durée de vie moyenne :**

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

Par catégorie, cette durée est de :

- Catégorie A : 3 ans ;
- Catégorie B : 3 ans ;
- Catégorie C : 5 ans.
- Catégorie D : 5 ans ;
- Catégorie E : 7 ans ;
- Catégorie F : 8 ans ;
- Catégorie G : 10 ans.

- **Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :**

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

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

Par catégorie, la duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de :

- Catégorie A : 2,697 années ;
- Catégorie B : 2,697 années ;
- Catégorie C : 4,229 années.
- Catégorie D : 4,166 années ;
- Catégorie E : 5,426 années ;
- Catégorie F : 5,887 années ;
- Catégorie G : 6,828 années.

### **Rang de créance et Maintien de l'emprunt à son rang :**

- **Rang de créance :**

En cas de liquidation de l'émetteur, les obligations subordonnées de la présente émission seront remboursées à un prix égal au nominal et leur remboursement n'interviendra qu'après désintéressement de tous les créanciers, privilégiés ou chirographaires, mais avant le remboursement des titres participatifs émis par l'émetteur. Le remboursement des présentes obligations subordonnées interviendra au même rang que celui de tous les autres emprunts obligataires subordonnés déjà émis ou contractés, ou qui pourraient être émis ou contractés ultérieurement par l'émetteur proportionnellement à leur montant, le cas échéant (clause de subordination).

Il est à signaler que ce rang dépendrait des emprunts obligataires qui seront émis conformément aux limites prévues au niveau des prévisions annoncées au document de référence enregistré auprès du CMF en date du 25/03/2022 sous le n°22-004. Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée Spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 du Code des Sociétés Commerciales.

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

- **Maintien de l'emprunt à son rang :**

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

**Garantie :**

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la banque :**

La BIAT est notée **Caa 1** à long terme avec perspectives négatives pour les dépôts en monnaie locales et en devises et **B3** à long terme pour le risque de contrepartie en monnaie locale et en devise, en date du 24/11/2021 par l'agence de notation Moody's.

**Notation de l'emprunt :**

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes, à tout investisseur potentiel ayant une connaissance et une expérience en matière financière et commerciale suffisante de manière à pouvoir évaluer les avantages et les risques d'investir dans les obligations subordonnées (cf. facteurs de risques spécifiques liés aux obligations subordonnées).

Les souscriptions et les versements seront reçus à partir du **06/04/2022** aux guichets de la **BIAT**, 70-72 Avenue Habib Bourguiba - Tunis et aux guichets de **Tunisie Valeurs**, intermédiaire en Bourse Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène.

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

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

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

**Fiscalité des titres**

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales. En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par l'article 52 c du code de l'IRPP et de l'IS, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur. Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1er janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (10 000 dinars) sans que ce montant n'excède six mille dinars (6 000 dinars) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie.

**Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligations subordonnées :**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « BIAT Subordonné 2022-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par Tunisie Clearing. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

### **Marché des titres**

Il n'existe pas d'emprunt obligataire émis par la BIAT coté sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la BIAT s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « TUNISIE VALEURS » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT Subordonné 2022-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

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

La BIAT s'engage dès la clôture de l'emprunt obligataire subordonné « **BIAT Subordonné 2022-1** » à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

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

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

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

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

- ***Nature du titre :***

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

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

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur.

En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

- ***Le marché secondaire :***

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

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

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération visée par le CMF en date du 25/03/2022 sous le numéro 22-1074, du document de référence « BIAT 2022 » enregistré par le CMF en date du 25/03/2022 sous le n°22-004, des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/04/2022 et des états financiers de l'émetteur arrêtés au 31/12/2021, pour tout placement sollicité après le 30/04/2022.

La note d'opération et le document de référence susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de la BIAT, siège 70-72, avenue Habib Bourguiba - Tunis, Tunisie valeurs, Immeuble INTEGRA, Centre Urbain Nord – 1082 Tunis Mahrajène, tous les intermédiaires en Bourse et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Les indicateurs d'activités relatifs au premier trimestre 2022 et les états financiers arrêtés au 31/12/2021 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le 20/04/2022 et le 30/04/2022.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>						
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>						
1	TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	211,373	211,460
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	145,130	145,191
3	UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	120,852	120,904
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	130,440	130,496
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	126,273	126,311
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	126,283	126,346
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	121,334	121,382
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	48,980	48,996
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,312	35,327
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	120,098	120,153
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
11	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,697	18,705
12	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,124	131,146
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,232	1,232
14	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	126,804	126,848
15	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,351	12,355
16	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	178,500	178,582
17	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,228	12,233
18	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	101,534	101,582
19	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	103,740	103,790
20	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,567	14,570
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
21	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,978	1,981
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>						
22	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,530	66,548
23	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	136,626	136,772
24	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	103,925	104,174
25	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	112,764	112,807
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>						
26	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	139,110	139,186
27	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	533,777	534,054
28	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	136,204	136,735
29	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	176,825	176,767
30	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	99,934	99,171
31	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	132,370	132,438
32	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	164,819	164,532
33	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	143,414	143,652
34	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,435	22,456
35	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	93,700	93,743
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
36	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2242,121	2260,804	2261,895
37	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	131,173	131,640
38	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	216,319	216,125
39	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,918	2,910
40	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,639	2,635
41	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	64,211	63,949
42	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,349	1,350
43	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,220	1,220
44	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,192	1,190
45	MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	105,207	105,212
46	AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
47	FCP MOUASSASSET	AFC	17/04/17	1187,879	1146,464	1143,055
48	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	12,610	12,683
49	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,264	10,236
50	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,148	12,213
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>						
51	UBCL-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	86,254	86,421
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>						
52	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,267	1,259

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,644	110,797	110,830	
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	102,698	102,733	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	109,362	109,409	
56 ATTJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	106,530	106,575	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	108,781	108,837	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	111,322	111,366	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,472	107,868	107,914	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	104,824	104,864	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRES SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,631	103,633	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,099	108,564	108,611	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,109	110,715	110,768	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	107,078	107,112	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	105,277	106,296	106,330	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	101,871	101,915	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	106,034	106,079	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	105,481	105,526	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,957	107,839	107,865	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,691	106,103	106,147	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	104,163	104,199	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	108,816	108,856	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,256	104,307	104,342	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	109,904	111,168	111,209	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	107,638	107,685	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	110,557	110,607	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	112,685	112,780	
<b>SICAV MIXTES</b>								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	66,230	64,362	64,527	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	99,998	96,989	97,632	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,119	18,192	18,196	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	275,631	275,577	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2235,771	2235,840	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	70,614	70,588	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	55,762	56,331	56,349	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,006	107,031	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,901	11,662	11,660	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	15,054	15,610	15,690	
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	15,649	15,696	
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	13,905	13,937	
90 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,980	8,987	
91 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	100,987	101,098	
92 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	80,907	81,146	
93 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	84,648	84,946	
94 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	103,534	103,699	
95 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	93,645	91,293	91,578	
96 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	9,994	9,993	
97 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	94,695	95,115	
98 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	144,699	145,019	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
99 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	101,173	101,134	
100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	120,664	120,547	
101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	120,186	119,602	
102 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	182,102	182,129	
103 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	170,684	170,845	
104 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	167,329	167,764	
105 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	22,023	22,092	
106 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	143,303	142,199	
107 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	159,487	157,819	
108 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5264,108	5253,578	
109 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
110 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	89,960	90,232	90,172	
111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4571,177	4556,030	
112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,240	10,389	10,378	
113 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	169,791	169,640	
114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	10925,947	10917,290	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
115 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	121,827	121,839	

\* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

\*\* FCP en liquidation anticipée

\*\*\* Initialement dénommé BNAC PROGRÈS FCP

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

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

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

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'admission au marché principal de la cote de la bourse de la « Société Tunisienne d'Automobile -STA - » et l'ouverture au public du fonds commun de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR MOURAFIK II », 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.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 831 200
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
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 Leman, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400

## DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022

30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. 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
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400

**DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022**

67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
68. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 - 1080 TUNIS-	71 713 100
70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
73. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
80. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
81. 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. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
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 Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
9. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
10. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
11. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
12. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
13. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
14. Banque Tuniso-Koweïtienne	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420

## DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022

22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
43. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-	Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	73 524 000
44. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
45. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
46. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
47. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
48. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
49. 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
50. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
51. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
52. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
53. 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
54. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
55. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
56. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
57. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
58. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844

**DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022**

59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
61. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
64.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
65.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
68.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
71.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
74.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
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 STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
80.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
81.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
84.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
90.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
91.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
92.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
93.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
94.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
95. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411

96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
97. 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
98. UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
99. Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022

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

## DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022

				AFC-	Tunis
49	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
50	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
51	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
52	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
53	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
58	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	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
63	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUIDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
69	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	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
73	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022

74	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
77	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
82	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
83	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
84	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
85	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
86	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
87	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
91	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
92	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
93	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène

101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar-1002 Tunis Belvédère
104	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
105	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
106	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
108	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
109	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
110	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
111	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
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5ème 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

## DERNIERE MISE A JOUR DU 17/03/2022

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 Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	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	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 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, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	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	STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-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	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, Avenue du dinar, Les berges du lac II, 1053- Tunis.
2	FIS 216 CAPITAL FUND I	216 CAPITAL VENTURES	Immeuble Carte, Lot BC4, Centre Urbain Nord, 1082-Tunis

*\* 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.*

## بلاغ الشركات

### قرارات الجلسة العامة العادية

### الشركة التونسية لصناعة الحديد الـفـولـاذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

اثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 17 مارس 2022، تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد  
الـفـولـاذ ما يلي:

- 1-القرارات المصادقة عليها
- 2-الموازنة بعد توزيع النتائج
- 3- قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص
- 4- قائمة أعضاء مجلس الإدارة

#### 1-القرارات المصادقة عليها

#### اللائحة الأولى:

تسجل الجلسة العامة العادية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الـفـولـاذ" التأخير الحاصل في دعوتها  
وتصادق على انعقادها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

#### اللائحة الثانية:

بعد الاطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المحاسبية 2020 والتقرير العام لمراقبي الحسابات  
والإيضاحات الإضافية المقدمة، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم  
المالية للشركة المتعلقة بالسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الثالثة:

بعد الاطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقاً لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجلسة العامة على مجمل العمليات الخاضعة للفصل القانوني سالف الذكر وذلك طبقاً للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الرابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة القاضي بتخصيص نتيجة السنة المالية 2020 باعتبار التعديلات المحاسبية كما يلي:

- النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية: 44803597.310- دينار

تبويب النتائج:

- الاستهلاكات المؤجلة : 2975400.742- دينار
  - باقي النتيجة المحاسبية المؤجلة: 41828196.568- دينار
  - مجموع النتائج المؤجلة بعد التبويب: 372989326.872- دينار
- تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الخامسة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً دون قيد أو شرط بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2020.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة السادسة:

تحدّد الجلسة العامة العادية مبلغ منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بما قيمته 3500 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة السابعة:

تقرّر الجلسة العامة العادية منح مكافأة لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمبلغ قدره 3000 دينار خام لكل عضو ويتم صرفها بعد الحصول على الموافقة الكتابية لمصالح رئاسة الحكومة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة الثامنة:

تعطى كلّ الصّاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## 2-الموازنة بعد توزيع النتائج

(بالدينار)

الأصول

2019	2020	إيضاحات	بيانات
332 297 <u>-252 382</u> <b>79 915</b>	332 297 <u>-272 114</u> <b>60 183</b>	أ 1	<b>الأصول</b> <b>الأصول غير الجارية</b> <b>الأصول الثابتة</b> الأصول غير مادية تطرح الاستهلاكات <b>المجموع</b>
260 850 955 <u>-244 540 982</u> <b>16 309 973</b>	262 786 689 <u>-247 496 651</u> <b>15 290 038</b>	أ 2	الأصول الثابتة المادية تطرح الاستهلاكات والمدخرات <b>المجموع</b>
4 756 355 <u>- 1 209 175</u> <b>3 547 180</b>	4 783 640 <u>- 1 209 175</u> <b>3 574 465</b>	أ 3	الأصول المالية تطرح الاستهلاكات والمدخرات <b>المجموع</b>
<b>19 937 069</b>	<b>18 924 686</b>		<b>مجموع الأصول الثابتة</b>
<b>19 937 069</b>	<b>18 924 686</b>		<b>مجموع الأصول غير الجارية</b>
100 634 147 <u>-12 245 591</u> <b>88 388 556</b>	80 919 020 <u>-12 518 055</u> <b>68 400 965</b>	أ 4	<b>الأصول الجارية</b> المخزونات تطرح المدخرات <b>المجموع</b>
85 644 407 <u>-15 382 958</u> <b>70 261 449</b>	86 141 144 <u>-16 526 807</u> <b>69 614 337</b>	أ 5	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم تطرح المدخرات <b>المجموع</b>
27 450 520 <u>-4 245 046</u>	21 655 809 <u>-3 817 549</u>	أ 6	أصول جارية أخرى تطرح المدخرات
<b>23 205 474</b>	<b>17 838 260</b>		<b>المجموع</b>
<b>19 506 391</b>	<b>38 234 232</b>	أ 7	السيولة وما يعادل السيولة
<b>201 361 871</b>	<b>194 087 794</b>		<b>مجموع الأصول الجارية</b>
<b>221 298 940</b>	<b>213 012 480</b>		<b>مجموع الأصول</b>

**الأموال الذاتية والخصوم:**

(بالدينار)

2019	2020	إيضاحات	بيانات
			<b>الأموال الذاتية</b>
53 339 520	53 339 520	أ 8	رأس المال الاجتماعي
7 957 054	7 957 054		الاحتياطيات
4 563 154	4 563 154		الأموال الذاتية الأخرى
-	-		التعديلات المحاسبية
-328 185 730	-372 989 327	أ 1-8	النتائج المؤجلة
<b>-262 326 001</b>	<b>-307 129 599</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</b>
-	-		نتيجة السنة المحاسبية
<b>-262 326 001</b>	<b>-307 129 599</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص</b>
			<b>الخصوم</b>
			<b>الخصوم غير الجارية</b>
1 568 134	-	أ 1-9	القروض
1 972 275	1 972 275		المدخرات
6 632 995	6 317 138	أ 2-9	خصوم غير جارية أخرى
<b>10 173 404</b>	<b>8 289 413</b>	أ 9	<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>
			<b>الخصوم الجارية</b>
140 388 029	150 753 637	أ 10	المزودون والحسابات المتصلة بهم
99 524 851	114 571 846	أ 11	الخصوم الجارية الأخرى
233 538 658	246 527 183	أ 12	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
<b>473 451 538</b>	<b>511 852 666</b>		<b>مجموع الخصوم الجارية</b>
<b>483 624 942</b>	<b>520 142 080</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>221 298 940</b>	<b>213 012 480</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>

## 3- قائمة الأموال الذاتية بعد التخصيص

Unité : Dinars

	Capital	Réserve Légale	Réserve pour Réinvestissement Exonéré disponible	Reserve à régime Spécial devenue Disponible	Résultats Reportés	Résultat de L'exercice	Modifications Comptables	Total
<b>Soldes au 31/12/2020 Avant Affectation</b>	<b>53.339.520</b>	<b>657.267</b>	<b>4.563.154</b>	<b>7.299.787</b>	<b>-328.185.730</b>	<b>-44.803.597</b>	<b>--</b>	<b>-307.129.599</b>
<b>Affectation des Résultats suivant Décision de l'AGO du 17/03/2022</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-44.803.597</b>	<b>44.803.597</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Soldes au 31/12/2020 Après Affectation des Résultats suivant Décision de l'AGO du 17/03/2022</b>	<b>53.339.520</b>	<b>657.267</b>	<b>4.563.154</b>	<b>7.299.787</b>	<b>-372.989.327</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-307.129.599</b>

## 4-قائمة أعضاء مجلس الإدارة

الاسم واللقب	الهيكل الممثل	تاريخ العضوية	مدة العضوية	النشاط المهني الرئيسي	العضوية في مجالس إدارات شركات أخرى
منير مخلوف	الدولة	03 جويلية 2020	03 سنوات إلى غاية الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2021	الرئيس المدير العام	لا
أحمد بعطوط	رئاسة الحكومة	13 سبتمبر 2018		مر اقب عام للمصالح العمومية	لا
بثينة بوكمشة	وزارة الصناعة والمناجم والطاقة	20 سبتمبر 2019		مديرة	لا
سامي زارعي	وزارة الصناعة والمناجم والطاقة	19 أكتوبر 2018		كاهية مدير	لا
أحمد الغربي	وزارة المالية	17 جوان 2020		مدير عام	لا
سفيان نعمان	وزارة الاقتصاد والتخطيط	04 نوفمبر 2016		كاهية مدير	لا
محمد جابر حريز	وزارة التجارة وتنمية الصادرات	30 جويلية 2019		مدير جهوي للتجارة بصفاقس	لا
إبراهيم الكوكي	البنك المركزي التونسي	17 سبتمبر 2021		مدير عام مساعد	لا
عبد الفتاح لاغة	الشركة التونسية للبنك	07 ديسمبر 2011		مدير	انظر القائمة المصاحبة
منير بن حسن	شركة البنين	23 جانفي 2018		03 سنوات إلى غاية الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2022	مدير مركزي

## بلاغ الشركات

### قرارات الجلسة العامة الخارقة للعادة

### الشركة التونسية لصناعة الحديد الـفـولـاذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

اثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة بتاريخ 17 مارس 2022، تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد الفولاذ ما يلي:

#### اللائحة الأولى:

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة بعد أن لاحظت أن مجموع الأموال الذاتية أصبحت بتاريخ 31 ديسمبر 2020 دون نصف رأس مال الشركة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليها من طرف مجلس الإدارة، تقرر مواصلة نشاط الشركة باعتبار برنامج إعادة الهيكلة الجاري عرضه على رئاسة الحكومة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

#### اللائحة الثانية:

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليها من طرف مجلس الإدارة، تصادق على تحيين الفصول عدد: 10-11-25-32-34-36-39-52 من القانون الأساسي للشركة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

#### اللائحة الثالثة:

تعطى كلّ الصّلاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS**

#### **ASSURANCES MAGHREBIA VIE S .A**

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite –1002 TUNIS

La société ASSURANCES MAGHREBIA VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 15 Avril 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : M Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (FMBZ-KPMG Tunisie).

**BILAN (exprimé en dinars)**

ACTIFS	NOTES	EXERCICE 2021			EXERCICE 2020
		Montant brut	Amortissements et provisions	Montant net 31/12/2021	Montant net 31/12/2020
<b>AC1</b>	<b>ACTIFS INCORPORELS</b>	<b>3.1</b>			
<b>AC11</b>	Investissement de recherche et de développement	3.1.1	42 585	42 585	-
<b>AC12</b>	Concessions, brevets, licences, marques	3.1.2	585 120	371 529	213 591
			<b>627 704</b>	<b>414 113</b>	<b>294 339</b>
<b>AC2</b>	<b>ACTIFS CORPORELS D'EXPLOITATION</b>	<b>3.2</b>			
<b>AC21</b>	Installations techniques et machines	3.2.1	1 436 672	778 077	658 595
<b>AC22</b>	Autres installations, outillage et mobilier	3.2.2	254 486	172 553	81 932
<b>AC23</b>	Acomptes versés et immobilisation corporelles en cours		950	-	950
			<b>1 692 107</b>	<b>950 630</b>	<b>741 478</b>
<b>AC3</b>	<b>PLACEMENTS</b>	<b>3.3</b>			
<b>AC31</b>	<b>Terrains et constructions</b>				
<b>AC311</b>	Terrains et constructions d'exploitation	3.3.1	675 000	90 000	585 000
<b>AC312</b>	Terrains et constructions hors exploitation	3.3.2	14 366 060	1 055 469	13 310 591
<b>AC33</b>	<b>Autres placements financiers</b>				
<b>AC331</b>	Actions, autres titres à revenu variable et part dans les FCP	3.3.3	59 638 806	2 045 484	57 593 323
<b>AC332</b>	Obligations et autres titres à revenu fixe	3.3.4	356 702 105	2 327 649	354 374 456
<b>AC334</b>	Autres prêts	3.3.5	2 023 249	-	2 023 249
<b>AC34</b>	Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes	3.3.6	1 111 446	-	1 111 446
	Placements représentant les provisions techniques des contrats en unités de compte	3.3.7	11 276 405	-	11 276 405
			<b>445 793 072</b>	<b>5 518 602</b>	<b>440 274 470</b>
	<b>PART DES RÉASSUREURS DANS LES PROVISIONS</b>				
<b>AC5</b>	<b>TECHNIQUES</b>	<b>3.4</b>			
<b>AC520</b>	Provisions d'assurances vie	3.4.1	7 011 335	-	7 011 335
<b>AC530</b>	Provision pour sinistres vie	3.4.2	10 960 981	-	10 960 981
			<b>17 972 316</b>	<b>-</b>	<b>17 972 316</b>
<b>AC6</b>	<b>CRÉANCES</b>	<b>3.5</b>			
<b>AC61</b>	<b>Créances nées d'opérations d'assurances directe</b>				
<b>AC611</b>	Primes acquises et non émises	3.5.1	190 933	-	190 933
<b>AC612</b>	Autres créances nées d'opérations d'assurance directe	3.5.2	7 554 281	1 486 780	6 067 501
<b>AC62</b>	<b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>	3.5.3	2 196 121	-	2 196 121
<b>AC63</b>	<b>Autres créances</b>				
<b>AC631</b>	Personnel	3.5.4	102 963	-	102 963
<b>AC632</b>	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	3.5.5	4 039 041	-	4 039 041
<b>AC633</b>	Débiteurs divers	3.5.6	3 742 903	-	3 742 903
			<b>17 826 242</b>	<b>1 486 780</b>	<b>16 339 462</b>
<b>AC7</b>	<b>AUTRES ÉLÉMENTS D'ACTIF</b>	<b>3.6</b>			
<b>AC71</b>	Avoirs en banques, CCP chèques et caisse	3.6.1	10 982 529	942 057	10 040 472
<b>AC72</b>	Charges reportées	3.6.2	102 812	-	102 812
<b>AC73</b>	Comptes de régularisation Actif				
<b>AC731</b>	Intérêts et loyers acquis non échus	3.6.3	16 638 063	-	16 638 063
<b>AC733</b>	Autres comptes de régularisation	3.6.4	3 605 486	-	3 605 486
			<b>31 328 890</b>	<b>942 057</b>	<b>30 386 833</b>
	<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>515 240 332</b>	<b>9 312 182</b>	<b>505 928 150</b>
					<b>432 687 315</b>

## BILAN (exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>CAPITAUX PROPRES</u></b>		<b>4.1</b>		
CP1	Capital social		20 000 000	20 000 000
CP2	Réserves et primes liées au capital		25 268 363	20 741 539
CP4	Autres capitaux propres		14 832 808	12 832 808
CP5	Résultats reportés		9 606	111 808
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT DE L'EXERCICE</u></b>			<b>60 110 777</b>	<b>53 686 154</b>
CP6	Résultat de l'exercice		12 586 538	9 177 799
<b><u>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</u></b>			<b>72 697 316</b>	<b>62 863 953</b>
<b><u>PASSIFS</u></b>		<b>4.2</b>		
PA2	Provisions pour autres risques et charges	<b>4.2.1</b>		
PA23	Autres provisions		-	-
<b><u>Provisions techniques brutes</u></b>			<b>4.2.2</b>	
PA320	Provisions d'assurance vie	<b>4.2.2.1</b>	348 210 800	303 257 561
PA330	Provisions pour sinistres	<b>4.2.2.2</b>	37 662 705	26 968 293
PA340	Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	<b>4.2.2.3</b>	9 762 085	7 685 500
PA360	Provisions pour égalisation	<b>4.2.2.4</b>	1 800 010	2 583 732
PA4	Provisions pour contrats en unités de comptes	<b>4.2.2.5</b>	11 276 405	10 628 871
			<b>408 712 005</b>	<b>351 123 956</b>
PA5	Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	<b>4.2.3</b>	<b>17 826 806</b>	<b>11 475 632</b>
PA6	Autres dettes	<b>4.2.4</b>		
PA61	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	<b>4.2.4.1</b>	1 972 490	2 034 540
PA62	Dettes nées d'opérations de réassurance	<b>4.2.4.2</b>	498 680	1 341 554
PA631	Dépôts et cautionnements reçus	<b>4.2.4.3</b>	75 211	75 211
PA632	Personnel	<b>4.2.4.4</b>	2 125 992	671 660
PA633	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	<b>4.2.4.5</b>	189 093	1 735 957
PA634	Créditeurs divers	<b>4.2.4.6</b>	1 666 046	1 182 788
			<b>6 527 512</b>	<b>7 041 710</b>
PA7	Autres passifs	<b>4.2.5</b>		
PA71	Comptes de régularisation passif	<b>4.2.5.1</b>	164 513	182 064
			<b>164 513</b>	<b>182 064</b>
<b><u>TOTAL DU PASSIF</u></b>			<b>433 230 835</b>	<b>369 823 362</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>			<b>505 928 150</b>	<b>432 687 315</b>

**ETAT DE RÉSULTAT TECHNIQUE ( exprimé en dinars )**

	Notes	OPÉRATIONS BRUTES 31/12/2021	CESSIONS ET RÉTROCESSIONS 31/12/2021	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2021	OPÉRATIONS NETTES 31/12/2020
<b>PRV1 Primes</b>	<b>5.1</b>	<b>91 754 145</b>	<b>- 8 996 457</b>	<b>82 757 688</b>	<b>70 836 892</b>
PRV11 Primes émises		91 754 145	- 8 996 457	82 757 688	70 836 892
<b>PRV2 Produits de placements</b>	<b>5.2</b>	<b>34 248 074</b>		<b>34 248 074</b>	<b>29 908 250</b>
PRV21 Revenus des placements		26 483 707		26 483 707	19 582 826
PRV22 Autres produits de placements		4 811 434		4 811 434	7 739 269
PRV23 Reprises de corrections de valeurs sur placements		854 087		854 087	586 891
PRV24 Profits provenant de la réalisation des placements		2 098 847		2 098 847	1 999 263
<b>PRV3 Plus values non réalisées sur placements</b>	<b>5.3</b>	<b>266 875</b>		<b>266 875</b>	<b>359 551</b>
<b>PRV4 Autres produits techniques</b>		<b>1 903</b>	<b>-</b>	<b>1 903</b>	<b>821</b>
<b>CHV1 Charges de sinistres</b>	<b>5.4</b>	<b>- 43 612 612</b>	<b>7 746 429</b>	<b>- 35 866 183</b>	<b>- 24 245 127</b>
CHV11 Montants payés	5.4.1	- 32 918 200	3 720 332	- 29 197 868	- 22 018 195
CHV12 Variation de la provision pour sinistres		- 10 694 412	4 026 098	- 6 668 315	- 2 226 932
<b>CHV2 Variation des autres provisions techniques</b>		<b>- 46 893 636</b>	<b>2 305 915</b>	<b>- 44 587 721</b>	<b>- 41 230 077</b>
CHV21 Provisions d'assurances vie		- 44 953 239	2 305 915	- 42 647 324	- 39 833 913
CHV22 Autres provisions techniques		- 1 292 863		- 1 292 863	- 1 011 059
CHV23 Provisions sur contrats en unités de comptes		- 647 534		- 647 534	- 385 105
<b>CHV3 Participation aux bénéfices et ristournes</b>		<b>-</b>	<b>269 768</b>	<b>269 768</b>	<b>168 373</b>
<b>CHV4 Frais d'exploitation</b>	<b>5.5</b>	<b>- 15 285 034</b>	<b>129 028</b>	<b>- 15 156 006</b>	<b>- 13 182 608</b>
CHV41 Frais d'acquisition	5.5.1	- 10 134 887		- 10 134 887	- 9 224 639
CHV43 Frais d'administration	5.5.2	- 5 150 146		- 5 150 146	- 4 150 761
CHV44 Commissions reçues des réassureurs			129 028	129 028	192 792
<b>CHV5 Autres charges techniques</b>	<b>5.6</b>	<b>- 1 341 981</b>		<b>- 1 341 981</b>	<b>- 1 472 940</b>
<b>CHV9 Charges de Placements</b>	<b>5.7</b>	<b>- 2 967 504</b>		<b>- 2 967 504</b>	<b>- 5 896 920</b>
CHV91 Charges de gestion des placements y compris les charges d'intérêts		- 1 807 781		- 1 807 781	- 1 593 259
CHV92 Correction de valeurs sur placements		- 1 159 079		- 1 159 079	- 3 750 516
CHV93 Pertes provenant de la réalisation des placements		- 644		- 644	- 553 144
<b>CHNT2 Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat</b>	<b>5.8</b>	<b>- 4 010 683</b>	<b>-</b>	<b>4 010 683</b>	<b>- 3 184 397</b>
<b>RTV Sous total : Résultat technique</b>		<b>12 159 549</b>	<b>1 454 682</b>	<b>13 614 231</b>	<b>12 061 819</b>



ETAT DE RÉSULTAT AU 31/12/2021 AMV (exprimé en dinars )

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
Résultat technique de l'assurance et de la réassurance vie		13 614 231	12 061 819
Produits de placements alloués, transférés à l'état de résultat		4 010 683	3 184 397
Autres produits non techniques	6.1	51 000	51 000*
Autres charges non techniques	6.2	- 29 474	- 14 473*
Résultat provenant des activités ordinaires avant impôts		17 646 440	15 282 744
Impôts sur le résultat	6.3	- 5 054 601	- 5 313 382
Résultat provenant des activités ordinaires après impôts		12 591 838	9 969 361
ELEMENTS EXTRAORDINAIRES	-	5 300	791 563
Résultat net de l'exercice		12 586 538	9 177 799

\*Rubriques retraitées pour des raisons de comparabilité

**ÉTAT DE FLUX DE TRÉSORERIE (exprimé en dinars )**

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Encaissements des primes reçues des assurés		77 160 809	61 278 567
Sommes versées pour paiement des sinistres		-28 658 826	-19 094 239
Encaissements des primes reçues (acceptations)		9 000 000	7 000 000
Décaissements de primes sur les cessions		-851 641	-1 229 700
Commissions versées aux intermédiaires		-4 099 751	-3 154 421
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel		-6 704 191	-6 053 207
Décaissements liés à l'acquisition des placements financiers		-109 278 255	-77 189 464
Encaissements liés à la cession de placements financiers		68 356 130	39 595 120
Remboursements de prêts		752 866	763 217
Taxes sur les assurances versées au Trésor		-6 751 640	-2 773 102
Produits financiers reçus		4 517 852	4 925 319
Autres mouvements		-104 234	-73 907
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>	<b>7.1</b>	<b>3 339 121</b>	<b>3 994 184</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissements</b>			
Décaissements provenant de l'acquisition d'immo. corporelles et incorporelles		-221 780	-410 261
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</b>	<b>7.2</b>	<b>-221 780</b>	<b>-410 261</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Dividendes et autres distributions		-2 755 672	-2 760 273
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>	<b>7.3</b>	<b>-2 755 672</b>	<b>-2 760 273</b>
<b>Variation de trésorerie</b>		<b>361 669</b>	<b>823 650</b>
Trésorerie au début de l'exercice		3 329 436	2 505 786
Trésorerie à la clôture de l'exercice		3 691 105	3 329 436

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## ARRETES AU 31/12/2021

En application des dispositions de l'arrêté du ministre des Finances du 26 juin 2000, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux entreprises d'assurances et de réassurances, les notes aux états financiers des **ASSURANCES MAGHREBIA VIE** se présentent comme suit :

### Note 1 : Présentation de la société

Forme juridique :	Société anonyme
Capital social :	20 000 000 DT
Siège social :	24 Rue d'Arabie Saoudite Tunis Belvédère
Président du conseil d'administration :	Monsieur Mohamed Nabil ESSASSI
Directeur Général :	Monsieur Habib BEN HASSINE
Commissaire aux comptes :	Cabinet FMBZ KPMG Tunisie

### Faits marquants de l'exercice :

- Au 31 décembre 2021, la compagnie enregistre une progression de 18,68% de son chiffre d'affaires contre 15,78% une année auparavant pour s'établir à **93 160 266 DT** contre 78 497 715 DT en 2020.
- Ainsi, la compagnie a réalisé **114,67%** de son objectif du chiffre d'affaires pour l'année 2021, fixé à 81 240 000 DT.
- Le montant total des règlements des sinistres et des capitaux échus au 31 décembre 2021 s'élève à **17 812 725 DT** contre 14 303 803 DT en 2020 enregistrant une hausse de **24,53%**.
- Au 31 décembre 2021, les provisions techniques qui représentent le niveau des engagements de la compagnie à l'égard de ses assurés, se sont renforcées de 57 588 049 DT, pour s'établir à **408 712 005 DT** contre 351 123 956 DT une année auparavant enregistrant une augmentation de **16,40%**.
- Les produits financiers nets ont atteint **31 280 570 DT** au 31 décembre 2021 contre 24 011 330 DT une année auparavant, soit une augmentation de **30,27%**. Ainsi, le taux de rendement financier global s'élève à **8,23%** contre 7,33% au 31 décembre 2020.
- Le résultat net de la compagnie affiche une augmentation de **37,14%** au 31 décembre 2021, pour s'établir à **12 586 538 DT** contre 9 177 799 DT l'année précédente.

## Note 2 : Principes et méthodes comptables adoptés

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021, ont été arrêtés conformément aux principes et méthodes comptables prévues par les normes comptables tunisiennes telles que définies par la loi 96-112, le décret 96-2459 du 30 mars 1996, la norme comptable relative aux états financiers intermédiaires NCT 19 et les normes sectorielles (NCT 26 ; 27 ; 28 ; 29 ; 30 et 31) relatives aux opérations spécifiques d'assurances et/ou de réassurances.

### Note 2-1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations acquises par l'entreprise sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties selon la méthode linéaire par application des taux suivants :

Logiciels	<b>33%</b>
Agencements, Aménagements et Installations	<b>10%</b>
Matériel de Transport	<b>20%</b>
Matériel informatique	<b>15%</b>
Equipements de bureau	<b>10%</b>

### Note 2-2 : Placements Immobiliers et Placements Financiers

Les placements acquis par la société « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA » sont comptabilisés conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 31 relative aux placements dans les entreprises d'assurances et / ou de réassurances.

#### Note 2-2-1 : Placements Immobiliers

Les placements immobiliers sont inscrits à l'actif du bilan pour leur prix d'acquisition et sont amortis selon le mode linéaire au taux de 2,5%.

#### Note 2-2-2 : Placements financiers

Les placements financiers sont portés à l'actif pour leur prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage (valeur de marché, actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise).

Les moins-values par rapport au coût d'entrée font l'objet de provision. Les plus-values par rapport à ce coût ne sont pas constatées.

### Note 2-3 : Provisions techniques

Les provisions techniques sont évaluées et prises en compte conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N°29 relative aux provisions techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances.

## Note 2-4 : Conversion des éléments monétaires

Les éléments du bilan en monnaies étrangères sont convertis au taux de change en vigueur à la date de l'opération avec une actualisation à la date de clôture.

## Note 2-5 : Affectation des charges par destination

Conformément aux dispositions de la norme comptable tunisienne N° 30 relative aux charges techniques dans les entreprises d'assurances et/ou de réassurances, les charges engagées par la société sont présentées dans l'état de résultat par destination.

Les destinations sont :

- ✓ Les frais de gestion de sinistres,
- ✓ Les frais d'acquisition,
- ✓ Les frais d'administration,
- ✓ Les charges de gestion des placements, et
- ✓ Les autres charges techniques.

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée à l'aide des clés de répartition qui sont fondées sur des critères quantitatifs objectifs appropriés et contrôlable, directement liées à la nature des charges.

## Note 2-6 : Ventilation des charges de personnel

Les charges de personnel sont réparties au 31-12-2021 comme suit :

Charges de personnel:	31/12/2021	Part%	31/12/2020	Part%
<b>Salaires</b>	3 907 225	72,66%	3 280 917	71,55%
<b>Charges sociales</b>	748 236	13,91%	644 787	14,06%
<b>Autres</b>	721 790	13,42%	659 965	14,39%
<b>Total</b>	<b>5 377 251</b>	<b>100,00%</b>	<b>4 585 669</b>	<b>100,00%</b>

## Note 3 : Les actifs

### 3-1 : Les actifs incorporels

#### 3.1.1- Investissement de recherche et de développement

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Conception et développement	42 585	42 585	-	-
<b>Total</b>	<b>42 585</b>	<b>42 585</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

#### 3.1.2- Concessions, brevets, licences, marques

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Logiciel	585 120	371 529	213 591	294 339
<b>Total</b>	<b>585 120</b>	<b>371 529</b>	<b>213 591</b>	<b>294 339</b>

### 3-2 : Les actifs corporels d'exploitation

#### 3.2.1-Installations techniques et machines

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Aménagements Agencements et Installations	579 666	294 445	285 221	340 745
Matériels de transport	490 534	252 455	238 079	140 618
Matériels informatique	366 472	231 177	135 295	114 046
<b>Total</b>	<b>1 436 672</b>	<b>778 077</b>	<b>658 595</b>	<b>595 408</b>

#### 3.2.2-Autres installations, outillage et mobilier

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Equipements de bureaux	215 006	144 670	70 336	56 262
Autres immobilisations	39 480	27 883	11 597	11 130
<b>Total</b>	<b>254 486</b>	<b>172 553</b>	<b>81 932</b>	<b>67 392</b>

### 3-3 : Placements

La défalcation des placements admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2021 est comme suit :

Actifs admis en représentation des provisions techniques au 31-12-2021						
Désignation des actifs	Coût d'entrée au bilan	Provisions pour dépréciation	Amortissement	Valeur nette au bilan	Valeur retenue en représentation	Valeur non retenue en représentation
TITRES EMIS PAR L'ETAT	181 789 605	2 327 649	-	179 461 956	179 461 956	-
EMPRUNTS OBLIGATAIRES	113 612 500	-	-	113 612 500	113 612 500	-
PLACEMENTS IMMOBILIERS	15 041 060	-	1 145 469	13 895 591	13 195 581	700 010
ACTIONS COTEES	11 089 627	985 952	-	10 103 675	10 103 675	-
PARTS DANS LES OPCVM	24 660 039	637 630	-	24 022 409	24 022 409	-
PARTS DANS LES SICAR	970 041	-	-	970 041	970 041	-
ACTIONS ET TITRES NON COTES	22 919 099	421 902	-	22 497 197	22 497 197	-
Placements à court et moyen terme	61 300 000	-	-	61 300 000	61 300 000	-
<b>TOTAL</b>	<b>431 381 971</b>	<b>4 373 133</b>	<b>1 145 469</b>	<b>425 863 369</b>	<b>425 163 359</b>	<b>700 010</b>

### 3-3-1 : Terrains et constructions d'exploitation

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Constructions d'exploitation	675 000	90 000	585 000	601 875
<b>Total</b>	<b>675 000</b>	<b>90 000</b>	<b>585 000</b>	<b>601 875</b>

### 3-3-2 : Terrains et constructions hors exploitation

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Amortissement	Valeur nette	Valeur nette
Terrains hors exploitation	4 305 222	-	4 305 222	4 305 222
Constructions hors exploitation	7 860 828	1 055 469	6 805 359	7 001 106
Parts et actions des sociétés immobilières	2 200 010	-	2 200 010	2 200 010
<b>Total</b>	<b>14 366 060</b>	<b>1 055 469</b>	<b>13 310 591</b>	<b>13 506 338</b>

### 3-3-3 : Actions et autres titres à revenu variable et part dans les FCP

Présentant un solde arrêté au 31-12-2021 de **57 593 323 DT**, cette rubrique englobe les parts et actions détenues dans le capital des sociétés sur lesquelles ASSURANCES MAGHREBIA VIE n'exerce ni un contrôle ni une influence notable.

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette
Actions non cotées	23 889 140	421 902	23 467 238	2 344 124
Actions cotées	11 089 627	985 952	10 103 675	9 167 545
Parts OPCVM	24 660 040	637 630	24 022 410	22 300 217
<b>Total</b>	<b>59 638 806</b>	<b>2 045 484</b>	<b>57 593 323</b>	<b>33 811 886</b>

### 3-3-4 : Obligations et autres titres à revenus fixes

Cette rubrique englobe les bons de trésors assimilables, les emprunts obligataires et les placements monétaires. Elle présente un solde au 31-12-2021 de **354 374 456 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021			31/12/2020
	Valeur brute	Provisions	Valeur nette	Valeur nette
Bons de trésor assimilables	172 539 605	2 327 649	170 211 956	147 260 202
Certificats de dépôts et Comptes à terme	61 300 000	-	61 300 000	70 500 000
Emprunts obligataires	122 862 500	-	122 862 500	101 435 000
<b>Total</b>	<b>356 702 105</b>	<b>2 327 649</b>	<b>354 374 456</b>	<b>319 195 202</b>

La NCT 31 prévoit le rattachement à chaque exercice des produits et des charges qui le concernent. Il doit être tenu compte des charges et produits afférents à l'exercice, et ce quel que soit la date d'encaissement des produits. De ce fait, la partie des produits dont l'échéance est prévue au cours d'un exercice ultérieur et qui est rattachée à l'exercice en cours est comptabilisée en résultat par le biais d'un compte de bilan « Intérêts courus à la date de clôture »

Désignation	Coût d'entrée au bilan	Intérêts courus	Revenus
Bons de trésors assimilables	172 539 605	7 639 148	13 007 711
Obligations	122 862 500	6 790 094	11 726 776
Placements à Court et Moyen Terme	61 300 000	1 896 575	4 811 434
<b>TOTAL</b>	<b>356 702 105</b>	<b>16 325 816</b>	<b>29 545 921</b>

### 3-3-5 : Autres prêts

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Avance / contrats Vie	1 436 040	1 180 549	255 491	21,64%
Prêts aux personnel F.S	587 209	579 356	7 854	1,36%
<b>Total</b>	<b>2 023 249</b>	<b>1 759 905</b>	<b>263 345</b>	<b>14,96%</b>

### 3-3-6 : Créances pour espèces déposées auprès des entreprises cédantes

Présentant un solde arrêté au 31-12-2021 de **1 111 446 DT**, cette rubrique englobe les montants en espèces versés aux entreprises cédantes en garantie de leurs provisions techniques.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Valeurs remises/ depot/cedantes	1 111 446	759 046	352 400	46,43%
<b>Total</b>	<b>1 111 446</b>	<b>759 046</b>	<b>352 400</b>	<b>46,43%</b>

### 3.3.7- Placements représentant les provisions techniques des contrats en unité de compte

Les placements représentatifs des contrats en unités de compte sont les actifs sous-jacents des contrats d'assurances vie pour lesquels le risque lié aux placements est assumé par les assurés.

Le solde de cette rubrique s'élève à **11 276 405 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
FCP Maghrebica dynamique	3 292 395	2 943 720	348 675	11,84%
FCP Maghrebica modere	3 677 605	3 519 229	158 375	4,50%
FCP Maghrebica prudence	3 976 967	3 780 255	196 712	5,20%
FCP Maghrebica select actions	329 439	385 662	- 56 224	-14,58%
<b>Total</b>	<b>11 276 405</b>	<b>10 628 866</b>	<b>647 538</b>	<b>6,09%</b>

### 3-4 : Parts des réassureurs dans les provisions techniques

#### 3.4.1- Provisions d'assurances vie

Cette rubrique présente la part des cessionnaires et rétrocessionnaires dans les provisions mathématiques. Le solde de cette rubrique s'élevé au 31-12-2021 à **7 011 335 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Provisions mathématiques	7 011 335	4 705 421	2 305 915	49,01%
<b>Total</b>	<b>7 011 335</b>	<b>4 705 421</b>	<b>2 305 915</b>	<b>49,01%</b>

### 3-4-2 : Provisions pour sinistres vie

Cette rubrique correspond à la part des cessionnaires et des rétrocessionnaires dans la provision pour sinistres à payer, elle présente un solde au 31-12-2021 de **10 960 981 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Provisions pour sinistres	10 960 981	6 934 883	4 026 098	58,06%
<b>Total</b>	<b>10 960 981</b>	<b>6 934 883</b>	<b>4 026 098</b>	<b>58,06%</b>

### 3-5 : Créances

La ventilation des créances au 31-12-2021 selon leur durée résiduelle :

Créances		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
<b>AC6</b>	<b>Créances</b>				
<b>AC61</b>	<b>Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>	<b>5 023 796</b>	<b>2 721 419</b>	<b>-</b>	<b>7 745 214</b>
<b>AC611</b>	Primes acquises et non émises	173 618	17 315	-	<b>190 933</b>
<b>AC612</b>	Autres créances nées d'opération d'assurance directe	4 850 177	2 704 104	-	<b>7 554 281</b>
<b>AC613</b>	Créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	-	-	-	-
<b>AC62</b>	<b>Créances nées d'opérations de réassurance</b>	<b>2 196 121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 196 121</b>
<b>AC63</b>	<b>Autres créances</b>	<b>6 838 171</b>	<b>1 046 736</b>	<b>-</b>	<b>7 884 907</b>
<b>AC631</b>	Personnel	102 963	-	-	<b>102 963</b>
<b>AC632</b>	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	4 039 041	-	-	<b>4 039 041</b>
<b>AC633</b>	Débiteurs divers	2 696 167	1 046 736	-	<b>3 742 903</b>
<b>AC64</b>	<b>Créances sur ressources spéciales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>14 058 088</b>	<b>3 768 155</b>	<b>-</b>	<b>17 826 242</b>

### 3-5-1 : Primes acquises et non émises

Cette rubrique englobe les primes afférentes à l'exercice courant mais n'ayant pu être émises minorées des primes à annuler. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2021 à **190 933 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Primes acquises et non émises	197 970	48 681	149 289	306,67%
Primes à annuler	- 7 037	- 24 567	17 531	-71,36%
<b>Total</b>	<b>190 933</b>	<b>24 114</b>	<b>166 819</b>	<b>691,80%</b>

### 3.5.2-Autres Créances nées d'opérations d'assurance directe

Il s'agit des montants dus par les assurés. Les primes à recevoir présentent un solde net de **6 067 501 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Créances sur assurés	7 554 281	6 576 910	977 371	14,86%
Provisions pour deprec° des créances sur assurés	- 1 486 780	- 1 562 139	75 359	-4,82%
<b>Total</b>	<b>6 067 501</b>	<b>5 014 771</b>	<b>1 052 730</b>	<b>20,99%</b>

### 3-5-3 : Créances nées d'opérations de réassurance

Cette rubrique comprend :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Créances nées d'opérations de réassurance	2 196 121	6 233 790	- 4 037 669	-64,77%
<b>Total</b>	<b>2 196 121</b>	<b>6 233 790</b>	<b>- 4 037 669</b>	<b>-64,77%</b>

### 3-5-4 : Personnel

Cette rubrique englobe principalement les avances accordées au personnel. Elle présente un solde au 31-12-2021 de **102 963 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Avance sur salaires	97 360	92 990	4 370	4,70%
Prise en charge	5 603	3 603	2 000	55,51%
<b>Total</b>	<b>102 963</b>	<b>96 593</b>	<b>6 370</b>	<b>6,59%</b>

### 3-5-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Le solde de cette rubrique est de 4 039 041 DT.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	4 039 041	873 201	3 165 841	362,56%
<b>Total</b>	<b>4 039 041</b>	<b>873 201</b>	<b>3 165 841</b>	<b>362,56%</b>

### 3-5-6 : Débiteurs divers

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Union financiere	22 389	1 264 864	- 1 242 475	-98,23%
Compte d'attente	-	2 558	- 2 558	-100,00%
Assurances MAGHREBIA	3 720 513	1 046 736	2 673 777	255,44%
<b>Total</b>	<b>3 742 903</b>	<b>2 314 158</b>	<b>1 428 745</b>	<b>61,74%</b>

### 3-6 : Autres éléments d'actif

#### 3-6-1 : Avoir en banques, CCP et caisse

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Banques	3 690 853	3 328 641	362 212	10,88%
Caisse	252	795	- 543	-68,28%
Vir à recevoir	2 305 649	2 305 301	348	0,02%
Chèques à enc	4 043 718	3 951 960	91 758	2,32%
Chèques impayés	869 076	738 347	130 729	17,71%
Valeurs contentieuses	72 981	72 981	-	0,00%
Prov deprecia <sup>o</sup> créances/Ass directes	- 942 057	- 811 328	- 130 729	16,11%
<b>Total</b>	<b>10 040 472</b>	<b>9 586 696</b>	<b>453 775</b>	<b>4,73%</b>

#### 3-6-2 : Charges reportées

Le détail de cette rubrique se présente ci-dessous :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Frais d'acquisition des immeubles à répartir	102 812	205 624	- 102 812	-50,00%
<b>Total</b>	<b>102 812</b>	<b>205 624</b>	<b>- 102 812</b>	<b>-50,00%</b>

#### 3-6-3 : Intérêts et loyers acquis et non échus

Sous cette rubrique est enregistré le montant à la clôture de la période, des produits des placements acquis à l'entreprise, mais dont la mise en paiement n'a pas été réalisée.

Il s'agit des produits de placement (loyers et intérêts) dont les contreparties sont les comptes de produits de placements concernés.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Intérêts courus	16 605 949	13 408 902	3 197 047	23,84%
Loyers courus	32 114	17 672	14 442	81,72%
<b>Total</b>	<b>16 638 063</b>	<b>13 426 574</b>	<b>3 211 489</b>	<b>23,92%</b>

### 3-6-4 : Autres comptes de régularisation :

Cette rubrique enregistre le montant de la prime décote calculée chaque année pour amortir la différence entre la valeur comptable d'un titre et sa valeur de remboursement (BTA) et les charges constatées d'avance.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Différence sur les prix de remboursement	3 576 249	2 015 465	1 560 784	77,44%
Charges constatées d'avance	29 237	34 819	- 5 583	-16,03%
<b>Total</b>	<b>3 605 486</b>	<b>2 050 285</b>	<b>1 555 201</b>	<b>75,85%</b>

## Note 4 : Capitaux propres et passifs

### 4-1 : Capitaux propres

Cette rubrique s'élève au 31-12-2021 à **72 697 316 DT** contre 62 863 953 au 31-12-2020, enregistrant une hausse de **15,64%**.

Le capital social s'élève à 20 000 000 DT constitué par 2 000 000 actions d'une valeur nominale de 10 dinars chacune.

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Capital social	20 000 000	20 000 000	-	0,00%
<b>Réserves et primes liées au capital social</b>				
Réserve Légale	2 000 000	2 000 000	-	0,00%
Reserve pour F.S	762 926	676 102	86 824	12,84%
Réserves Facultatives	22 505 437	18 065 437	4 440 000	24,58%
<b>Autres Capitaux Propres</b>				
Réserves pour réinvestissement exonères	14 832 808	12 832 808	2 000 000	15,59%
<b>Résultats reportés</b>	<b>9 606</b>	<b>111 808</b>	- <b>102 201</b>	<b>-91,41%</b>
<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>12 586 538</b>	<b>9 177 799</b>	<b>3 408 740</b>	<b>37,14%</b>
<b>Total</b>	<b>72 697 316</b>	<b>62 863 953</b>	<b>9 833 363</b>	<b>15,64%</b>

Le résultat de l'exercice 2021 est de **12 586 538 DT** soit 6,293 DT par action.

Conformément à la décision de l'Assemblée Générale Ordinaire du 11 juin 2021, l'affectation du résultat de l'exercice 2020 est comme suit :

Bénéfice 2020	9 177 798,568 DT
+ Report à nouveau antérieur *	111 807,690 DT
<b>Premier reliquat</b>	<u>9 289 606,258 DT</u>
- Réserve légale	0,000 DT
<b>Deuxième reliquat</b>	<u>9 289 606,258 DT</u>
- Réserve pour Fonds social	80 000,000 DT
<b>Troisième reliquat</b>	<u>9 209 606,258 DT</u>
- Réserves facultatives	4 440 000,000 DT
<b>Quatrième reliquat</b>	<u>4 769 606,258 DT</u>
- Réserves pour réinvestissements exonérés	2 000 000,000 DT
<b>Cinquième reliquat</b>	<u>2 769 606,258 DT</u>
- Dividendes (1,380 dt par action)	2 760 000,000 DT
<b>Sixième reliquat</b>	<u>9 606,258 DT</u>
- Report à nouveau	9 606,258 DT
<b>Septième reliquat</b>	<u>0,000 DT</u>

\* La modification comptable constatée en 2020 a été affectée dans les réserves facultatives.

### Tableau d'évolution des capitaux propres

Le détail des mouvements ayant affecté la composition des fonds propres et la ventilation des réserves conformément à la décision de l'AGO du 11 juin 2021 se détaille comme suit :

	Capital	Réserve légale	Réserve pour réinvest exonérés	Réserves facultatives	Autres réserves	Résultat reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2020 Avant affectation	20 000 000	2 000 000	12 832 808	18 065 437	676 102	9 650	9 177 799	62 761 795
Modifications comptables						102 158		102 158
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 11-06-2021		-	2 000 000	4 440 000	80 000	102 201	6 417 799	0
Dividendes à distribuer							2 760 000	2 760 000
Solde au 31/12/2020 Après affectation	20 000 000	2 000 000	14 832 808	22 505 437	756 102	9 606	-	60 103 953

En application des dispositions de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30 décembre 2013 portant loi de finances pour l'année 2014, les réserves qui ne sont pas concernées par la retenue à la source de 10% applicable à partir du 01/01/2015 se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation
Réserves légales (non distribuable)	2 000 000	2 000 000	-
Réserves facultatives non soumises à la RAS	-	-	-
Réserves pour réinvestissements financiers non encore distribuables non soumises à la RAS	900 000	900 000	-
Réserves pour réinvestissements financiers distribuables non soumises à la RAS	-	-	-
<b>Total</b>	<b>2 900 000</b>	<b>2 900 000</b>	<b>-</b>

## 4-2 : Passif

### 4-2-1 : Provisions pour autres risques et charges

### 4-2-2 : Provisions techniques brutes

#### 4-2-2-1 : Provisions d'assurance vie

Les provisions d'assurance vie sont constituées des provisions mathématiques vie qui correspondent à la date d'inventaire, à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et

les assurés et des provisions pour frais de gestion qui sont constituées pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Prov Mathque aff directes	345 984 522	301 379 992	44 604 530	14,80%
Prov pour frais de gestion	2 226 277	1 877 569	348 709	18,57%
<b>Total</b>	<b>348 210 800</b>	<b>303 257 561</b>	<b>44 953 239</b>	<b>14,82%</b>

#### 4-2-2-2 : Provisions pour sinistres vie

La provision pour sinistres constitue la dette de l'entreprise d'assurance envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par l'entreprise d'assurance ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

La provision pour sinistres arrêtée au 31-12-2021 présente un solde brut de **37 662 705 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Prov pour SAP aff directes	37 662 705	26 968 293	10 694 412	39,66%
<b>Total</b>	<b>37 662 705</b>	<b>26 968 293</b>	<b>10 694 412</b>	<b>39,66%</b>

#### 4-2-2-3 : Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes

La provision pour participation aux bénéfices et ristournes correspond à l'engagement de la société envers les bénéficiaires des contrats lorsque le montant dû au titre des bénéfices n'est pas encore versé ou crédité au compte de l'assuré. Elle présente au 31-12-2021 un solde de **9 762 085 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Provisions pour participations aux bénéfices et ristournes	9 762 085	7 685 500	2 076 586	27,02%
<b>Total</b>	<b>9 762 085</b>	<b>7 685 500</b>	<b>2 076 586</b>	<b>27,02%</b>

#### 4-2-2-4 : Provisions pour égalisation

Cette provision est destinée à égaliser la fluctuation du taux de sinistres dans le cadre des opérations d'assurance de groupe contre le risque décès. La provision pour égalisation décès est arrêtée au 31-12-2021 à une valeur de **1 800 010 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Provisions pour égalisation	1 800 010	2 583 732	- 783 722	-30,33%
<b>Total</b>	<b>1 800 010</b>	<b>2 583 732</b>	<b>- 783 722</b>	<b>-30,33%</b>

#### 4-2-2-5 : Provisions pour contrats en unités de comptes

Cette provision est constituée pour enregistrer l'engagement de l'entreprise d'assurance envers les assurés qui ont souscrit des contrats pour lesquels la garantie est fonction de la valeur liquidative des fonds commun de placement, supports à ces contrats.

Cet engagement est estimé au 31-12-2021 à **11 276 405 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Provisions pour contrats en unités de comptes	11 276 405	10 628 871	647 534	6,09%
<b>Total</b>	<b>11 276 405</b>	<b>10 628 871</b>	<b>647 534</b>	<b>6,09%</b>

#### 4.2.3-Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires

Il s'agit des sommes reçues par les cessionnaires et les rétrocessionnaires en garantie des provisions techniques. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2021 à **17 826 806 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Dettes pour dépôts en espèces reçues des cessionnaires	17 826 806	11 475 632	6 351 174	55,34%
<b>Total</b>	<b>17 826 806</b>	<b>11 475 632</b>	<b>6 351 174</b>	<b>55,34%</b>

#### 4-2-4 : Autres dettes

Ventilation des dettes selon la durée résiduelle :

Dettes		moins d'un an:	plus d'un an et moins de 5 ans:	plus de 5 ans:	TOTAL:
<b>PA6</b>	<b>Autres dettes</b>				
<b>PA61</b>	Dettes nées d'opérations d'assurance directe	1 972 490	-	-	1 972 490
<b>PA62</b>	Dettes nées d'opérations de réassurance	498 680	-	-	498 680
<b>PA621</b>	Parts de réassureurs dans les créances indemnisées subrogées à l'entreprise d'assurance	498 680	-	-	498 680
<b>PA622</b>	Autres	-	-	-	-
<b>PA63</b>	<b>Autres dettes</b>	<b>3 981 130</b>	<b>75 211</b>	<b>-</b>	<b>4 056 342</b>
<b>PA631</b>	Dépôts et cautionnements reçus	-	75 211	-	75 211
<b>PA632</b>	Personnel	2 125 992	-	-	2 125 992
<b>PA633</b>	Etat, organismes de sécurité sociale, collectivités publiques	189 093	-	-	189 093
<b>PA634</b>	Créditeurs divers	1 666 046	-	-	1 666 046
<b>PA64</b>	<b>Ressources spéciales</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
		<b>6 452 301</b>	<b>75 211</b>	<b>-</b>	<b>6 527 512</b>

#### 4-2-4-1 : Dettes nées d'opérations d'assurance directe

Cette rubrique présente au 31-12-2021 un solde de **1 972 490 DT**, elle est alimentée principalement par les dettes envers les intermédiaires d'assurances.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Commissions à servir	1 972 490	2 034 540	- 62 050	-3,05%
<b>Total</b>	<b>1 972 490</b>	<b>2 034 540</b>	<b>- 62 050</b>	<b>-3,05%</b>

#### 4-2-4-2 : Dettes nées d'opérations de réassurance

Sous cette rubrique sont comptabilisées les dettes envers les réassureurs. Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2021 à **498 680 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Compte courant réassurance générale	498 680	1 341 554	- 842 874	-62,83%
<b>Total</b>	<b>498 680</b>	<b>1 341 554</b>	<b>- 842 874</b>	<b>-62,83%</b>

#### 4-2-4-3 : Dépôts et cautionnements reçus

Ils comprennent :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Dépôts et cautionnements reçus	75 211	75 211	-	0,00%
<b>Total</b>	<b>75 211</b>	<b>75 211</b>	<b>-</b>	<b>0,00%</b>

#### 4-2-4-4 : Personnel

Le Solde de cette rubrique est de **2 125 992 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des personnels (charges à payer).

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Personnel Charges à payer	2 125 992	671 660	1 454 332	216,53%
<b>Total</b>	<b>2 125 992</b>	<b>671 660</b>	<b>1 454 332</b>	<b>216,53%</b>

#### 4-2-4-5 : Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques

Cette rubrique englobe :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Etat Impot et Taxes RAS	- 29 968	1 183 463	- 1 213 431	-102,53%
Retenues sur salaires	219 060	552 493	- 333 433	-60,35%
<b>Total</b>	<b>189 093</b>	<b>1 735 957</b>	<b>- 1 546 864</b>	<b>-89,11%</b>

#### 4-2-4-6 : Crédoeurs divers

Le solde de cette rubrique est de **1 666 046 DT**, elle est alimentée principalement par le solde des comptes des fournisseurs (charges à payer) et les dividendes distribuables aux actionnaires.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Dividendes et tantième à payer	72 732	53 018	19 714	37,18%
Créditeurs divers	1 593 314	1 129 770	463 543	41,03%
<b>Total</b>	<b>1 666 046</b>	<b>1 182 788</b>	<b>483 257</b>	<b>40,86%</b>

#### 4-2-5 : Autres passifs

##### 4-2-5-1 : Comptes de régularisation passif

Le solde de cette rubrique s'élève au 31-12-2021 à **164 513 DT**, elle concerne principalement les produits constatés d'avance et l'amortissement des surcotes.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Amortissement surcote	148 800	127 797	21 004	16,44%
produits constatés d'avance	15 712	54 267	- 38 555	-71,05%
<b>Total</b>	<b>164 513</b>	<b>182 064</b>	<b>- 17 551</b>	<b>-9,64%</b>

### Note 5 : Etat de résultat technique

#### 5-1 : Primes émises

Cette rubrique présente un solde net de **82 757 688 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Primes émises et acceptées	93 160 266	78 497 715	14 662 551	18,68%
Variation des primes acquises	149 289	41 241	108 047	261,99%
Annulation sur exercices antérieurs	- 1 572 940	- 1 261 925	- 311 015	24,65%
Variation des primes à annuler	17 531	- 8 418	25 949	-308,25%
Primes cédées	- 8 996 457	- 6 431 721	- 2 564 737	39,88%
<b>Total</b>	<b>82 757 688</b>	<b>70 836 892</b>	<b>11 920 796</b>	<b>16,83%</b>

La répartition du Chiffre d'Affaires par zone géographique :

Zone géographique	CA 2021	CA 2020	Var.	%
<b>GRAND TUNIS</b>	85 021 330	69 219 230	15 802 100	22,83%
<b>NORD</b>	1 776 074	1 454 566	321 508	22,10%
<b>CENTRE</b>	4 622 922	4 206 858	416 065	9,89%
<b>SUD</b>	1 739 939	3 617 061	-1 877 122	-51,90%
<b>TOTAL</b>	<b>93 160 266</b>	<b>78 497 715</b>	<b>14 662 551</b>	<b>18,68%</b>

## 5-2 : Produits de placements

Cette rubrique présente un solde brut de **34 248 074 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Revenus des immeubles	702 464	645 671	56 793	8,80%
Revenus des valeurs mobilières	622 924	448 502	174 422	38,89%
Revenus des obligations et titres	11 726 776	7 891 132	3 835 644	48,61%
Revenus des prêts sur contrats	93 602	97 467	- 3 865	-3,97%
Revenus des autres placements	4 811 434	7 739 269	- 2 927 836	-37,83%
Revenus des dépôts	307 459	402 450	- 94 991	-23,60%
Revenus des BTA	13 007 711	10 084 792	2 922 919	28,98%
Différence sur le prix de remboursement	1 605 334	1 230 303	375 030	30,48%
Gains sur réalisations des placements	493 513	757 232	- 263 719	-34,83%
Reprise de corrections de valeurs sur placements	854 087	586 891	267 195	45,53%
Profits de changes réalisés	-	11 728	- 11 728	n.a
Interêts sur dépôts auprès des cédantes	22 771	12 813	9 959	77,72%
<b>Total</b>	<b>34 248 074</b>	<b>29 908 250</b>	<b>4 339 824</b>	<b>14,51%</b>

## 5-3 : Plus-values non réalisées sur placements

Cette rubrique présente au 31-12-2021 un solde brut de **266 875 DT** qui représente les ajustements positifs des placements en unité de comptes.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Plus values non réalisées sur placements UC	266 875	359 551	- 92 676	-25,78%
<b>Total</b>	<b>266 875</b>	<b>359 551</b>	<b>- 92 676</b>	<b>-25,78%</b>

## 5-4 : Charges de sinistres

### 5-4-1 : Montants payés

Les sinistres payés présentent un solde net de **29 197 868 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Sinistres et capitaux échus	16 386 516	13 400 607	2 985 909	22,28%
Rachats	6 079 629	6 646 137	- 566 508	-8,52%
Rachat partiel	8 926 044	3 358 007	5 568 037	165,81%
Sinistres à la charge des réassureurs	- 3 720 332	- 2 385 391	- 1 334 940	55,96%
Sinistres acceptés	1 426 209	903 195	523 014	57,91%
Frais de gestion de sinistres	99 802	95 640	4 162	4,35%
<b>Total</b>	<b>29 197 868</b>	<b>22 018 195</b>	<b>7 179 673</b>	<b>32,61%</b>

## 5-5 : Frais d'exploitation

### 5-5-1 : Frais d'acquisition

Cette rubrique présente un solde de **10 134 887 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Commissions servies	6 425 795	5 561 242	864 553	15,55%
Autres frais d'acquisition	3 709 093	3 663 397	45 696	1,25%
<b>Total</b>	<b>10 134 887</b>	<b>9 224 639</b>	<b>910 248</b>	<b>9,87%</b>

### 5-5-2 : Frais d'administration

Les frais d'administration présentent un solde au 31-12-2021 de **5 150 146 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Frais d'administrations	5 150 146	4 150 761	999 386	24,08%
<b>Total</b>	<b>5 150 146</b>	<b>4 150 761</b>	<b>999 386</b>	<b>24,08%</b>

### 5-6 : Autres charges techniques

Cette rubrique présente un solde brut au 31-12-2021 de **1 341 981 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Autres charges techniques	1 341 981	1 472 940	- 130 960	-8,89%
<b>Total</b>	<b>1 341 981</b>	<b>1 472 940</b>	<b>- 130 960</b>	<b>-8,89%</b>

### 5.7-Charges de placements

Cette rubrique présente un solde de **2 967 504 DT** qui se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Frais externes sur immeubles	219 046	177 313	41 733	23,54%
Frais sur valeurs mobilières	1 568 321	1 396 123	172 198	12,33%
Dotations aux amortissements des immeubles	195 747	195 747	-	0,00%
Différence sur le prix de remboursement	21 004	19 791	1 212	6,13%
frais interne de gestion de valeur	20 414	19 823	591	2,98%
Dotations aux provisions /dépreciat° placements	585 163	3 292 272	- 2 707 108	-82,23%
Intérêts / dépôt reassurance vie	357 166	242 706	114 459	47,16%
Perte / réalisation des placements	238	549 894	- 549 655	-99,96%
Pertes de changes réalisées	405	3 251	- 2 845	-87,53%
<b>Total</b>	<b>2 967 504</b>	<b>5 896 920</b>	<b>- 2 929 415</b>	<b>-49,68%</b>

### 5-8 : Produits des placements alloués, transférés à l'état de résultat

Il s'agit de la quote-part des produits des placements, alloués à l'état de résultat. Elle est calculée comme suit (NC 27 arrêté du ministère des finances du 26-06-2000) :

$$\frac{\text{Capitaux propres}}{\text{Capitaux propres + Provisions technique}} \times \text{Produits des placements Nets}$$

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Produits des placements Bruts	34 248 074	29 908 250	4 339 824	14,51%
Charges de placements	2 967 504	5 896 920	- 2 929 415	-49,68%
Produits des placements Nets ( a )	31 280 570	24 011 330	7 269 240	30,27%
Capitaux propres ( b )	60 110 777	53 686 154	6 424 623	11,97%
Provisions techniques ( c )	408 712 005	351 123 956	57 588 048	16,40%
<b>Total [ (b x a) / (b + c) ]</b>	<b>4 010 683</b>	<b>3 184 397</b>	<b>826 286</b>	<b>25,95%</b>

## Note 6 : Etat de résultat

### 6-1 : Autres produits non techniques

Au 31-12-2021, les autres produits non techniques n'ont pas connu de variation par rapport à l'exercice précédent. Ils présentent un solde de 51 000 DT.

Le montant constaté au 31-12-2020 était constitué des produits non techniques nets des charges y afférentes soit 36 527 DT. Au 31-12-2021, les produits et les charges non techniques ont été présentés séparément et les chiffres de 2020 ont été retraités pour des raisons de comparabilité.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Autres produits non techniques	51 000	51 000	0	0,00%
<b>Total</b>	<b>51 000</b>	<b>51 000</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

### 6-2 : Autres charges non techniques

Au 31-12-2021, les autres charges non techniques présentent un solde de **29 474 DT** contre 14 473 DT au 31-12-2020.

Les charges non techniques sont présentées séparément comparés au traitement de l'exercice précédent. Les chiffres de 2020 ont été retraités pour des raisons de comparabilité.

### 6-3 : Impôts sur les sociétés

Les impôts sur les sociétés présentent un solde au 31-12-2021 de **5 054 601 DT**.

Désignation	31/12/2021	31/12/2020	Variation	En %
Impôts sur les sociétés	171 344	4 223 326	- 4 051 982	-95,94%
RAS libératoires	4 883 257	1 090 056	3 793 201	347,98%
<b>Total</b>	<b>5 054 601</b>	<b>5 313 382</b>	<b>- 258 781</b>	<b>-4,87%</b>

#### Détermination du résultat fiscal au 31-12-2021 :

<b>RÉSULTAT COMPTABLE NET</b>	<b>12 586 538</b>
<b>RÉINTÉGRATIONS</b>	<b>5 913 340</b>
1- Charges non déductibles :	29 879
2- Provisions :	823 560
3- Contribution Sociale de Solidarité :	5 300
4- Impôt sur les sociétés (35%) :	171 344
5- Retenue à la Source libératoire :	4 883 257
<b>DÉDUCTIONS</b>	<b>28 338 598</b>
1- Reprise sur provisions non déduites initialement :	2 550 842
2- Provisions déductibles :	257 354
3- Déduction des bénéfices exceptionnels non imposables :	25 530 402
<b>RÉSULTAT FISCAL</b>	<b>-9 838 720</b>

Le résultat fiscal est déficitaire, par conséquent le calcul de l'IS est déterminé par la méthode du minimum d'impôt.

## Note 7 : Flux de trésorerie

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence).

Les composantes des liquidités ou équivalents de liquidités sont déterminées sur la base des sections analytiques imputées systématiquement au niveau des rubriques correspondantes dès la comptabilisation des flux.

Les flux de trésorerie de la période sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

### 7-1 : Flux de trésorerie provenant de l'exploitation

Au 31-12-2021, les flux de trésorerie provenant de l'exploitation se sont élevés à **3 339 121 DT** contre **3 994 184 DT** au 31-12-2020.

### 7-2 : Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement

Au 31-12-2021, le mouvement lié aux activités d'investissement s'élève à **-221 780 DT** contre **-410 261 DT** au 31-12-2020.

### **7-3 : Flux de trésorerie provenant des activités de financement**

Ce flux enregistré au 31-12-2021, un montant de **-2 755 672 DT** contre **-2 760 273 DT** au 31-12-2020.

La trésorerie au 31-12-2021 s'élève à **3 691 105 DT** contre **3 329 436 DT** au 31-12-2020 enregistrant une variation de **361 669 DT**.

La liquidité au 31-12-2021 est répartie comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>VAR</b>	<b>EN %</b>
Banques	3 690 853	3 328 641	362 212	10,88%
Caisse	252	795	- 543	-68,28%
<b>Total</b>	<b>3 691 105</b>	<b>3 329 436</b>	<b>361 669</b>	<b>10,86%</b>

**ANNEXES**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

## Annexe N°6

### TABLEAU DES ENGAGEMENTS RECUS ET DONNE AU 31/12/2021 (exprimé en dinars )

	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>Engagements reçus</u></b>		
Cautions reçues	0	40 000
Cautions agents généraux	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>40 000</b>
<b><u>Engagements donnés</u></b>		
Cautions données	0	0
Titres et actifs acquis avec engagement de revente	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

**Annexe N°8**  
**Mouvements ayant affectés les éléments de l'actif**

Désignation:	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture:
	À l'ouverture:	Acquisitions:	Cessions:	A la clôture:	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions (1)		A la clôture		
					Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	Amortissements:	Provisions:	
<b>1. Actifs incorporels</b>													
1.1 Frais de recherche et développement	42 585			42 585	42 585	-					42 585	-	0
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	585 120			585 120	290 781	-	80 747				371 529	-	213 591
1.3 Fonds de commerce	-			-	-	-					-	-	-
1.4 Acomptes versés	-			-	-	-					-	-	-
<b>Total actifs incorporels</b>	<b>627 704</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>627 704</b>	<b>333 366</b>	<b>-</b>	<b>80 747</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>414 113</b>	<b>-</b>	<b>213 591</b>
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>													
2.1 Installations techniques et machines	1 257 005	179 667		1 436 672	661 597	-	116 480				778 077	-	658 595
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	227 584	26 902		254 486	160 192	-	12 361				172 553	-	81 932
2.3 Acomptes versés	950			950	-	-					-	-	950
<b>Total actifs corporels d'exploitation</b>	<b>1 485 539</b>	<b>206 568</b>	<b>-</b>	<b>1 692 107</b>	<b>821 789</b>	<b>-</b>	<b>128 841</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>950 630</b>	<b>-</b>	<b>741 478</b>
<b>3. Placements</b>													
<b>3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.</b>	<b>15 041 060</b>			<b>15 041 060</b>	<b>932 847</b>	<b>-</b>	<b>212 622</b>				<b>1 145 469</b>	<b>-</b>	<b>13 895 591</b>
<b>3.2 Placements dans les entreprises liées</b>													
3.2.1 Parts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Bons et obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation</b>													
3.3.1 Parts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3.4 Autres placements financiers</b>	<b>359 409 048</b>	<b>243 684 073</b>	<b>184 728 960</b>	<b>418 364 161</b>	<b>-</b>	<b>4 642 056</b>	<b>-</b>	<b>585 163</b>	<b>-</b>	<b>854 087</b>	<b>-</b>	<b>4 373 133</b>	<b>413 991 028</b>
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	35 360 338	24 761 909	483 441	59 638 806	-	1 548 453	-	585 163	-	88 132	-	2 045 484	57 593 323
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	322 288 805	217 586 250	183 172 950	356 702 105	-	3 093 603	-	-	-	765 954	-	2 327 649	354 374 456
3.4.3 Prêts hypothécaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4.4 Autres prêts	1 759 905	1 335 914	1 072 570	2 023 249	-	-	-	-	-	-	-	-	2 023 249
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4.6 Autres	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3.5 Créances pour espèces déposées</b>	<b>759 046</b>	<b>352 400</b>		<b>1 111 446</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>1 111 446</b>
<b>3.6 Placements des contrats en UC</b>	<b>10 628 866</b>	<b>2 661 098</b>	<b>2 013 560</b>	<b>11 276 405</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>11 276 405</b>
<b>Total placements</b>	<b>385 838 020</b>	<b>246 697 572</b>	<b>186 742 520</b>	<b>445 793 072</b>	<b>932 847</b>	<b>4 642 056</b>	<b>212 622</b>	<b>585 163</b>	<b>-</b>	<b>854 087</b>	<b>1 145 469</b>	<b>4 373 133</b>	<b>440 274 470</b>
<b>Total général</b>	<b>387 951 264</b>	<b>246 904 140</b>	<b>186 742 520</b>	<b>448 112 883</b>	<b>2 088 002</b>	<b>4 642 056</b>	<b>422 210</b>	<b>585 163</b>	<b>-</b>	<b>854 087</b>	<b>2 510 212</b>	<b>4 373 133</b>	<b>441 229 539</b>

**Annexe N°9**  
**Etat récapitulatif des placements**

	<u>Valeur brute:</u>	<u>Valeur nette:</u>	<u>Juste valeur:</u>	<u>Plus ou moins- value latente:</u>
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	15 041 060	13 895 591	15 580 502	539 442
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	34 978 767	33 570 913	37 756 259	2 777 492
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe				
Autres parts d'OPCVM	24 660 039	24 022 409	26 753 197	2 093 158
Obligations et autres titres à revenu fixe	356 702 105	354 374 456	375 374 626	18 672 521
Prêts hypothécaires				
Autres prêts et effets assimilés	2 023 249	2 023 249	2 023 249	-
Dépôts auprès des entreprises cédantes	1 111 446	1 111 446	1 111 446	-
Autres dépôts				
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	11 276 405	11 276 405	11 276 405	-
<b>Total</b>	<b>445 793 071</b>	<b>440 274 469</b>	<b>469 875 685</b>	<b>24 082 614</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	443 394 406	437 875 804	466 937 577	23 543 171
Autres actifs affectables à la représentation des provisions techniques autres que les placements ou la part des réassureurs dans les provisions techniques	6 489 531	6 489 531	6 489 531	-

**Annexe N°11**  
**Ventilation des charges et des produits des placements**

	<u>revenus et frais financiers concernant les placements dans des entreprises liées et avec lien de participations:</u>	<u>autres revenus et frais financiers:</u>	<u>Total:</u>	<u>Charges des placements:</u>
<b>1. Placements Immobiliers</b>				
1.1 Immeubles	-	702 464	<b>702 464</b>	414 793
1.2 Parts et actions de société immobilière	-		-	-
	-	<b>702 464</b>	<b>702 464</b>	<b>414 793</b>
<b>2. Participations</b>				
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	-	15 378 999	<b>15 378 999</b>	21 004
2.2 Emprunts obligataires	-	11 726 776	<b>11 726 776</b>	-
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	-	1 101 625	<b>1 101 625</b>	257 592
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	-	78 125	<b>78 125</b>	327 809
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	-	-	-	-
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	-	24 818	<b>24 818</b>	-
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	-	5 118 892	<b>5 118 892</b>	405
2.8 Contrats en unités de comptes	-	-	-	
2.9. Autres	-	116 373	<b>116 373</b>	357 166
	-	<b>33 545 610</b>	<b>33 545 610</b>	<b>963 976</b>
<b>3. Autres placements</b>			-	
<b>4. Autres revenus et charges financiers (commissions, honoraires)</b>	-	-	-	1 588 735
<b>Total</b>	-	<b>34 248 074</b>	<b>34 248 074</b>	<b>2 967 504</b>
Intérêts	-	357 166	<b>357 166</b>	
Frais externes	-	1 787 367	<b>1 787 367</b>	
Autres frais	-	822 971	<b>822 971</b>	
<b>Total charges des placements</b>	-	<b>2 967 504</b>	<b>2 967 504</b>	-

## Annexe N°12: Résultat technique par catégorie d'assurance VIE

	<u>Total</u>
Primes	91 754 145
Charges de prestations	43 612 612
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	46 893 636
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	266 875
<b>Solde de souscription</b>	<b>1 514 772</b>
Frais d'acquisition	12 345 873
Autres charges de gestion nettes	4 279 238
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>16 625 111</b>
Produits nets de placements	27 269 887
Participation aux résultats et intérêts techniques	
<b>Solde financier</b>	<b>27 269 887</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	8 996 457
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	3 720 332
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	6 332 012
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	269 768
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	129 028
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>1 454 682</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>13 614 231</b>
<b>Informations complémentaires</b>	
Montant des rachats	15 005 673
Intérêts techniques bruts de l'exercice	
Provisions techniques brutes à la clôture	408 712 005
Provisions techniques brutes à l'ouverture	351 123 956
<b><u>A déduire</u></b>	
Provisions devenues exigibles	0

**Annexe N°14 : Tableau récapitulatif des éléments constitutifs de la participation des assurées aux résultats techniques et financiers**

	<u>Exercice</u>				
	<u>N-4</u>	<u>N-3</u>	<u>N-2</u>	<u>N-1</u>	<u>N</u>
<u>Participation aux résultats (1) (état de résultat technique)</u>	605 697	540 045	2 961 762	1 458 893	2 076 586
Participation attribuée à des contrats (y compris intérêts techniques)					
Variation de la provision pour participation aux bénéfices	605 697	540 045	2 961 762	1 458 893	2 076 586
<u>Participation aux résultats des contrats d'assurance vie (2)</u>					
Provisions mathématiques moyennes	190 451 154	215 814 431	245 505 382	281 560 664	323 682 257
Montant minimum de participation					
Montant effectif de la participation dont attribuée (y compris intérêts tech) dont variation de la provision pour PB					

La première partie du tableau (1) correspond à la décomposition du poste participation aux bénéfices et ristournes de l'état de résultat technique de l'assurance vie en participation attribuée aux contrats et variations de la provision pour participation aux bénéfices. Ces éléments sont obtenus à partir de la nomenclature comptable.

La seconde partie du tableau (2) reprend les éléments suivants :

- a) Les provisions mathématiques moyennes qui correspondent à la moyenne arithmétique des provisions mathématiques à l'ouverture et à la clôture de l'exercice.
- b) Le montant minimum de la participation aux bénéfices qui est déterminé sur la base des obligations réglementaires en la matière.
- c) Le montant effectif de la participation aux bénéfices qui reprend le total de la partie (1) du tableau.

**Annexe N°15: Tableau de rattachement du résultat technique par catégorie d'assurance  
aux états financiers : Entreprises d'assurance et / ou de réassurance vie**

	<u>Rattachement</u>	<u>Total</u>
Primes	PRV11	91 754 145
Charges de prestations	CHV11	< 43 612 612 >
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	CHV12, CHV21	<46 893 636>
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	PRV3, CHV10	266 875
<b>Solde de souscription</b>		<b>1 514 772</b>
Frais d'acquisition	CHV41, CHV42	<12 345 873>
Autres charges de gestion nettes	PRV4, CHV43	<4 279 238>
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>		<b>&lt;16 625 111&gt;</b>
Produits nets de placements	PRV2, CHV9, CHNT2	27 269 887
Participation aux résultats et intérêts techniques	CHV3	0
<b>Solde financier</b>		<b>27 269 887</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	PRV11 2° Colonne	<8 996 457>
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de prestations	CHV11 2° Colonne	3 720 332
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans les charges de provisions	CHV2, CHV12 2° Colonne	6 332 012
Part des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires dans la participation aux résultats	PRV4 2° Colonne	269 768
Commissions reçues des réassureurs et/ou des rétrocessionnaires	CHV44 2° Colonne	129 028
<b>Solde de réassurance et/ou de récession</b>		<b>&lt;1 454 682&gt;</b>
<b>Résultat technique</b>		<b>13 614 231</b>
<b>Informations complémentaires</b>		
Montant des rachats		15 005 673
Intérêts techniques bruts de l'exercice		
Provisions techniques brutes à la clôture		408 712 005
Provisions techniques brutes à l'ouverture		351 123 956
<b>A déduire</b>		
Provisions devenues exigibles		0

# **RAPPORT GENERAL**

TUNIS, le 17 Mars 2022

**MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA  
SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »**

*24, Rue d'Arabie Saoudite. 1002 Tunis.*

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

Messieurs,

**I-Rapport sur l'audit des états financiers**

***Opinion***

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2021, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net du bilan de 505 928 150 Dinars et un résultat net de l'exercice de 12 586 538 Dinars.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative au système comptables des entreprises.

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les Normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport.

Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

***Rapport du conseil d'administration***

La responsabilité du rapport du conseil d'administration incombe au conseil d'administration.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport du conseil d'administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ces informations.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du conseil d'administration avec les données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport du conseil d'administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du conseil d'administration semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans ces autres informations, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers***

La direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celle-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion.

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou

collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et les événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute

déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **II-Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires**

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'ordre des experts comptables de Tunisie et par des 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 tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 Octobre 2005 portant réorganisation du marché financier, et des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité incombe à la direction et au conseil d'administration.

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

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la direction générale de la société.

### ***Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur***

En application des dispositions de l'article 19 du décret n° 2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularités liées à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**FMBZ KPMG TUNISIE**

**RAPPORT SPECIAL**

***SOCIETE « ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA »***

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX  
COMPTES RELATIF A L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

Messieurs les Actionnaires,

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous les Conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**A- Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence de conventions ou opérations nouvellement conclues en 2021 et régies par lesdites dispositions.

**B- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures (autres que les rémunérations des dirigeants)**

**B.1 Convention de sous-traitance conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA***

La société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* a confié, en sous-traitance, à Assurances Maghrebria la gestion des activités ci-dessous :

- la gestion des ressources humaines ;
- la comptabilité de la réassurance ;
- la gestion comptable et financière ;
- la gestion des prestations en matière juridique ;

- le contrôle de la conformité ;
- la gestion des risques ;
- l'audit interne ; et
- l'informatique.

En contrepartie de ces prestations, *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA* s'engage à régler à Assurances Maghrebria un montant forfaitaire annuel de **120 000 DT** hors taxes, sur présentation de facture.

Cette convention a pris effet à partir du 03 janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois, renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

### **B.2 Convention de délégation de gestion de produits conclue entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE***

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA* a confié par délégation à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* la gestion des produits santé. Cette convention a pris effet à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2011, elle est conclue pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction pour la même durée.

En 2019, la société *ASSURANCES MAGHREBIA* propose d'intégrer de nouvelles dispositions à ladite convention :

- Des travaux liés aux missions de contrôle interne ; et
- Des travaux liés au marketing.

L'avenant est entré en vigueur à partir du 1<sup>er</sup> juin 2019.

En contrepartie, la Société *ASSURANCES MAGHREBIA* s'engage à régler à la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* un montant forfaitaire annuel de 50.000 DT HT, sur présentation de facture. En 2021, la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a facturé la somme de 50 000 DT HT.

### **B.3 Contrats de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA***

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* l'immeuble entier contigu à l'immeuble sis au 24 rue du Royaume d'Arabie Saoudite, 1002 Tunis à usage de bureaux, pour un an renouvelable commençant le 1<sup>er</sup> janvier 2021 et finissant le 31 décembre 2021. Le loyer au titre de 2021 est fixé à 212 086 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* une partie du RDC de l'immeuble sis au 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite d'une surface totale de 250M<sup>2</sup>. Le loyer au titre de 2021 est fixé à 27 121 DT HT.

La société *ASSURANCES MAGHREBIA SA* donne aussi en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* deux locaux commerciaux n° B40 & B41 au RDC de l'immeuble EL AMEN sis à SFAX EL JADIDA d'une superficie de 31M<sup>2</sup>. Le loyer au titre de 2021 est fixé à 7 092 DT HT.

**B.4 Contrat de location entre *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE SA* et *ASSURANCES MAGHREBIA VIE SA***

La société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE* donne en location à la société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* le local de l'immeuble sis à Sousse au 1, rue Salah SAAD à usage de bureaux. Cette location est consentie pour la durée d'une année renouvelable par tacite reconduction. Le loyer servi en 2021 est de 28 673 DT HT.

**B.5 Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* et La Société *ASSURANCES MAGHREBIA IMMOBILIERE***

La Société *Assurances Maghrebias Vie* a confié à la Société *Assurances Maghrebias Immobilière* la gestion de son patrimoine immobilier. Ce contrat de gérance a pris effet à partir 01 janvier 2010 pour une durée de 12 mois renouvelable par tacite reconduction.

En contrepartie de ces prestations, la Société *Assurances Maghrebias Immobilière* a facturé en 2021 à *Assurances Maghrebias Vie* la somme de 94 370 DT HT.

**B.6- Convention entre La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* et La Société *CODWAY***

La Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* a conclu une convention Assistance Système d'Information et Business Process Outsourcing avec la Société *CODWAY* avec date d'effet du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ayant pour principal objet :

- Système d'Information ;
- Assistance et Développement Logiciel ;
- Audit Informatique ;
- Business Process Outsourcing (BPO).

En contrepartie de ces prestations, la Société *CODWAY* a facturé en 2021 à la société *ASSURANCES MAGHREBIA* un montant de 650 788 DT HT.

### **C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants**

Les obligations et engagements de la Société *ASSURANCES MAGHREBIA VIE* sa envers ses dirigeants tels que visés par l'article 200 (nouveau) II§5 du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

#### **1. Emoluments du Président du Conseil**

La rémunération annuelle brute du président du conseil d'administration de la société est fixée à 125.000 DT par décision du conseil d'administration tenu le 11 juin 2021.

#### **2. Emoluments du Directeur Général :**

La rémunération annuelle brute du Directeur Général de la société est fixée à 150.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 11 juin 2021. D'autre part, le Directeur Général bénéficie d'une prime de performance sur objectifs et d'une assurance au titre de la retraite complémentaire, à la charge de la société.

#### **3. Emoluments de la Directrice Générale adjointe**

La rémunération annuelle brute du Directeur Général adjoint de la société est fixée à 120.000 DT. Cette rémunération a été décidée par le Conseil d'Administration du 11 juin 2021. D'autre part, le Directeur Général Adjoint bénéficie d'une prime de performance sur objectifs et d'une assurance au titre de la retraite complémentaire, à la charge de la société.

#### **4. Rémunération des membres du Conseil d'Administration**

Les jetons de présence sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par administrateur.

### **5. Rémunération des membres des autres comités**

Le Conseil d'Administration s'appuie sur les travaux de trois comités spécialisés dans l'exécution de ses missions, à savoir :

1. Le Comité Permanent d'Audit : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par membre.
2. Le Comité de Gestion des Risques : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par membre.
3. Le Comité de nominations et de rémunérations : Il est constitué de trois membres. Les émoluments sont fixés à 2.500 DT Brut par an et par membre.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas relevé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

***Tunis, le 17 Mars 2022***

***LE COMMISSAIRE AUX COMPTES***  
**Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI**

**FMBZ KPMG TUNISIE**

## Etats financiers annuels de SICAV

### SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **20 avril 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Samir LABIDI.

<b>BILAN</b>			
<b>Au 31 Décembre 2021</b>			
<b>(Unité : TND)</b>			
	<b>Notes</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>ACTIF</b>			
<b>AC 1 - Portefeuille – titres</b>	<b>4-1</b>	<b>121 386 826</b>	<b>64 938 607</b>
a – Actions et Valeurs assimilées	4-1-1	-	7 040 209
b - Obligations et Valeurs assimilées	4-1-2	92 714 313	41 544 670
c - Autres Valeurs	4-1-3	28 672 513	16 353 728
<b>AC 2 - Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>4-2</b>	<b>28 169 435</b>	<b>83 858 578</b>
a - Placement monétaires	4-2-1	8 130 496	51 036 209
b – Disponibilités	4-2-2	20 038 939	32 822 369
<b>AC 3 - Créances d'exploitation</b>	<b>4-3</b>	<b>15 962</b>	<b>120 836</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>149 572 223</b>	<b>148 918 021</b>
<b>PASSIF</b>	<b>4-4</b>		
<b>PA 1- Opérateurs créditeurs</b>	<b>4-4-1</b>	<b>203 894</b>	<b>139 977</b>
<b>PA 2 - Autres créditeurs divers</b>	<b>4-4-2</b>	<b>31 820</b>	<b>30 349</b>
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>235 714</b>	<b>170 326</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>CP 1 –Capital</b>	<b>4-5</b>	<b>140 878 712</b>	<b>140 369 054</b>
<b>CP 2 - Sommes distribuables</b>	<b>4-6</b>	<b>8 457 797</b>	<b>8 378 641</b>
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		(2 709)	-
b–Résultat distribuable de la période		9 939 199	5 510 610
c - Régul résultat distribuables de la période		(1 478 693)	2 868 031
<b>ACTIF NET</b>		<b>149 336 509</b>	<b>148 747 695</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>149 572 223</b>	<b>148 918 021</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Unité : TND)

		31/12/2021	31/12/2020
<b><u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u></b>	<b>5-1</b>	<b>7 437 694</b>	<b>2 637 293</b>
a - Dividendes		874 582	151 417
b - Revenus des obligations et valeurs assimilés		4 777 454	2 423 095
c - Revenus des autres valeurs		1 785 658	62 781
<b><u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u></b>	<b>5-2</b>	<b>3 729 116</b>	<b>3 530 707</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>11 166 810</b>	<b>6 168 000</b>
<b><u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u></b>	<b>5-3</b>	<b>(1 022 392)</b>	<b>(542 666)</b>
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>10 144 418</b>	<b>5 625 334</b>
<b><u>CH 2 - Autres charges</u></b>	<b>5-4</b>	<b>(205 219)</b>	<b>(114 724)</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>9 939 199</b>	<b>5 510 610</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u></b>	<b>5-5</b>	<b>(1 478 693)</b>	<b>2 868 031</b>
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>8 460 506</b>	<b>8 378 641</b>
<b><u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u></b>		<b>1 478 693</b>	<b>(2 868 031)</b>
* Variation des +/- values potentielles sur titres		271 981	(43 914)
* +/- values réalisées sur cession des titres		(229 477)	39 204
* Frais de négociation de titres		(55 877)	(2 113)
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>9 925 826</b>	<b>5 503 787</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**

(Unité : 1000 TND)

	31/12/2021	31/12/2020
<b><u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u></b>	<b>9 925 826</b>	<b>5 503 787</b>
<b>a - Résultat d'exploitation</b>	9 939 199	5 510 610
<b>b - Variation des +/- valeurs potentielles sur titres</b>	271 981	(43 914)
<b>c - +/- valeurs réalisées sur cession de titres</b>	(229 477)	39 204
<b>d - Frais de négociation de titres</b>	(55 877)	(2 113)
<b><u>AN 2 - Distribution des dividendes</u></b>	-	-
<b><u>AN 3 - Transaction sur le capital</u></b>		
<b>a – Souscriptions</b>	<b>130 749 174</b>	<b>170 275 624</b>
* Capital	122 505 191	160 238 522
* Régularisation des sommes non distrib.	4 981 722	4 310 332
* Régularisations des sommes distrib.	3 262 261	5 726 770
<b>b – Rachats</b>	<b>(140 086 187)</b>	<b>(80 331 366)</b>
* Capital	(131 255 578)	(75 694 458)
* Régularisation des sommes non distrib.	(4 086 946)	(1 778 169)
* Régularisations des sommes distrib.	(4 743 663)	(2 858 739)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>588 813</b>	<b>95 448 046</b>
<b><u>AN 4 - Actif Net</u></b>		
<b>a - En début de période</b>	148 747 695	53 299 649
<b>b - En fin de période</b>	149 336 509	148 747 695
<b><u>AN 5 - Nombre d'actions</u></b>		
<b>a - En début de période</b>	1 226 675	465 761
<b>b - En fin de période</b>	1 161 707	1 226 675
<b>Valeur liquidative début de période (en dinar)</b>	<b>121,261</b>	<b>114,436</b>
<b>Valeur liquidative fin de période (en dinar)</b>	<b>128,549</b>	<b>121,261</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>6,01%</b>	<b>5,96%</b>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS

Arrêtées au **31/12/2021**

(Unité Dinars Tunisiens)

### **NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE**

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a été ouverte au public le 18 septembre 2017.

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

Les états financiers arrêtés au **31 décembre 2021**, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

### **NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille-titres à leur valeur de réalisation. Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

#### **3- 1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

#### **3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués de titres OPCVM et 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, entant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### **3-3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires**

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

- *Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ;*
- *A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.*

*Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au **31 décembre 2021**, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de SICAV L'épargne Obligataire figurant au bilan arrêté à la même date.*

*En conséquence, les placements en obligations ont été évalués, au **31 décembre 2021**, au coût amorti, compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle du titre.*

*Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :*

- *Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;*
- *À la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.*

*Au **31 décembre 2021**, la société SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE détient des souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 valorisées au coût amorti ainsi que des souches de BTA « Juillet 2032 » et des souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers trimestriels arrêtés au **31 décembre 2021**.*

*Les placements monétaires sont évalués à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.*

### **3- 4 Cession des placements**

*La cession des placements donne lieu à leur annulation à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le cas, une plus ou moins-value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.*

### **3-5 Opérations de pensions livrées**

- **Titres mis en Pension**

*Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».*

*La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».*

*Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.*

*Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.*

*Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».*

- **Titres reçus en Pension**

*Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».*

*Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».*

### **3- 6 Unité monétaire**

*Les états financiers de SICAV L'épargne Obligataire sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.*

#### 4 - NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN

##### 4-1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2021** à **121 386 826** dinars et se détaille ainsi :

<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>Nombre De titres</b>	<b>Coût D'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2021</b>	<b>% Actif</b>	<b>%actif net</b>
<b>Obligations</b>		<b>89 410 587</b>	<b>92 714 313</b>	<b>61,99%</b>	<b>62,08%</b>
AB SUB 2020-3 C	40 000	4 000 000	4 265 362	2,85%	2,86%
AMENBANK 2017 SUB A	2 000	40 000	41 589	0,03%	0,03%
AMENBANK SUB 2021-1	10 000	1 000 000	1 047 964	0,70%	0,70%
ATB 2007/1 D	50 000	2 215 899	2 303 226	1,54%	1,54%
ATB SUB 2017 A	35 000	2 801 515	2 949 421	1,97%	1,98%
ATL 2015-1 C	3 000	60 000	61 765	0,04%	0,04%
ATL 2015-2 C	40 000	1 601 152	1 685 132	1,13%	1,13%
ATL 2016-1 C	2 000	80 000	82 541	0,06%	0,06%
ATL 2017-2 B	5 000	200 000	211 436	0,14%	0,14%
ATL 2017-1 C	2 000	120 000	125 970	0,08%	0,08%
ATL 2017-2 CA TF	5 000	200 000	210 194	0,14%	0,14%
ATL 2021-1 A	20 000	2 000 000	2 004 629	1,34%	1,34%
ATL SUB 2017	8 000	480 000	486 317	0,33%	0,33%
ATT LEASING V 2019-1	5 000	300 000	312 048	0,21%	0,21%
ATTIJARI.LEASING 2016-1 B	5 000	200 000	205 436	0,14%	0,14%
BH F Sub 2019-1 C	15 000	1 500 000	1 594 816	1,07%	1,07%
BH 2009 B	8 000	174 800	174 800	0,12%	0,12%
BH SUB 2018/1 A V	25 000	1 000 000	1 046 009	0,70%	0,70%
BH Sub 2018-1 C	5 000	500 000	522 356	0,35%	0,35%
BH SUB 2018-1 CA TF	10 000	400 000	417 214	0,28%	0,28%
BH SUB 2019/1 B F	35 000	3 500 000	3 719 090	2,49%	2,49%
BH V SUB 2019-1-C	15 000	1 500 000	1 581 303	1,06%	1,06%
BH SUB 2021-2	20 000	2 000 000	2 029 120	1,36%	1,36%
BNA SUB 2017 -1 CA TF	5 000	100 000	103 552	0,07%	0,07%
BNA Sub 2018-1 B	20 000	1 600 000	1 642 626	1,10%	1,10%
BNA SUB-2018/1 A V	35 000	1 400 000	1 436 144	0,96%	0,96%
BNA 2009 SUB	10 000	191 416	197 748	0,13%	0,13%
BTE 2019-1 A	10 000	800 000	868 471	0,58%	0,58%
CIL 2018/1 F	7 500	450 000	486 383	0,33%	0,33%

<b>PORTEFEUILLE TITRES</b>	<b>Nombre De titres</b>	<b>Coût D'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2021</b>	<b>% Actif</b>	<b>%actif net</b>
HL 2016-2 B	43 000	1 719 640	1 729 406	1,16%	1,16%
HL 2017-03 B	27 500	2 200 000	2 334 857	1,56%	1,56%
HL 2017-1 B	20 000	1 200 000	1 266 895	0,85%	0,85%
HL 2020-02	30 000	2 400 000	2 426 764	1,62%	1,63%
TLF 2021-1 FIXE	8 600	860 000	907 538	0,61%	0,61%
STB SUB 2020-1	20 000	2 000 000	2 124 888	1,42%	1,42%
STB SUB 2019-1 C	41 800	4 189 000	4 221 249	2,82%	2,83%
TL 2018-1 B	10 000	800 000	834 220	0,56%	0,56%
TL SUB 2018 B	10 000	1 000 000	1 083 901	0,72%	0,73%
TLF 2019-1 B	13 000	1 300 000	1 362 007	0,91%	0,91%
TLF sub 2021	7 000	700 000	709 623	0,47%	0,48%
UIB 2016 SUB A	35 000	679 585	720 343	0,48%	0,48%
UIB SUB 2016 B	40 000	2 396 400	2 538 033	1,70%	1,70%
WIFACK BANK 2019-1 D	10 000	714 280	745 967	0,50%	0,50%
EMPT NAT 2 2021 B	60 000	6 000 000	6 146 972	4,11%	4,12%
EMPT NAT 2 2021 C	10 000	10 000 000	10 247 737	6,85%	6,86%
EMPT NAT 2021 B	60 000	6 000 000	6 211 779	4,15%	4,16%
EMPT NAT 2021 C	12 000	12 000 000	12 428 370	8,31%	8,32%
EPT NAT 3 2021 AF	26 563	252 910	255 139	0,17%	0,17%
EPT NAT 3 2021 AV	766	7 354	7 418	0,00%	0,00%
EPT NAT 3 2021 BF	25 816	2 576 636	2 598 545	1,74%	1,74%
<b>BTA</b>		<b>27 439 220</b>	<b>28 672 513</b>	<b>19,17%</b>	<b>19,20%</b>
BTA 7,5% 07/2032	3 140	2 707 040	2 803 676	1,87%	1,88%
BTA 8% NOVEMBRE 2030	5 000	4 568 300	4 601 349	3,08%	3,08%
BTA 6,7% AVRIL 2028	1 600	1 492 000	1 565 754	1,05%	1,05%
BTA 11 AOÛT 2022	400	391 880	403 465	0,27%	0,27%
BTA 29 MARS 2027	20 000	18 280 000	19 298 269	12,90%	12,92%
<b>Total du portefeuille-titres.</b>		<b>116 849 807</b>	<b>121 386 826</b>	<b>81,16%</b>	<b>81,28%</b>

#### 4-1-1 Actions et valeurs assimilées

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Actions SICAV	-	7 032 806
Différence d'estimation sur actions SICAV	-	7 403
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>7 040 209</b>

#### 4-1-2 Obligations

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Obligations Coût d'entrée	89 410 587	40 027 276
Intérêts courus à l'achat/obligations	58 061	84 113
Intérêts courus	3 241 036	1 419 271
Intérêts intercalaires courus	4 629	14 010
<b>Total</b>	<b>92 714 313</b>	<b>41 544 670</b>

#### 4-1-3 Bons du trésor assimilables

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Bons du trésor assimilables Coût d'entrée	27 439 220	15 853 408
Intérêts courus à l'achat/Bons du trésor assimilables	5 786	483 344
Intérêts courus	989 078	57 932
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (amortissement décotes)	233 674	4 849
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (courbe des taux)	4 755	(45 805)
<b>Total</b>	<b>28 672 513</b>	<b>16 353 728</b>

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le poste « portefeuille titres » sont indiqués ci-après :

Désignation	Coût d'acquisition	Intérêts courus	Plus ou moins-value latente	Valeur à la fin de l'exercice	Plus ou moins-value réalisées
<b>Solde au 31/12/2020</b>	<b>62 913 490</b>	<b>2 058 670</b>	<b>(33 553)</b>	<b>64 938 607</b>	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>					
Obligations	57 108 156			57 108 156	
Titres OPCVM	18 034 294			18 034 294	
BTA	24 732 180			24 732 180	
<b>Remboursements et cessions de l'exercice</b>					
Remboursement des Obligations	(6 354 845)			(6 354 845)	
Cession de Obligations	(1 370 000)			(1 370 000)	54 237
Cession de BTA	(13 146 368)			(13 146 368)	60 905
Cession de titres OPCVM	(25 067 100)			(25 067 100)	(348 785)
Variation des plus ou moins-values latentes			271 981	271 981	
Variation des intérêts courus		2 239 920		2 239 920	
Plus ou moins-value réalisées sur placements monétaires					4 166
<b>Solde au 31/12/2021</b>	<b>116 849 807</b>	<b>4 298 590</b>	<b>238 429</b>	<b>121 386 826</b>	<b>(229 477)</b>

#### **4- 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités**

##### **4- 2- 1 Placements monétaires**

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2021** à **8 130 496 DT** se détaillant comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% actif
Certificat de dépôt au 23/05/22 (taux de 8,80 % 370 jours) AIL	3 000 000	3 133 173	2,09%
Certificat de dépôt au 02/01/22(taux de 8,05 % 10 jours) STB	4 991 076	4 997 323	3,34%
<b>Total</b>	<b>7 991 076</b>	<b>8 130 496</b>	<b>5,44%</b>

##### **4- 2- 2 Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2021** à **20 038 939 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Avoir en banque	9 976 620	6 966 459
Comptes à terme STB	10 062 319	25 855 910
<b>Total</b>	<b>20 038 939</b>	<b>32 822 369</b>

Les comptes à terme se détaillent comme suit :

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% actif
Compte à terme au 16/10/2022 (taux de 6,8% 740 jours)	2 000 000	2 025 337	1,35%
Compte à terme au 26/10/2022 (taux de 6,8% 750 jours)	2 000 000	2 025 337	1,35%
Compte à terme au 20/03/2022 (taux de 8,05% 91 jours)	6 000 000	6 011 645	4,02%
<b>Comptes à terme STB</b>	<b>10 000 000</b>	<b>10 062 319</b>	<b>6,73%</b>

##### **4- 3 : Créances d'exploitation**

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Autres débiteurs retenus à la source sur BTA	1 447	120 836
Autres débiteurs retenus à la source sur obligations de sté	14 515	-
<b>Total</b>	<b>15 962</b>	<b>120 836</b>

#### **4- 4 Note sur les passifs :**

##### **4- 4- 1 Opérateurs Créditeurs**

Ce poste comprend les sommes dues par l'OPCVM aux différents intervenants dans sa gestion, notamment les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Gestionnaire	70 618	48 423
Commission réseau	67 638	42 578
Commission dépositaire	65 638	48 976
<b>Total</b>	<b>203 894</b>	<b>139 977</b>

##### **4- 4- 2 Autres Créditeurs divers**

Ce poste comprend la redevance du CMF, les retenues d'impôt pour le compte de l'Etat sur des sommes dues à des tiers, et la TCL. Le solde de ce poste s'élève au **31-12-2021** à **31 820 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
CMF	14 529	12 535
ETAT	17 291	17 814
<b>Total</b>	<b>31 820</b>	<b>30 349</b>

#### **4- 5 : Note sur le capital**

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du **01-01-2021** au **31-12-2021** ainsi que les mouvements sur le capital au cours de la période comparative allant du **01-01-2020** au **31-12-2020** se détaillent ainsi :

Libellé	2021	2020
<b>Capital au 1<sup>er</sup> Janvier</b>		
Montant	<b>140 369 054</b>	<b>49 740 150</b>
Nombre d'actions	1 226 675	465 761
Nombre d'actionnaires	1015	667
<b>Souscriptions réalisées</b>		
Montant	122 505 191	160 238 522
Nombre d'actions émises	1 051 683	1 437 755
Nombre d'actionnaires entrants	476	600
<b>Rachats effectués</b>		
Montant	131 255 578	75 694 458

Nombre d'actions rachetées	1 116 651	676 841
Nombre d'actionnaires sortants	287	252
<b>Autres effets sur le capital</b>		
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	271 981	(43 914)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	(229 477)	39 204
Frais de négociation de titres	(55 877)	(2 113)
Résultat capitalisé	8 378 642	3 559 498
Régularisation des sommes non distribuables	894 776	2 532 164
<b>Capital au 31 Décembre</b>		
Montant	140 878 712	140 369 054
Nombre d'actions	1 161 707	1 226 675
Nombre d'actionnaires	1 204	1 015

\*Le capital au 31 décembre 2021 comporte un montant de 12 846 dinars en tant que plus ou moins-values réalisées sur cession de titres relatif à une quote-part des intérêts perçus suite à la cession de bons de trésors à court terme émis sur le marché monétaire et qui devrait être comptabilisé, conformément à la Norme Comptable 17, relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM, en revenus des placements monétaires et porté en sommes distribuables.

#### **4- 6 : Sommes Distribuables**

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste au **31-12-2021** se détaille ainsi :

Désignation	Résultat distribuable	Régularisation	Sommes Distribuables
Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)	-	(2 709)	(2 709)
Sommes distribuables exercice en cours	9 939 199	(1 478 693)	8 460 506
<b>Total</b>	<b>9 939 199</b>	<b>(1 481 402)</b>	<b>8 457 797</b>

## 5- NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

### 5-1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent **7 437 694 DT** pour la période allant du **01-01-2021** au **31-12-2021**, et se détaillent ainsi

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Revenues des titres OPCVM	874 582	151 417
Intérêts des obligations	4 777 454	2 423 095
Revenus des Emprunts d'Etat *	1 785 658	62 781
<b>Total</b>	<b>7 437 694</b>	<b>2 637 293</b>

\* Les revenus des Emprunts d'Etat comportent aussi au 31/12/2020 l'amortissement de la décote sur les BTA de 4 848 dinars qui devrait être comptabilisé, conformément à la NCT 16, en plus ou moins-value potentielle et porté directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable.

### 5- 2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du **01-01-2021** au **31-12-2021** un montant de **3 729 116DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Intérêts des certificats de dépôts	1 744 635	2 038 119
Intérêts sur billets de trésorerie	133 823	98 048
Intérêts sur bons du trésor à court terme	191 158	284 172
Intérêts des comptes à terme	564 734	1 092 527
Intérêts des comptes de dépôt	40 968	17 841
Revenus des prises en pension	1 053 798	-
<b>Total</b>	<b>3 729 116</b>	<b>3 530 707</b>

### 5- 3 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période du **01-01-2021** au **31-12-2021** à **1 022 392 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	767 338	394 666
Rémunération réseau	127 527	74 000
Rémunération du dépositaire	127 527	74 000
<b>Total</b>	<b>1 022 392</b>	<b>542 666</b>

#### **5- 4 : Autres Charges**

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que, la TCL, l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-01-2021** au **31-12-2021** à **205 219 DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Redevances CMF	170 036	98 667
Impôt et taxes	34 999	16 051
Autres charges	184	6
<b>Total</b>	<b>205 219</b>	<b>114 724</b>

#### **5- 5 : Régularisation du résultat d'exploitation**

Ce poste comprend la régularisation du résultat d'exploitation constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du **01-01-2021** au **31-12-2021** à un solde négatif de **(1 478 693) DT** et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Régl Résultat d'exploitation (souscription)	3 266 273	5 726 770
Régl Résultat d'exploitation (rachat)	(4 744 966)	(2 858 739)
<b>Total</b>	<b>(1 478 693)</b>	<b>2 868 031</b>

### **6. AUTRES INFORMATIONS**

#### **6- 1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de SICAV L'épargne Obligataire est confiée à la société « STB Finance ». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,40%TTC par an, calculée sur la base de l'actif net de SICAV L'épargne Obligataire.

Suite à la décision prise par le conseil d'administration tenu le **23-03-2021**, cette rémunération a été augmentée à 0,50% TTC par an, calculée sur la base de l'actif net de SICAV L'épargne Obligataire. Cette modification a pris effet à partir du 1er juillet 2021.

La rémunération de « STB finance » au **31-12-2021**s'élève à **767 338 DT**.

#### **6- 2 Rémunération du dépositaire**

La banque STB assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV L'épargne Obligataire. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une commission annuelle de 0,075% TTC calculée sur la base de l'actif net. La rémunération du dépositaire au **31-12-2021**s'élève à **127 527 DT**.

### **6- 3 Rémunération du distributeur**

*Les souscriptions et les rachats se font auprès des agences de la société Tunisienne de banque (STB) avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.*

*En contrepartie de ses services, la STB perçoit une rémunération annuelle égale à 0.075%TTC de l'actif net. La rémunération du distributeur au **31-12-2021** s'élève à **127 527 DT**.*

**NOTE 7 : Données par action :**

<b>Données par action en DT</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Revenus des placements	9,612	5,028	5,972	7,249	0,876
Charges de gestion des placements	0,880	0,442	-0,436	-0,408	-0,134
<b>Revenu net des placements</b>	<b>8,732</b>	<b>4,586</b>	<b>5,537</b>	<b>6,841</b>	<b>0,742</b>
Autres produits	-	-	-	-	-
Autres charges	0,176	0,094	-0,094	-0,091	-0,081
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>8,556</b>	<b>4,492</b>	<b>5,443</b>	<b>6,750</b>	<b>0,661</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	-1,273	2,338	2,200	0,054	0,118
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>7,283</b>	<b>6,830</b>	<b>7,642</b>	<b>6,804</b>	<b>0,779</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles	0,234	-0,036	0,012	-	-
Plus (ou moins) values réalisées sur cession	-0,198	0,032	-0,081	-2,499	0,402
Frais de négociation	-0,048	-0,002	-	-	-
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>-0,012</b>	<b>-0,006</b>	<b>-0,069</b>	<b>-2,499</b>	<b>0,402</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) +(2)</b>	<b>8,544</b>	<b>4,487</b>	<b>5,373</b>	<b>4,251</b>	<b>1,063</b>
Droits d'entrée et droits de sortie	-	-	-	-	-
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>-0,012</b>	<b>-0,006</b>	<b>-0,069</b>	<b>-2,499</b>	<b>0,402</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,017	0,001	-0,071	1,374	0,074
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,005</b>	<b>-0,005</b>	<b>-0,140</b>	<b>-1,125</b>	<b>0,476</b>
Distribution de dividendes	-	-	-	-	-
<b>Valeur liquidative</b>	<b>128,549</b>	<b>121,261</b>	<b>114,435</b>	<b>106,933</b>	<b>101,254</b>

**NOTE 8 : Ratios de gestion des placements :**

<b>Libellé</b>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Actif net moyen (en Dinar)	149 042 102	101 023 672	39 964 771	13 983 578	1 168 632
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,69%	0,54%	0,51%	0,73%	0,15%
Autres charges / actif net moyen	0,14%	0,11%	0,11%	0,16%	0,09%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	6,67%	5,45%	6,34%	12,02%	0,75%

# RAPPORT GÉNÉRAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

## 1. *Opinion*

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 13 Mars 2020, nous avons effectué l'audit des états financiers de *la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE*, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers, font apparaître un total bilan de 149.572.223 dinars et une somme distribuable de 8.457.797 dinars.

À notre avis, les états financiers présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et les variations de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

## 2. *Fondement de l'opinion*

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

## 3. *Observation*

- 1) *Nous attirons l'attention sur la Note 3-3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.*
- 2) *Nous attirons également l'attention sur la note 4-5 relative à la comptabilisation des intérêts sur bons de trésors à court terme émis sur le marché monétaire en plus ou moins-values réalisées sur cession de titres pour un montant de 12 846 dinars. Ces intérêts ainsi que les régularisations au titre des souscriptions et rachats s'y rattachant devraient être comptabilisés, conformément à la Norme comptable 17, relative au portefeuille-titres et autres opérations effectuées par les OPCVM, parmi les revenus des placements monétaires et portés en somme distribuable. Ce traitement n'a pas d'incidence ni sur l'actif net ni sur la Valeur liquidative. Par ailleurs, s'agissant d'une SICAV de capitalisation, la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE ne distribue pas de dividendes et le traitement sus-indiqué n'a aucun impact à ce titre.*
- 3) *Nous attirons l'attention sur la note 6-1 relative à la rémunération du gestionnaire, en effet, suite à la décision prise par le conseil d'administration tenu le 23-03-2021, cette rémunération*

*a été augmentée à 0,50% TTC par an, au lieu de 0,40% TTC de l'actif net par an. Cette modification a pris effet à partir du 1er juillet 2021.*

Notre opinion n'est pas modifiée conséquemment à ces observations.

#### **4. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.

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 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion 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.

#### **5. Responsabilités de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément 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 à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

#### **6. 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.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site Web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, à [www.oect.org.tn](http://www.oect.org.tn). Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

## **Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires**

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

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

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

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes au niveau du système de contrôle interne de la société. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la Société.

### **2. Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la réglementation en vigueur**

En application des dispositions de l'article 19 du décret n°2001-2728 du 20 novembre 2001, nous avons procédé aux vérifications portant sur la conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières émises par la société avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous avons constaté que la Société procède actuellement au suivi de la liste des actionnaires et à la centralisation de l'ensemble des informations requises par la réglementation en vigueur. Seulement, la société ne nous a pas communiqué le Cahier des charges dûment signé relatif à la tenue-conservation des comptes en valeurs mobilières contrairement au règlement du Conseil du Marché Financier relatif à la tenue et à l'administration des comptes en valeurs mobilières tel qu'approuvé par l'arrêté du Ministre des Finances du 28 août 2006 et modifié par le règlement du CMF relatif au dépositaire central des titres visé par l'arrêté du Ministre des finances en date du 12 janvier 2016.

### **3. Autres obligations légales et réglementaires**

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons pas pu vérifier la conformité de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE par rapport au §2 de l'article 29 du code des OPCVM au titre des certificats de dépôt « ARAB INTERNATIONAL LEASE » en raison de l'indisponibilité d'informations sur les émissions en certificats de dépôts par ce dernier.

En effet, les organismes de placement collectif en valeurs mobilières ne peuvent détenir plus de 10% d'une même catégorie de valeurs mobilières d'un même émetteur, sauf s'il s'agit de l'Etat, des collectivités locales ou de valeurs mobilières garanties par l'Etat.

Tunis, le 03 mars 2022  
**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Samir LABIDI**

**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES  
SUR LES ÉTATS FINANCIERS ANNUELS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

En application des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

Notre responsabilité est de nous assurer des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de chercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et celles obtenues au travers de nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

**1. Conventions et opérations nouvellement réalisées :**

A partir du 1er juillet 2021, La SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE a conclu une convention de gestion avec STB Finance en vertu de laquelle, la rémunération de cette dernière a été augmentée à 0,50% TTC contre une rémunération de 0,40% jusqu'au 30 juin 2021. Cette rémunération est annuelle est décomptée quotidiennement sur la base de l'actif net de la SICAV.

Au titre de l'exercice 2021, le montant de cette rémunération s'élève à 767 338 DT ; il est porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.

**2. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures :**

*L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :*

- *Une convention, conclue avec la Société Tunisienne de Banque, en vertu de laquelle cette dernière a été désignée dépositaire des valeurs de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, en contrepartie d'une rémunération annuelle de 0,075% TTC de l'actif net de la SICAV prélevés quotidiennement.*

*Au titre de l'exercice 2021, le montant de cette rémunération s'élève à 127 527 DT ; il est porté également parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.*

- *Une convention, conclue avec La Société Tunisienne de Banque, en vertu de laquelle cette dernière a été désignée distributeur des valeurs de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, en contrepartie d'une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,075% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.*

*Au titre de l'exercice 2021, le montant de cette rémunération s'élève à 127 527DT ; il est porté également parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.*

*Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.*

Tunis, le 03 mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**Samir LABIDI**