



# Bulletin Officiel

N°6561 Vendredi 11 Mars 2022

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

ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

VISA DE PROSPECTUS : FCPR MOURAFIK II	3
AGRÉMENT POUR LA NOMINATION DE DEUX NOUVEAUX RESPONSABLES DÉTERMINANT L'ORIENTATION DE L' ACTIVITÉ D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION	4
AGRÉMENT DE L'EXTERNALISATION DE LA FONCTION DU CONTRÔLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTRÔLE INTERNE	4
AGRÉMENT DE LIQUIDATION D'UN FCPR	5
DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS	6
RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION DES AGO	7

## AVIS DES SOCIETES

### AVIS DE LA BOURSE

RESULTAT DE L'OPF SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE STA	10
---	----

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS APE

ADVANS 2022-1	11
---------------	----

### ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SANADETT SICAV	16
----------------	----

### COMMUNIQUES DE PRESSE

SMART TUNISIE : APPEL A CANDIDATURE	17
-------------------------------------	----

BANQUE DE TUNISIE	22
-------------------	----

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

TLF 2022-1	23
------------	----

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	28
---------------------------------------	----

**ANNEXE I**

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 28/01/2022*)

**ANNEXE II**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2021**

- SANADETT SICAV
- TUNISO- EMIRATIE SICAV

**ANNEXE III**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31/12/2020**

- EL FOULADH

**AVIS DU CMF**

**VISA DE PROSPECTUS**

**FCPR MOURAFIK II**

Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée régi par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents  
**Agrément du CMF N° 06-2022 du 24 février 2022**

Il est porté à la connaissance du public que le Conseil du Marché Financier a accordé son visa en date du 11 mars 2022 au prospectus d'émission du Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée « **FCPR MOURAFIK II** ».

« **FCPR MOURAFIK II** » présente les caractéristiques suivantes :

**RENSEIGNEMENTS GENERAUX :**

**Dénomination :** FCPR MOURAFIK II  
**Siège social :** Résidence Les Ambassadeurs, Bloc A, 4<sup>ème</sup> étage, Rue de la feuille d'érable, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis  
**Forme juridique :** Fonds Commun de Placement à Risque bénéficiant d'une procédure allégée  
**Législation applicable :** Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 telle que modifiée et complétée par les textes subséquents.  
**Montant du fonds :** 40 000 000 Dinars divisé en 4 000 parts de 10 000 dinars chacune.  
**Date d'agrément :** 24 février 2022  
**Promoteurs :** ZITOUNA CAPITAL et BANQUE ZITOUNA  
**Gestionnaire :** ZITOUNA CAPITAL  
**Dépositaire :** BANQUE ZITOUNA  
**Distributeur :** ZITOUNA CAPITAL

**AVIS DU CMF**

**AGRÈMENT POUR LA NOMINATION DE DEUX NOUVEAUX RESPONSABLES DÉTERMINANT L'ORIENTATION DE L' ACTIVITÉ D'UNE SOCIÉTÉ DE GESTION**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 24 février 2022, d'agréer la nomination de deux nouveaux responsables déterminant l'orientation de l'activité de la société de gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers « CDC GESTION » à savoir :

- Madame Néjia GHARBI, nouvelle Présidente du Conseil d'Administration,
- et Monsieur Taieb ABADA, Administrateur chargé de conduire les affaires de la société.

2022 - AC - 011

**AVIS DU CMF**

**AGRÈMENT DE L'EXTERNALISATION DE LA FONCTION DU CONTRÔLE DE LA CONFORMITE ET DU CONTRÔLE INTERNE**

Le Conseil du Marché Financier a décidé, en date du 24 février 2022, d'agréer la société « MAC PRIVATE MANAGEMENT » à externaliser la fonction du contrôle de la conformité et du contrôle interne auprès de la société « FinPartner » en la personne de madame Cyrine BACH BAOUAB.

2022 - AC - 012

AVIS DU CMF

**الترخيص لشركة تصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير في تصفية صندوق مشترك للتوظيف في رأس مال تنمية منتفع بإجراء مبسّط**

قرّر مجلس هيئة السوق المالية، المنعقد بتاريخ 24 فيفري 2022، الترخيص لشركة التصرف في محافظ الأوراق المالية لفائدة الغير، شركة "فيداليوم المالية"، في تصفية الصندوق المشترك للتوظيف في رأس مال تنمية المنتفع بإجراء مبسّط والمنتھية مدّته، "فيداليوم للتنمية"، مع حفظ حقوق الغير.

**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.

**COMMUNIQUE DU CMF**

**RAPPEL DES OBLIGATIONS D'INFORMATION ANNUELLES DES SICAV A L'OCCASION  
DES ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux Sociétés d'Investissement à Capital Variable – SICAV – et aux sociétés chargées de la gestion des SICAV, les obligations d'information annuelles à l'occasion des assemblées générales ordinaires :

**I - Documents à communiquer au CMF :**

**1- Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

En application des dispositions de l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117, les SICAV sont tenues de déposer ou d'adresser, sur supports papiers et magnétique, au Conseil du Marché Financier, **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :**

- l'ordre du jour et le projet des résolutions proposées par le conseil d'administration
- les états financiers annuels arrêtés par le conseil d'administration et certifiés par le commissaire aux comptes
- les rapports du commissaire aux comptes. Lesdits rapports doivent contenir une évaluation générale du contrôle interne.
- le rapport annuel sur l'activité de la SICAV qui est destiné aux actionnaires et établi par le gestionnaire à la clôture de chaque exercice et prévu par l'article 140 du règlement du Conseil du Marché Financier relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers.

Ce rapport doit comporter, notamment, les renseignements suivants :

- ✓ la ventilation de l'actif ;
- ✓ la ventilation du passif ;
- ✓ la ventilation du portefeuille titres ;
- ✓ le nombre d'actions en circulation ;
- ✓ l'orientation de la politique de placement dans le cadre de la politique énoncée dans le prospectus ;
- ✓ la manière avec laquelle la politique de placement a été suivie ;
- ✓ la ventilation des revenus de la SICAV ;
- ✓ les indications des mouvements intervenus dans les actifs de la SICAV au cours de l'exercice ;
- ✓ le compte des produits et charges ;
- ✓ les plus-values ou moins-values réalisées ;
- ✓ l'affectation des résultats ;
- ✓ les changements de méthodes de valorisation et leurs motifs ;
- ✓ le montant global des sommes facturées à la SICAV et leur nature et lorsque les bénéficiaires sont des entreprises liées au gestionnaire, le rapport indique leur identité ainsi que le montant global facturé ;
- ✓ les valeurs liquidatives constatées au début et à la fin de l'exercice.

## 2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 3 ter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent, **dans les quatre jours ouvrables qui suivent la date de la tenue de l'assemblée générale ordinaire**, déposer ou adresser au Conseil du Marché Financier :

- les documents visés à l'article 3 nouveau de la loi n° 94-117 s'ils ont été modifiés ;
- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- la liste des actionnaires ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

## II - Documents à publier :

### 1 - Avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 276 nouveau du code des sociétés commerciales, l'assemblée générale ordinaire est convoquée par un avis publié au Journal Officiel de la République Tunisienne et au Journal Officiel du Centre National du Registre des Entreprises, **dans le délai de vingt et un jours au moins avant la date fixée pour la réunion**. L'avis indiquera la date et le lieu de la tenue de la réunion, ainsi que l'ordre du jour.

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues d'établir les états financiers conformément à la réglementation comptable en vigueur et de les publier au Journal Officiel de la République Tunisienne **trente jours au moins avant la réunion de l'assemblée générale ordinaire**.

Cette publication comporte :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- la mention que les états financiers dans leur intégralité sont publiés dans le bulletin officiel du CMF.

En application des dispositions de l'article 3 bis de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis leurs états financiers annuels accompagnés du texte intégral de l'opinion du commissaire aux comptes **dans un délai de quatre mois, au plus tard, de la clôture de l'exercice comptable et quinze jours, au moins, avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire**.

Toutefois, à des fins de publication dans le quotidien, les SICAV peuvent se limiter à publier :

- le bilan ;
- l'état de résultat ;
- l'état de variation de l'actif net ;
- les notes aux états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes notamment le portefeuille titres, sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

### 2 - Après la tenue de l'assemblée générale ordinaire :

En application des dispositions de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif, les SICAV sont tenues de publier au Journal Officiel de la République Tunisienne à nouveau les états financiers après la réunion de l'assemblée générale, au cas où cette dernière les modifie.



De plus, en application des dispositions de l'article 3 quarter de la loi n° 94-117, les SICAV doivent publier au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis **dans un délai de trente jours après la tenue de l'assemblée générale ordinaire au plus tard** :

- les résolutions adoptées par l'assemblée générale ordinaire ;
- les états financiers lorsqu'ils ont subi des modifications ;
- la liste des membres du conseil d'administration comprenant leurs principales activités professionnelles et, le cas échéant, leur mandat dans d'autres conseils d'administration

**Les dirigeants des SICAV ou les sociétés chargées de la gestion des SICAV sont appelés, chacun en ce qui le concerne, à respecter ces obligations.**

<b>AVIS DE LA BOURSE</b>
--------------------------

**RESULTAT DE L'OFFRE A PRIX FERME  
SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA »**

1- A partir du vendredi 11 mars 2022, les 2 000 000 actions de nominal dix dinars chacune, composant le capital social de la société STA sont introduites au Marché Principal de la Cote de la Bourse.

Le démarrage des négociations sur le titre STA est fixé au jeudi 17 mars 2022, dans les conditions suivantes:

- Code ISIN : TNGTFLC2986
- Mnémonique : STA
- Libellé : STA
- Groupe de cotation : 11 (continu)
- Compartiment : B

2- La répartition par intermédiaire des actions offertes dans le cadre de l'OPF est donnée par le tableau suivant :

Intermédiaire	Nombre de demandeurs Retenus	Quantité demandée et retenue	Quantité attribuée OPF
CGI	6	490	135
AFC	49	130 977	36 397
UBCI BOURSE	56	18 278	5 067
TUNISIE VALEURS	107	300 500	83 467
BNA CAPITAUX	303	503 738	139 971
CCF	38	35 250	9 785
MAC SA	66	79 666	22 150
MAXULA BOURSE	3	5 384	1 496
STB FINANCE	5	3 200	886
SBT	2	1 944	539
ATTIJARI INTERMEDIATION	41	160 008	44 461
AMEN INVEST	145	43 268	11 996
BEST INVEST	22	145 726	40 484
SCIF	45	35 470	9 852
BH INVEST	12	33 530	9 316
TSI	242	134 075	37 172
MCP	10	16 573	4 609
BMCE CAPITAL SECURITIES	33	79 948	22 217
<b>TOTAL</b>	<b>1 185</b>	<b>1 728 025</b>	<b>480 000</b>

3- Par ailleurs, BNA CAPITAUX informe que les 120 000 actions offertes dans le cadre du Placement Global ont été totalement placées auprès de cinq (05) investisseurs.

<b>AVIS DES SOCIÉTÉS</b>
--------------------------

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**  
**SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**



**Société Anonyme au capital de 23 000 000 dinars divisé en 2 300 000 actions de valeur nominale de 10 dinars.**

**Siège social : Immeuble Vie III, ZAC KHEIREDDINE, LAC III, TUNIS.**

**Identifiant unique : 1317726X**

**Tél : 36 410 510**

*Objet social : l'octroi de micro-crédits conformément aux dispositions du décret-loi 2011-117 du 05 novembre 2011 organisant l'activité des institutions de microfinance, ainsi que toutes les opérations liées à l'encadrement des initiatives de la clientèle, à sa formation et à son accompagnement, dans le cadre de l'activité d'octroi de micro-crédit*

**Emission d'un Emprunt Obligataire**  
**SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE**  
**« ADVANS 2022-1 »**  
**De 15 000 000 DT**  
**Prix d'émission : 100 DT**

### **1. Décision à l'origine de l'émission**

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie le **15/02/2022** a autorisé l'émission par la société « Advans Tunisie » d'un ou plusieurs emprunts obligataires sans recours à l'Appel Public à l'Epargne, pour un montant global de 100 millions de dinars au cours des exercices 2022 et 2023, et a donné, tous les pouvoirs au Conseil d'Administration pour en fixer les modalités et les conditions d'émission.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société réuni le **16/02/2022** a décidé d'émettre un emprunt obligataire « ADVANS 2022 » sans recours à l'Appel Public à l'Epargne d'un montant ne dépassant pas 50 millions de dinars selon les conditions suivantes:

<i>CATEGORIE</i>	<i>DUREE</i>	<i>TAUX D'INTERET</i>	<i>AMORTISSEMENT ANNUEL</i>
<b>Catégorie A</b>	<b>5 ans</b>	<b>9,7%</b>	<b>Remboursement constant du principal à partir de la 1<sup>ère</sup> année</b>
<b>Catégorie B</b>	<b>7 ans</b>	<b>9,9%</b>	<b>Remboursement constant du principal à partir de la 3<sup>ème</sup> année</b>

Il a également autorisé la direction générale à effectuer toutes les modifications nécessaires dans les conditions et les modalités de l'emprunt obligataire sans recours à l'Appel Public à l'Epargne en fonction des conditions du marché si cela s'avère nécessaire.

Usant à son tour de ces pouvoirs, la Direction Générale de la société a décidé l'émission d'un emprunt obligataire « ADVANS 2022-1 » de **15 millions de dinars**, et ce, sans recours à l'Appel Public à l'Epargne selon les conditions et modalités fixées comme suit :

<i>CATEGORIE</i>	<i>DUREE</i>	<i>TAUX D'INTERET</i>	<i>AMORTISSEMENT ANNUEL</i>
<b>Catégorie A</b>	<b>5 ans</b>	<b>9,7%</b>	<b>Remboursement constant du principal à partir de la 1<sup>ère</sup> année</b>
<b>Catégorie B</b>	<b>7 ans dont 2 ans de grâce</b>	<b>9,9%</b>	<b>Remboursement constant du principal à partir de la 3<sup>ème</sup> année</b>

## 2. Renseignements relatifs à l'émission

### ✓ Montant :

Le montant nominal de l'emprunt obligataire est de **15 millions de dinars** divisé en 150 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'emprunt obligataire « ADVANS 2022-1 » fera l'objet d'une publication au bulletin officiel du CMF et de la BVMT.

### ✓ Période de souscription et de versement :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **14/03/2022** auprès de MAC SA, Intermédiaire en bourse, et seront clôturées au plus tard le **15/03/2022**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de 15 millions de dinars est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite du nombre des titres émis, soit 150 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à 15 millions de dinars à la date de clôture de la période de souscription soit le **15/03/2022**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans les bulletins officiels du CMF et de la BVMT dès la clôture effective des souscriptions.

### ✓ But de l'émission

L'emprunt obligataire, objet de la présente émission, s'inscrit dans le cadre de la politique de la société visant à faire face à l'accroissement de ses engagements et atteindre les parts de marché cibles en s'orientant vers la mobilisation de ressources stables à moyen et long terme.

## 3. Caractéristiques des titres émis :

- **Dénomination de l'Emprunt** : « ADVANS 2022-1 ».
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du Code des Sociétés Commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 des obligations.
- **Nature des Titres** : Titres de créance.
- **Forme des Titres** : Nominatives.
- **Catégorie des Titres** : Ordinaire.

- **Modalité et délais de délivrance des Titres** : Le souscripteur recevra dès la clôture de l'émission une attestation de propriété portant sur le nombre des obligations souscrites, délivrée par la société « Advans Tunisie ».
- **Prix de souscription, Prix d'émission et modalité de paiement** : Les obligations seront émises au pair, soit **100** dinars par obligation, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en Intérêts** : Chaque obligation 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 entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **15/03/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.  
  
Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises, est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt, soit le **15/03/2022**.
- **Date de règlement** : Les obligations seront payables en totalité à la souscription.
- **Taux d'intérêt** : Les obligations du présent emprunt seront offertes à des durées et des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :
  - Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,7% l'an ;
  - Catégorie B : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux fixe de 9,9% l'an.

**Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans**

- Taux fixe : Taux annuel brut de **9,7%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

**Pour la catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce**

- Taux fixe : Taux annuel brut de **9,9%** l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Amortissement et remboursement** :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 DT par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale de chaque obligation. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **15/03/2027** pour la catégorie A et le **15/03/2029** pour la catégorie B.

- **Prix de remboursement** : Le prix de remboursement est de **100 dinars** par obligation.

- **Paiement** :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **15/03** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **15/03/2023**.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **15/03/2023** pour la catégorie A et le **15/03/2025** pour la catégorie B.

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

✓ **Taux de rendement actuariel**

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt 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 leur remboursement final.

Ce taux est de **9,7 %** l'an pour la catégorie A et de **9,9%** l'an pour la catégorie B pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

• **Durée totale, Durée de vie moyenne et Duration de l'emprunt**

✓ **Durée totale**

Les obligations du présent emprunt sont émises selon deux catégories :

- **Catégorie A** : pour une durée de **5 ans** ;
- **Catégorie B** : pour une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

✓ **Durée de vie moyenne**

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « ADVANS 2022-1 » est comme suit :

- 3 ans pour la catégorie A ;
- 5 ans pour la catégorie B.

✓ **Duration de l'emprunt**

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 des taux d'intérêts.

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,6689** années pour la catégorie A et **4,1149** années pour la catégorie B.

• **Mode de placement :**

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt se fera sans recours à l'Appel Public à l'Epargne. **Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.**

• **Cessibilité des obligations :**

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés. Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

• **Garantie :**

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

• **Domiciliation de l'emprunt :**

La tenue du registre des obligations émises sera assurée durant toute la durée de vie des obligations par Tunisie Clearing qui assurera le service financier.

• **Fiscalité des titres :**

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

- ***Tribunaux compétents en cas de litige :***

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de première instance de Tunis.

- ***Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire***

Selon les règles prudentielles régissant les établissements de crédit exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où les emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

---

2022 - AS - 0145

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SANADETT SICAV**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 1<sup>er</sup> août 1996  
Siège social : Carré de l'Or- Résidence EL KARAMA  
Les jardins du Lac II-Les Berges du Lac -1053 Tunis.

SANADETT SICAV porte à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **vendredi 1 avril 2022 à 12 heures** au Carré de l'Or - Résidence EL KARAMA - Les Jardins du Lac II - Les Berges du Lac - 1053 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Examen du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2021,
- Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur l'exercice 2020 et sur les opérations visées à l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales,
- Approbation du rapport du Conseil d'Administration et des états financiers relatifs à l'exercice 2021,
- Quitus aux administrateurs,
- Affectation des résultats de l'exercice 2021,
- Allocation des jetons de présence au titre de l'exercice 2021,

Tous les documents destinés à cette Assemblée sont tenus à la disposition des actionnaires au Carré de l'Or - Résidence EL KARAMA - Les Jardins du Lac II - Les Berges du Lac - 1053 Tunis, durant le délai légal.



**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Smart Tunisie**

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

**Appel à candidature au poste du représentant des actionnaires minoritaires  
au sein du conseil d'administration pour les années 2022-2023-2024**

La Société Smart Tunisie lance un appel à candidature pour la désignation d'un représentant des actionnaires minoritaires en tant que membre du conseil d'administration

A cet effet, la société Smart Tunisie informe ses actionnaires que la nomination aura lieu par voie d'élection lors de la tenue d'une Assemblée électorale qui sera convoquée dans un délai maximum de dix (10) jours qui suivent la clôture de l'appel à candidature. Cette assemblée sera réservée aux actionnaires minoritaires.

L'avis de convocation sera publié aux frais de la société sur le Bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et sur le site web de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée électorale.

**Les candidat(e)s à ce poste doivent** satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptées à ses fonctions.

Ils doivent être obligatoirement des personnes physiques, jouissant de leurs droits civils et être en situation régulière vis-à-vis de l'administration fiscale.

Ne peuvent être candidat(e)s au poste représentant des actionnaires minoritaires :

- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées aux articles 193 du code des sociétés commerciales,
- Toute personne ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent,
- Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.

Tout candidat au poste de représentant des actionnaires minoritaires doit justifier d'une participation individuelle dans le capital de la société concernée ne dépassant pas 0,5%.

Le candidat au poste représentant des actionnaires minoritaires au conseil d'administration ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec la société Smart Tunisie, ses actionnaires, ses administrateurs ou une tierce partie, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.

## Constitution et dépôt du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit comporter au moins les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du Président du Conseil d'Administration ;
- Une fiche de candidature selon le modèle prévu en **annexe 1**;
- Le curriculum vitae du candidat(e) ;
- Une copie de la carte d'identité nationale ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signé par le candidat(e) attestant qu'il ou elle répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en **annexe 2**;
- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de 3 mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae ;
- Une attestation de propriété des actions justifiant le taux de participation dans le capital de la société.

Le dossier de candidature doit être transmis ou déposé au siège social de la société par porteur, contre décharge du Bureau d'Ordre ou courrier électronique ([smart@smart.com.tn](mailto:smart@smart.com.tn)) ou postal, la décharge de la poste fait foi, au plus tard le **29/03/2022** date limite de réception des candidatures.

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte par la société.

### Choix du candidat

Dès la clôture de l'appel à candidature, la société transmet, pour avis, au Conseil du Marché Financier la liste préliminaire des candidats admis à concourir. Le Conseil du Marché Financier peut refuser tout candidat inscrit sur la liste qui ne respecte pas les dispositions de la présente décision générale.

Dans un délai maximum de dix (10) jours qui suivent la clôture de l'appel à candidature, la société SMART Tunisie convoquera les actionnaires minoritaires en assemblée électorale.

L'avis de convocation est publié aux frais de la société sur le Bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et sur le site web de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée électorale SMART Tunisie mettra à la disposition des actionnaires minoritaires les candidats retenus accompagnée des informations suivantes :

- Nom, prénom et date de naissance,
- Diplômes et qualifications, activités professionnelles au cours des dix (10) dernières années et notamment les fonctions qu'ils exercent ou ont exercées dans d'autres sociétés,
- Pourcentage de participation dans le capital

L'assemblée électorale est présidée par l'actionnaire minoritaire détenant le plus grand nombre d'actions. Le président est assisté de deux scrutateurs et d'un secrétaire désignés par les actionnaires présents, ils forment le bureau de l'assemblée. Il est établie une feuille de présence contenant le nom des actionnaires minoritaires ou de leur représentant, leur domicile et le nombre d'actions qu'ils détiennent où qu'ils représentent.

Les actionnaires minoritaires présents ou leurs mandataires doivent procéder à l'émargement de la feuille de présence ; celle-ci est certifiée par le bureau de l'assemblée élective et déposée au siège de la société concernée à la disposition de tout requérant. Le nombre des actionnaires minoritaires présents ou représentés ainsi que la part du capital social leur revenant seront fixés sur la base de ladite feuille de présence.

L'assemblée élective doit avoir pour ordre du jour unique la désignation du représentant des actionnaires minoritaires. Elle ne délibère valablement sur première convocation que si les actionnaires minoritaires présents ou représentés détiennent au moins le tiers des actions détenues par l'ensemble des actionnaires minoritaires. A défaut de quorum, une deuxième assemblée est tenue sans qu'aucun quorum ne soit requis. Entre la première et à la deuxième convocation un délai minimum de quinze (15) jours doit être observé.

Au cours de l'assemblée élective, les actionnaires minoritaires doivent élire un seul candidat figurant sur la liste proposée. Nul ne peut prendre part à l'élection du représentant des actionnaires minoritaires, s'il exerce une fonction de direction ou d'administration au sein de SMART Tunisie.

Pour être élu, le candidat doit avoir obtenu la majorité des voix des actionnaires minoritaires présents ou représentés ayant pris part à l'élection. Si à l'issue de cette élection aucun candidat n'obtient la majorité, un second tour est organisé lors de la même séance. Seuls les trois candidats ayant obtenu le plus grand nombre de voix sont maintenus. Le choix se portera sur le candidat qui obtient le plus grand nombre de voix au second tour.

Tout actionnaire minoritaire peut voter par correspondance ou se fait représenté par toute personne munie d'un mandat spécial. En cas de vote par correspondance, la société doit mettre à la disposition des actionnaires un formulaire spécial à cet effet. Le vote émis de cette manière n'est valable que si la signature apposée au formulaire est légalisée. Le vote par correspondance doit être adressé à la société par tout moyen laissant une trace écrite. Il n'est tenu compte que des votes reçus par la société avant l'expiration du jour précédant la réunion de l'assemblée élective. SMART Tunisie soumettra la désignation du représentant des actionnaires minoritaires à la ratification de l'assemblée générale ordinaire.

---

*(\*) 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.*

**Annexe 1: FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE DU REPRESENTANT DES  
ACTIONNAIRES MINORITAIRES POUR LES ANNEES  
2022-2023-2024**

Nom et Prénom :

Numéro CIN :

Adresse :

Téléphone : Fixe

GSM :

E-mail :

Profession/Activité :

Formation Académique :

Autres qualifications du candidat :

---

*(\*) 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.*

**Annexe 2 : DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné(e) ....., titulaire de la Carte d'identité National numéro.....demeurant au ....., candidat à l'élection au poste représentant des actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la société Smart Tunisie, déclare formellement sur l'honneur, ne pas être en contradiction avec les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, et que les informations fournies dans mon CV sont sincères et exactes.

Signature

-----

---

*(\*) 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 - 0147

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**BANQUE DE TUNISIE**

Siège social : 2, Rue de Turquie – 1001 Tunis

La Banque de Tunisie informe ses actionnaires et le public que son Conseil d'administration, réuni le 11 mars 2022, a arrêté les états financiers relatifs à l'exercice 2021 qui font ressortir un bénéfice net de 161,362 Millions Dinars et décidé de convoquer :

- Une Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 avril 2022 à laquelle il proposera la distribution d'un dividende de 0,280 Dinar par action au titre de l'exercice 2021 ;
- Une Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire à l'effet de délibérer sur :
  - La proposition d'augmenter le capital social par incorporation de réserves de 45 millions de Dinars et ce, par l'émission de 45.000.000 actions nouvelles gratuites attribuées à raison d'une action nouvelle pour cinq actions anciennes, faisant ainsi passer le capital de 225.000.000 Dinars à 270.000.000 Dinars.

Les actions nouvelles gratuites porteront jouissance à partir du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

- La modification et la mise en conformité des statuts à la réglementation en vigueur.

---

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

---

2022 - AS - 0148

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**

**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 premier trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20/04/2022. 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  
«TLF 2022-1»**

**DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de TUNISIE LEASING et FACTORING réunie le **26/06/2020** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires d'un montant total ne dépassant pas 100 millions de dinars dans un délai de deux ans et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Le Conseil d'Administration réuni le **21/12/2021** a décidé d'émettre l'emprunt obligataire « **TLF 2022-1** ». Les caractéristiques et les conditions de cette émission ont été fixées tout en prévoyant un montant de 25 millions de dinars, susceptible d'être porté à 50 millions de dinars, des durées entre 5 et 10 ans et des taux d'intérêts qui varient entre TMM+2,00% brut l'an au minimum et TMM+3,00% brut l'an au maximum, pour le taux variable et entre 8,50% brut l'an au minimum et 11,50% brut l'an au maximum, pour le taux fixe.

Le Conseil d'Administration a également chargé la Direction Générale de fixer les conditions définitives de l'emprunt à la veille de l'émission pour tenir compte de la situation du marché.

A cet effet, la Direction Générale a fixé les caractéristiques de l'emprunt comme suit :

- Montant : 25 millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 millions de dinars ;
- Taux et durée : 9,60% brut l'an et/ou TMM+2,75% sur 5 ans.

**RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :**

**Montant :**

L'emprunt obligataire « **TLF 2022-1** » est d'un montant de 25 Millions de dinars, susceptible d'être porté à 40 Millions de dinars, divisé en 250 000 obligations, susceptibles d'être portés à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **TLF 2022-1** » 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 au présent emprunt obligataire seront ouvertes le **09/03/2022** et clôturées sans préavis au plus tard le **08/04/2022**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 DT) est intégralement souscrit.

**L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt (cf. Notation de l'emprunt).**

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 400 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **08/04/2022**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 25 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **08/04/2022**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **22/04/2022** 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 société.

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 au présent emprunt obligataire et les versements seront reçus à partir du **09/03/2022** aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence de Tunis Centre Urbain Nord, Agence de Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax) et des autres intermédiaires en Bourse.

**But de l'émission :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING, de par son statut d'établissement financier, est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'Économie.

À ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

TUNISIE LEASING ET FACTORING a prévu pour l'année 2022 des mises en force qui s'élèvent à 363 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de (i) 60 millions de dinars par des emprunts obligataires, (ii) 74,5 millions de dinars par des crédits bancaires et (iii) 60 millions de dinars par des crédits extérieurs.

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS :**

- **Dénomination de l'emprunt :** « TLF 2022-1 »
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **Forme des titres :** Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Ordinaire.
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés :** Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par TUNISIE LEASING ET FACTORING.

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

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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



Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **08/04/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts, pour toutes les obligations 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, soit le **08/04/2022** et ce, même en cas de prorogation de cette date.

**Date de règlement :**

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

Les obligations «**TLF 2022-1**» seront offertes à des taux d'intérêts différents au choix du souscripteur fixés comme suit :

- ✓ *Taux variable sur 5 ans* : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) **+2,75%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation 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 275 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois d'avril de l'année N-1 au mois de mars de l'année N.
- ✓ *Taux fixe sur 5 ans* : Taux annuel brut de **9,60%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

**Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année. L'emprunt sera amorti en totalité le **08/04/2027**.

**Prix de remboursement :**

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

**Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **8 avril** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **08/04/2023**.

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. Ce taux est de **9,60%** 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 arrêtée au mois de janvier 2022 à titre indicatif, qui est égale à 6,246% 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 8,996%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** 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 de l'emprunt obligataire «TLF 2022-1» sont émises sur une durée de **5 ans**.

**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. Cette durée est de **3 ans**.

**Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,672 années**.

**Garantie :**

Le présent emprunt ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la société :**

En date du **20 juillet 2021**, Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribuée à Tunisie Leasing et Factoring de **BBB (tun)** avec perspective stable et sa note à court terme de **F3 (tun)**.

**Notation de l'emprunt:**

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du 11/02/2022 une notation **provisoire** à long terme **BBB (EXP) (tun)** à l'emprunt obligataire « TLF 2022-1 » objet de la présente note d'opération.

**La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du Visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : [www.fitchratings.com](http://www.fitchratings.com).**

**Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.**

**Mode de placement :**

L'emprunt obligataire « TLF 2022-1 » est émis par Appel Public à l'Épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée aux guichets de TUNISIE VALEURS (Agence Tunis Centre Urbain Nord, Agence Tunis Belvédère, La Marsa, Les Berges du Lac II, Nabeul, Sousse, Monastir et Sfax) et des autres intermédiaires en Bourse.

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

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'assemblée générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

**Fiscalité des titres :**

Les intérêts annuels des obligations subordonnées de cet emprunt sont 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 la loi n°96-113 du 30 Décembre 1996, portant loi de finances pour la gestion 1997, 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:**

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues (autres que celles délivrées lors de la souscription à cet emprunt) ainsi que la tenue de registre des obligations de l'emprunt « **TLF 2022-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **TUNISIE CLEARING**. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera le taux d'intérêt choisi et la quantité y afférente.

**Marché des titres :**

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

**Prise en charge par Tunisie Clearing :**

TUNISIE LEASING ET FACTORING s'engage, dès la clôture de l'emprunt « **TLF 2022-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING en vue de la prise en charge des titres souscrits.

**Tribunaux compétents en cas de litige :**

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

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

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 l'entreprise un risque de taux du fait que les emplois sont octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à l'entreprise 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 d'une note d'opération visée par le CMF en date du **22/02/2022** sous le n°**22-1072**, du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2021 » enregistré auprès du CMF en date du **11/08/2021** sous le n° **21-002**, de l'actualisation du document de référence « TUNISIE LEASING ET FACTORING 2021 » enregistrée auprès du CMF en date du **03/02/2022** sous le n° **21-0002/A001** ainsi que des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au premier trimestre de l'exercice 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 avril 2022.

La note d'opération, le document de référence et son actualisation susvisés sont mis à la disposition du public sans frais auprès de de TUNISIE LEASING ET FACTORING, Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray, 1082 Tunis Mahrajène, TUNISIE VALEURS, Immeuble Integra - Centre Urbain Nord, 1082 Tunis Mahrajène et sur le site internet du CMF : [www.cmf.tn](http://www.cmf.tn).

Les indicateurs d'activité relatifs au premier trimestre 2022 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 20 avril 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	210,734	210,763
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	144,627	144,649
3 UNION FINANCIERE SALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	120,482	120,498
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	129,981	130,002
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	125,868	125,888
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	125,817	125,838
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	120,970	120,986
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	48,863	48,868
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,206	35,211
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	119,701	119,719
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,639	18,641
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	130,934	130,942
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,231	1,231
14 FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	126,408	126,424
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,319	12,321
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	177,887	177,915
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,196	12,198
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	101,173	101,188
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	103,367	103,385
20 FCP PROGRES OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,542	14,543
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
21 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,971	1,973
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
22 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,377	66,384
23 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	136,765	136,843
24 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	105,237	105,347
25 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	112,402	112,419
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
26 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	139,058	139,203
27 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	533,395	533,686
28 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	137,301	137,623
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	175,172	175,526
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	100,551	100,590
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	131,859	131,889
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	166,388	166,421
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	145,698	145,758
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,707	22,735
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	93,109	93,208
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
36 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2242,121	2257,060	2258,209
37 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	131,291	130,598
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,811	217,372
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,942	2,938
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,657	2,655
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	65,044	64,890
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,345	1,346
43 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,232	1,232
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,204	1,206
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	107,684	107,353
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
47 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1187,879	1166,642	1157,793
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,086	12,948
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,389	10,444
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,340	12,220
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	87,613	87,763
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,283	1,278

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	110,514	110,527	
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	102,431	102,444	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	109,017	109,034	
56 ATTIJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	106,175	106,191	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	108,358	108,377	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	110,975	110,992	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,472	107,530	107,545	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	104,510	104,524	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,588	103,591	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,099	108,213	108,229	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,109	110,318	110,336	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	106,810	106,822	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	105,277	106,054	106,065	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,388	106,414	106,429	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	105,700	105,714	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	105,132	105,148	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,957	107,632	107,642	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,691	105,757	105,773	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	103,877	103,889	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	108,524	108,538	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,256	104,056	104,067	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	109,904	110,875	110,888	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	107,269	107,286	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	110,173	110,191	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	112,224	112,373	
<b>SICAV MIXTES</b>								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	66,230	64,546	64,701	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	99,498	97,821	98,383	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,119	18,223	18,227	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	289,132	288,402	288,451	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2217,031	2219,404	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	70,646	70,697	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	55,762	56,226	56,232	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	106,855	106,861	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,901	11,679	11,692	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	15,054	15,570	15,621	
88 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	15,769	15,822	
89 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	13,981	14,015	
90 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,718	8,738	
91 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	102,128	102,468	
92 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	79,862	80,082	
93 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	82,703	82,960	
94 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	103,488	103,565	
95 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	93,645	93,259	93,335	
96 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,243	10,249	
97 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,801	96,052	
98 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	147,283	147,561	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
99 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	104,501	103,838	
100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	121,232	121,070	
101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	120,942	120,848	
102 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	185,561	184,497	
103 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	172,465	172,071	
104 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	168,928	168,627	
105 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	22,880	22,645	
106 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	144,649	144,711	
107 FCP VIVVO NOUVELLES INTRODITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	159,473	160,047	
108 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5310,818	5281,001	
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	90,988	91,006	
111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4613,237	4591,574	
112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,240	10,372	10,423	
113 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	169,058	168,957	
114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	11059,929	11105,991	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
115 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	122,343	122,627	

\* 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**

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le changement d'adresse du siège social de la Banque de Tunisie et des Emirats -BTE- et l'ouverture au public du fonds commun de placement à risque bénéficiant d'une procédure allégée « FCPR TANMYA », 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 Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

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 "SIMPAR"	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'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
63. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
64. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
65. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
66. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

67. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
68. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
69. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
70. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
71. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
72. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
73. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
74. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
75. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
76. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
77. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
78. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
79. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
80. 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 Noura, 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
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 Hourmt 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-Zone Touristique, Jinen El Ouest Dkhila -5000 Monastir-	71 550 711
43. Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-		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 Suffeïtula, 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 Bouleïla -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
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
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

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-SEOUDIENNE 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 - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

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
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

## DERNIERE MISE A JOUR : 28/01/2022

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	MILLENIU 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	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> 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

## 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.*

**Etats financiers annuels de SICAV**

**SANADETT SICAV**

SANADETT SICAV 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 **1 avril 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Mahmoud ZAHAF.

**BILAN  
ARRETE AU 31/12/2021  
(Exprimé en dinars)**

<b><u>ACTIF</u></b>	<b><u>31/12/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
<b>AC1- PORTEFEUILLE-TITRES</b>		
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	3 161 043	3 670 701
b- Obligations et valeurs assimilées	45 507 003	51 105 849
<b>AC2- Placements monétaires et disponibilités</b>		
a- Placements monétaires	0	0
b- Disponibilités	14 675 890	19 154 025
<b>AC3- Créances d'exploitation</b>	0	0
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b>63 343 936</b>	<b>73 930 575</b>
<b>PASSIF</b>		
<b>PA1- Opérateurs créditeurs</b>	14 801	39 070
<b>PA2- Autres créditeurs divers</b>	58 392	63 683
<b>TOTAL PASSIF</b>	<b>73 193</b>	<b>102 754</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>		
<b>CP1- Capital</b>	60 986 989	70 758 400
<b>CP2- Sommes distribuables</b>		
Sommes distribuables des exercices		
a- antérieurs	189	222
b- Sommes distribuables de l'exercice	2 283 565	3 069 199
<b>ACTIF NET</b>	<b>63 270 743</b>	<b>73 827 821</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>	<b>63 343 936</b>	<b>73 930 575</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**ARRETE AU 31/12/2021**  
(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u>
<b>PR 1- Revenus de portefeuille-titres</b>		
a- Dividendes	70 563	72 819
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	2 593 341	3 206 967
<b>PR 2- Revenus des placements monétaires</b>	864 634	551 138
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>	<b>3 528 538</b>	<b>3 830 924</b>
<b>CH 1- Charges de gestion des placements</b>	679 750	619 155
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>	<b>2 848 788</b>	<b>3 211 768</b>
<b>CH 2- Autres charges</b>	123 225	119 230
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>	<b>2 725 563</b>	<b>3 092 538</b>
<b>PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation</b>	-441 998	-23 339
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>	<b>2 283 565</b>	<b>3 069 199</b>
<b>PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)</b>	441 998	23 339
<b>Variation des plus (ou moins) values</b>		
- potentielles sur titres	107 747	147 083
- Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	466 177	142 541
- Frais de négociation de titres	-121	-4 227
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>	<b>3 299 366</b>	<b>3 377 935</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
ARRETE AU 31/12/2021**

	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u>
<b>AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET</u> <u>RESULTANT</u> <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u></b>		
a- Résultat d 'Exploitation	2 725 563	3 092 538
b- Variation des plus ( ou moins ) valeurs potentielles sur titres	107 747	147 083
c- Plus ( ou moins ) valeurs réalisées sur cession de titres	466 177	142 541
d- Frais de négociation de titres	-121	-4 227
<b>AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u></b>	-2 934 324	-3 048 815
<b>AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u></b>		
<b>a- Souscriptions</b>		
- Capital	103 330 337	98 533 204
- Régularisation des sommes non distribuables	344 281	150 360
- Régularisation des sommes distribuables	1 708 930	2 009 939
<b>b- Rachats</b>		
- Capital	-113 599 515	-92 758 448
- Régularisation des sommes non distribuables	-420 317	-162 942
- Régularisation des sommes distribuables	-2 285 835	-2 250 325
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>-10 557 078</b>	<b>5 850 908</b>
<b>AN 4- <u>ACTIF NET</u></b>		
a- en début de l'exercice	73 827 821	67 976 913
b- en fin de l'exercice	63 270 743	73 827 821
<b>AN 5- <u>NOMBRE D' ACTIONS</u></b>		
a- en début de l'exercice	674 846	619 594
b- en fin de l'exercice	576 988	674 846
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	109,657	109,400
<b>AN6- TAUX DE RENDEMENT</b>	4,39%	4,52%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**  
**Arrêtés au 31 Décembre 2021**

**PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV**

SANADETT SICAV est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001. Elle a obtenu l'Agrément du Ministre des Finances en date du 1er août 1996.

SANADETT SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC), intermédiaire en bourse, assure la gestion de SANADETT SICAV et la Banque ARAB TUNISIAN BANK (ATB) est le dépositaire de ses actifs.

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers de la société ont été arrêtés au 31 Décembre 2021 conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

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

**2.1 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 en bons de trésor, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

**2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2019, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 ».

La société SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

### **2.3 Evaluation des autres placements**

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

Les placements monétaires demeurent évalués à leur prix d'acquisition.

### **2.4 Cession des placements**

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

Le prix d'achat des placements Cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### **2.5 Traitement des opérations de pension livrée**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur coût amorti (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « dettes sur opérations de pension livrée » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « intérêts des mises en pension ».

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

### 3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

#### AC1- Portefeuille titres :

##### a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% de l'Actif Net
<b><i>Titres OPCVM</i></b>				
FCP SALAMETT CAP	73 200	1 332 948	1 351 126	2,14%
FCP SALAMETT PLUS	6 104	71 628	73 840	0,12%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851	525 395	0,83%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959	374 025	0,59%
TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	321 258	0,51%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377	196 784	0,31%
FCP HELION MONEO	3 000	306 640	318 615	0,50%
<b>TOTAL</b>		<b>3 037 068</b>	<b>3 161 043</b>	<b>5,00%</b>

##### b. Obligations et valeurs assimilées

##### *b.1 Les obligations de sociétés*

OBLIGATIONS DE SOCIETES :	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% ACTIF Net
AMEN BANK SUB 2008	1 000	35 000	36 208	0,06%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	399 300	405 073	0,64%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	119 961	123 808	0,20%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	350 000	362 082	0,57%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	1 198 350	1 221 195	1,93%
ATB 2007/1	30 000	880 000	915 085	1,45%
ATB SUB 2017 A	49 400	3 952 000	4 176 410	6,60%
ATL 2015/2 C	5 000	200 000	210 532	0,33%
ATL 2017/1	1 800	36 000	37 740	0,06%
ATL SUB 2017	4 500	270 000	273 600	0,43%
ATL 2017/2 CAT A	20 000	800 000	840 912	1,33%
ATL 2018/1 CAT B	5 000	200 000	206 209	0,33%
ATL 2017/2 CAT B	10 000	400 000	422 945	0,67%
ATL 2020-1	25 000	2 000 000	2 034 766	3,22%
BH 2009	40 000	920 000	920 142	1,45%
BH SUB 2021-2	10 000	1 000 000	1 014 759	1,60%
BNA SUB 2009	15 000	299 580	309 131	0,49%
BTK 2009 C	10 000	266 300	278 998	0,44%
CIL 2017/1	10 000	200 000	206 230	0,33%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	200 000	209 601	0,33%
TL 2017/1 CAT A	10 000	200 000	206 865	0,33%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	2 000 000	2 043 082	3,23%
<b>TOTAL</b>		<b>15 926 491</b>	<b>16 455 373</b>	<b>26,01%</b>



**b.2 Emprunts d'État**

<b>Emprunts d'État</b>	<b>Nombre</b>	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Valeur au 31/12/2021</b>	<b>% de l'actif net</b>
BTA 6% Avril 2023	800	796 073	823 742	1,30%
BTA 6% Janvier 2024	6 800	6 705 903	7 022 467	11,10%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	986 609	997 517	1,58%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	985 700	996 609	1,58%
BTA 6.3% Octobre 2026	1 000	983 765	994 674	1,57%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	492 042	497 496	0,79%
BTA 6.3% Octobre 2026	500	492 385	497 839	0,79%
BTA 6.7 % Avril 2028	500	477 099	496 410	0,78%
BTA 6.7 % Avril 2028	15 000	14 797 434	15 376 754	24,30%
EMPRUNT NAT. CAT C	35 000	1 312 500	1 348 121	2,13%
<b>Total</b>		<b>28 029 512</b>	<b>29 051 630</b>	<b>45,92%</b>

**Les mouvements du portefeuille-titres de SANADETT SICAV :**

Les mouvements enregistrés durant l'exercice sur le portefeuille-titres de SANADETT SICAV, se détaillent comme suit :

	<b>Coût d'acquisition</b>	<b>Intérêts courus</b>	<b>+/- valeur latentes</b>	<b>Valeur au 31/12</b>	<b>+/- valeur Réalisée</b>
<b>Solde au 31-12-2020</b>	<b>52 887 870</b>	<b>1 775 333</b>	<b>113 347</b>	<b>54 776 550</b>	
<b><u>Acquisition de l'exercice</u></b>					
TITRE OPCVM	28 975 125			28 975 125	
Emprunt de société	1 000 000			1 000 000	
<b><u>Remboursement et Cession de l'exercice</u></b>					
- Cession titres OPCVM	(29 495 411)			(29 495 411)	466 177
Cession Emprunt de société	(199 600)			(199 600)	
Remboursement Emprunt de société	(5 834 533)			(5 834 533)	
Remboursement Emprunt d'état	(437 500)			(437 500)	
Variation des +/--valeurs latentes			10 627*	10 627	
Variation des intérêts courus		(224 332)		(224 332)	
Décote /surcote Emprunt d'état	97 120			97 120	
<b>Solde au 31-12-2021</b>	<b>46 993 071</b>	<b>1 551 001</b>	<b>123 974</b>	<b>48 668 046</b>	<b>466 177</b>

\*Hors décote et surcote des emprunts d'Etat

**AC2- les placements monétaires et disponibilités**

**a. Les placements monétaires**

Le solde de ce poste au 31 Décembre 2021 est nul.

**b. Les disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021, à **14 675 890 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

**AC3- Créances d'exploitation**

Le solde de ce poste au 31 décembre 2021 est nul.

**PA1- Opérateurs créditeurs**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Rémunération à payer au gestionnaire	2 901	15 270
Rémunération à payer au dépositaire	11 900	23 800
<b>Total</b>	<b>14 801</b>	<b>39 070</b>

**PA2- Autres créditeurs divers**

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Frais de publication	660	400
Jeton de présence	15 000	16 875
Redevances CMF	5 927	7 313
Honoraires du commissaire aux comptes	15 104	18 533
Créditeurs divers	21 701	20 563
<b>Total</b>	<b>58 392</b>	<b>63 683</b>

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

<b>Désignation</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Retenues à la source	5 497	4 053
TCL	934	1 239
Autres créditeurs	15 270	15 270
<b>Total</b>	<b>21 701</b>	<b>20 563</b>

**CP1- Capital**

	<b><u>31/12/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
<b><u>Capital début de l'exercice</u></b>		
Montant	70 758 400	64 710 829
Nombre de titres	674 846	619 594
Nombre d'actionnaires	334	334
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>		
Montant	103 330 337	98 533 204
Nombre de titres émis	984 665	942 751
Nombre d'actionnaires nouveaux	14	12
<b><u>Rachats effectués</u></b>		
Montant	(113 599 515)	(92 758 448)
Nombre de titres rachetés	1 082 523	887 499
Nombre d'actionnaires sortants	52	12
<b><u>Autres effets sur capital</u></b>		
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	466 177	142 541
Régularisation des sommes non distribuables	(76 036)	(12 581)
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	107 747	147 083
Frais de Négociation des titres	(121)	(4 227)
<b><u>Capital à la fin de l'exercice</u></b>		
Montant	60 986 989	70 758 400
Nombre de titres	576 988	674 846
Nombre d'actionnaires	296	334

## **CP2- Sommes distribuables**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de l'exercice augmenté ou diminué des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADTT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31 Décembre 2021 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de l'exercice	2 725 563
Régularisation du résultat distribuable de l'exercice	(441 998)
Résultat distribuable des exercices antérieurs	211
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	(22)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>	<b>2 283 754</b>

## **PR1- Revenus du portefeuille titres**

<b>Désignation</b>	<b>Du 01/01/2021 Au 31/12/2021</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</b>
Revenus des titres OPCVM	70 563	72 819
Revenus des bons de trésor assimilables	1 397 200	1 401 233
Revenus des obligations	1 196 141	1 805 734
<b>Total</b>	<b>2 663 904</b>	<b>3 279 786</b>

## **PR2- Les revenus de placements monétaires**

<b>Désignation</b>	<b>Du 01/01/2021 Au 31/12/2021</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</b>
Intérêts des comptes de dépôt	632 811	551 138
Intérêts sur placements Monétaire	231 823	0
<b>Total</b>	<b>864 634</b>	<b>551 138</b>

## **CH1- Charges de gestion des placements**

<b>Désignation</b>	<b>Du 01/01/2021 Au 31/12/2021</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</b>
Rémunération du gestionnaire	667 850	607 255
Rémunération du dépositaire	11 900	11 900
<b>Total</b>	<b>679 750</b>	<b>619 155</b>

## **CH2- Autres charges**

<b>Désignation</b>	<b>Du 01/01/2021 Au 31/12/2021</b>	<b>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</b>
Commissaire aux comptes	21 730	18 300
Redevance CMF	74 825	74 513
Publicité et publication	1 660	1 300
Jetons de présence	15 000	15 000
TCL	9 754	9 862
Contribution sociale de solidarité	210	210
Autres	46	44
<b>Total</b>	<b>123 225</b>	<b>119 230</b>

#### 4. AUTRES INFORMATIONS

<b>4-1 Données par action</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
• Revenus des placements	6,115	5,677	7,885	7,442	6,295
• Charges de gestion des placements	-1,178	-0,917	-1,004	-0,888	-0,785
• Revenu net des placements	<b>4,937</b>	<b>4,759</b>	<b>6,881</b>	<b>6,553</b>	<b>5,510</b>
• Autres charges d'exploitation	-0,214	-0,177	-0,212	-0,208	-0,614
• Résultat d'exploitation	<b>4,724</b>	<b>4,583</b>	<b>6,669</b>	<b>6,345</b>	<b>4,896</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,766	-0,035	-1,398	-1,146	-0,876
• Sommes distribuables de l'exercice	<b>3,958</b>	<b>4,548</b>	<b>5,271</b>	<b>5,200</b>	<b>4,020</b>
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,766	0,035	1,398	1,146	0,876
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,187	0,218	0,189	0,161	-0,158
• Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,808	0,211	0,046	-0,131	0,025
• Frais de négociation de titres	0,000	-0,006	-0,005	0,000	0,000
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b>	<b>0,994</b>	<b>0,423</b>	<b>0,230</b>	<b>0,030</b>	<b>-0,133</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>5,718</b>	<b>5,005</b>	<b>6,900</b>	<b>6,375</b>	<b>4,763</b>
Résultat non distribuable de l'exercice	0,994	0,423	0,230	0,030	-0,133
Régularisation du résultat non distribuable	-0,132	-0,019	-0,031	0,003	0,032
Sommes non distribuables de l'exercice	<b>0,862</b>	<b>0,404</b>	<b>0,199</b>	<b>0,033</b>	<b>-0,101</b>
Distribution des dividendes	<b>4,548</b>	<b>5,271</b>	<b>5,200</b>	<b>4,020</b>	<b>4,182</b>
<b>Valeur liquidative</b>	<b>109,657</b>	<b>109,400</b>	<b>109,712</b>	<b>109,454</b>	<b>108,251</b>

<b>4-2 Ratios de gestion des placements</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>	<b>31/12/2019</b>	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,953%	0,834%	0,728%	0,670%	0,600%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,173%	0,161%	0,154%	0,160%	0,470%
• Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen :	3,821%	4,164%	4,836%	4,780%	3,740%
• Actif net moyen	71 332 723	74 263 631	85 448 875	113 859 875	148 981 488

#### **4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire**

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018 et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10 000 dinars l'an en HT.

# RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

## SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE 2021

### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire du 04 Avril 2018, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **SANADETT SICAV** » (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers présentent :

Un actif net s'élevant à .....	63 270 743 TND
Un résultat d'exploitation s'élevant à.....	2 725 563 TND
Un résultat net bénéficiaire de .....	3 299 366 TND

A notre avis, les états financiers de la société **SANADETT SICAV** sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 Décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **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.

### **Paragraphe d'observation**

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note 2.2 des états financiers. Ladite note décrit la méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans 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, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au conseil d'administration de la société. 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.

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. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la direction et des responsables de la section 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 à la direction 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 professionnelles 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 A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES**

Nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Dans le cadre de notre audit, nous avons procédé à l'examen des procédures de contrôle interne relatives au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers. Nous signalons, conformément à ce qui est requis par l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, que nous n'avons pas relevé sur la base de notre examen d'insuffisances majeures susceptibles d'impacter notre opinion sur les états financiers.

Par ailleurs, l'examen de la composition de l'actif net de SANADETTE SICAV, au 31 décembre 2021, nous a permis de déceler que le ratio de liquidité a dépassé 20% de l'actif ; cette situation devrait être régularisée conformément à l'article 2 du décret 2001/2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002-1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 05 Février 2022  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**M. Mahmoud ZAHAF**

## **RAPPORT SPÉCIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **AU TITRE DE L'EXERCICE 2021**

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles 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 sur celles obtenues à travers 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.

#### **I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2021**

Le Conseil d'administration de votre société ne nous a pas informé de l'existence de nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice 2021 et régies par les articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

#### **II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice 2021**

L'exécution des conventions et opérations suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs et approuvées par les assemblées générales des actionnaires, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Elles sont présentées ci-après :

- La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention avec la société « ARAB FINANCIAL CONSULTANTS » pour la gestion du portefeuille et la gestion administrative, financière et comptable. En rémunération des services de gestion, la société « ARAB FINANCIAL CONSULTANTS » perçoit une rémunération annuelle de 0,5% HT de l'actif net de « SANADETT SICAV » calculée quotidiennement. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018, et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

La commission TTC facturée en 2021 est de 667 850 dinars

- La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention de dépôt avec la banque « ATB ». En rémunération des services de dépôt, la banque « ATB » perçoit une rémunération annuelle de 11 900 dinars TTC.

- La société « SANADETT SICAV » est liée par une convention de rémunération de compte banque avec la banque « ATB ». La rémunération des montants déposés au niveau du compte bancaire auprès de l'ATB est déterminée au taux de 2% au titre des montants déposés jusqu'à 1 000 dinars et au taux de TMM - 0,5% pour les montants supérieurs à 1 000 dinars. Le montant de la rémunération au titre de l'exercice 2021 s'est élevé à 632 811 dinars.

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 suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Telles sont, Messieurs les actionnaires, les remarques à vous faire sur ce point particulier.

Tunis, le 05 Février 2022  
**Le Commissaire Aux Comptes**  
**M. Mahmoud ZAHAF**



## Etats financiers annuels de SICAV

### **TUNISO- EMIRATIE SICAV**

TUNISO-EMIRATIE SICAV 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 **28 mars 2022**, Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, la Générale d'Audit et Conseil -G.A.C- représentée par M. Chiheb GHANMI.

#### **BILAN** **(Montants exprimés en dinars tunisiens)**

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<b>131 359 564</b>	<b>79 106 367</b>
Obligations et valeurs assimilées		127 303 468	72 469 679
Tires des Organismes de Placement Collectif		4 056 097	6 636 688
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>42 646 868</b>	<b>56 166 661</b>
Placements monétaires	5	41 725 984	38 160 060
Disponibilités		920 883	18 006 601
<b>Créances d'exploitation</b>	6	<b>28 226</b>	<b>45 526</b>
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>174 034 658</b>	<b>135 318 554</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	183 060	134 905
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	76 965	87 124
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>260 026</b>	<b>222 029</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	163 370 592	126 425 374
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 581	1 114
Sommes distribuables de l'exercice en cours		10 402 459	8 670 037
<b>ACTIF NET</b>		<b>173 774 632</b>	<b>135 096 525</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>174 034 658</b>	<b>135 318 554</b>

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

	<i>Note</i>	Période du 01/01 au 31/12/2021	Période du 01/01 au 31/12/2020
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	<b>7 083 928</b>	<b>3 182 985</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		6 826 240	3 030 978
Revenus des titres des Organismes de Placement Collectif		257 688	152 006
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	<b>3 925 206</b>	<b>3 821 154</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>11 009 134</b>	<b>7 004 138</b>
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(675 380)	(404 745)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>10 333 754</b>	<b>6 599 394</b>
<b>Autres charges</b>	13	(289 618)	(211 436)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>10 044 136</b>	<b>6 387 958</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		358 323	2 282 079
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>10 402 459</b>	<b>8 670 037</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(358 323)	(2 282 079)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		148 140	103 739
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		341 760	203 628
Frais de négociation de titres		0	0
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>10 534 036</b>	<b>6 695 325</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Montants exprimés en dinar)

	Période du 01/01 au 31/12/2021	Période du 01/01 au 31/12/2020
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>10 534 036</b>	<b>6 695 325</b>
Résultat d'exploitation	10 044 136	6 387 958
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	148 140	103 739
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	341 760	203 628
Frais de négociation de titres	0	0
<b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>	<b>(3 551 249)</b>	<b>(2 174 537)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>31 695 321</b>	<b>57 459 971</b>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	298 363 075	182 948 650
- Régularisation des sommes non distribuables	452 572	107 697
- Régularisation des sommes distribuables	14 093 116	9 020 411
<b>Rachats</b>		
- Capital	(261 945 123)	(125 463 186)
- Régularisation des sommes non distribuables	(415 205)	(96 015)
- Régularisation des sommes distribuables	(18 853 113)	(9 057 586)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>38 678 108</b>	<b>61 980 759</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	135 096 525	73 115 766
En fin de l'exercice	173 774 632	135 096 525
<b>NOMBRE D'ACTIONS</b>		
En début de l'exercice	1 259 614	685 420
En fin de l'exercice	1 622 457	1 259 614
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>107,106</b>	<b>107,252</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>6,28%</b>	<b>6,69%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS**

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

TUNISO EMIRATIE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif, Elle a été créée le 29 Janvier 2007 à l'initiative de la « BANQUE DE TUNISIE ET DES EMIRATS » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier en date du 8 Novembre 2006.

Elle a pour objet la gestion au moyen de l'utilisation de ses fonds propres et à l'exclusion de toutes autres ressources d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable « TUNISO EMIRATIE SICAV » bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

La « Banque de Tunisie et des Emirats » assure les fonctions de distributeur et de dépositaire de fonds et de titres.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée à partir du 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et la SICAV elle-même.

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

Les états financiers annuels 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 arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus 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 de coupon.

#### **3.2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées**

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

- À 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 ;
- À 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 la société figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société TUNISO EMIRATIE SICAV détient six lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont 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 méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective et aucun retraitement n'a été opéré sur les données présentées comparativement dans les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021

### **3.3 Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.4 Evaluation des autres placements**

Les placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3.5 Cession des placements**

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable.

La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue selon le cas une plus ou moins-value réalisée portée directement en capitaux propres en tant que somme non distribuable, elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

### 3.6 Traitement des opérations de pension livrée

- Titres mis en pension

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers.

#### NOTE 4 : PORTEFEUILLE-TITRES :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2021 à : **131.359.564 DT** et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>			<b>122 333 810</b>	<b>127 303 468</b>	<b>73,26%</b>	<b>4 969 658</b>
<b>Obligations</b>			<b>92 603 760</b>	<b>96 262 254</b>	<b>55,39%</b>	<b>3 658 494</b>
AB-2010_15A_31/08		5 000	133 150	135 699	0,08%	2 549
AB-2010_15A_31/08		2 000	53 260	54 279	0,03%	1 019
AB-S-2009_15A_30/09_A		15 000	299 400	302 726	0,17%	3 326
AB-S-2009_15A_30/09_B		15 000	299 400	303 731	0,17%	4 331
AB-S-2016-1_7A_21/11_B		5 000	200 000	201 348	0,12%	1 348
AB-S-2017-1_7A_30/04_C		5 000	500 000	520 758	0,30%	20 758
AB-S-2017-1_7A_30_04_C		5 000	500 000	520 758	0,30%	20 758
AB-S-2020-3_5A_12_02_B		20 000	2 000 000	2 130 262	1,23%	130 262
AB-S-2020-3_7A_12_02_C		50 000	5 000 000	5 332 734	3,07%	332 734
AB-S-2021-1_10A_30_04_B		20 000	2 000 000	2 097 659	1,21%	97 659
AB-S-2021-1_7A_30_04_A		30 000	3 000 000	3 144 871	1,81%	144 871

ABC TUNISIE2020-1_7A_22/06_B	10 000	1 000 000	1 048 647	0,60%	48 647
ABC TUNISIE2020-1_7A_22_06_B	20 000	2 000 000	2 097 293	1,21%	97 293
AIL 2015-1_7A_06/08_B	4 300	86 000	88 190	0,05%	2 190
ATB2009-B2_20A_20/05	10 000	533 100	548 680	0,32%	15 580
ATL2014-2_7A_09/02_C	5 000	100 000	105 573	0,06%	5 573
ATL2015-1_7A_13/07_C	5 000	100 000	102 959	0,06%	2 959
ATL2015-2_7A_25/02_C	10 000	400 000	421 063	0,24%	21 063
ATL2016-1_7A_27/06_C	4 000	160 000	165 109	0,10%	5 109
ATL2017-1_7A_15/03_C	5 000	300 000	314 976	0,18%	14 976
ATL2017-2_5A_02/03_B	10 000	400 000	422 999	0,24%	22 999
ATL2017-2_7A_02/03_C	5 000	400 000	421 258	0,24%	21 258
ATL-S-2017-2_7A_16/10	3 000	180 000	182 400	0,10%	2 400
ATL2020-1_5A_16/10_A	55 000	4 400 000	4 476 485	2,58%	76 485
ATL2021_1_5A_13/01_F	10 000	1 000 000	1 002 525	0,58%	2 525
ATL2021_1_7A_13/01_F	20 000	2 000 000	2 005 155	1,15%	5 155
ATTIJARI	5 000	100 000	101 036	0,06%	1 036
BANK2015_7A_30/10_B	5 000	100 000	103 487	0,06%	3 487
ATTIJARI	5 000	100 000	103 487	0,06%	3 487
BANK2017_5A_31/05_A	2 000	40 000	42 039	0,02%	2 039
ATTIJARI	3 000	180 000	189 415	0,11%	9 415
LEASING2016_5A_03/03_	5 000	200 000	209 265	0,12%	9 265
ATTIJARI	10 000	230 000	230 035	0,13%	35
LEASING2016_7A_03/03_	2 500	100 000	102 604	0,06%	2 604
BH-S-2018-1_5A_20/04	2 500	100 000	102 604	0,06%	2 604
BH2009_15A_31/12_A	20 000	900 000	912 232	0,52%	12 232
BNA-S-2018-1_5A_10/08_F	5 000	500 000	544 866	0,31%	44 866
BNA-S-2018-1_5A_10/08_V	10 000	266 300	279 017	0,16%	12 717
BTE2010_20A_17/09_B	5 000	225 000	233 914	0,13%	8 914
BTE2019_7A_10/01_B	2 000	40 000	42 104	0,02%	2 104
BTK2009-C_15A_26/02	2 000	40 000	42 104	0,02%	2 104
BTK2009-D_20A_26/02	2 000	40 000	42 104	0,02%	2 104
CIL2016-2_5A_15/02_F	3 000	120 000	126 106	0,07%	6 106
CIL2016-2_5A_15/02_F	15 000	1 050 000	1 056 524	0,61%	6 524
CIL2016-2_5A_15/02_F	10 000	200 000	201 285	0,12%	1 285
CIL2017-2_5A_15/03	10 000	400 000	419 201	0,24%	19 201
CIL2020-1	3 000	180 000	185 420	0,11%	5 420
HL2015-1_7A_25/11_B	2 000	120 000	123 613	0,07%	3 613
HL2015-2_7A_28/03_B	5 000	200 000	211 923	0,12%	11 923
HL2017-2_7A_10/07_B	10 000	800 000	849 184	0,49%	49 184
HL2017-2_7A_10_07_B	2 000	120 000	127 950	0,07%	7 950
HL2017-3_5A_26_01_A					
HL2017-3_7A_26_01_B					
HL2018-2_5A_25_02_A					

HL2018-2_7A_25_02_B		3 000	300 000	323 441	0,19%	23 441
HL2020-2_5A_13_11_B		50 000	4 000 000	4 045 536	2,33%	45 536
HL2020-2_5A_1311_B		20 000	1 600 000	1 618 215	0,93%	18 215
HL2020-3_5A_2901_B		30 000	3 000 000	3 228 237	1,86%	228 237
MEUBX2016_7A_30/06_A	AMEN BANK	3 000	120 000	123 820	0,07%	3 820
STB2008-2_16A_18/02		15 000	375 000	391 936	0,23%	16 936
STB2010-1_15A_23/03_B		3 000	79 890	82 526	0,05%	2 636
STB2010-1_15A_23/03_B		2 000	53 260	55 017	0,03%	1 757
STB-S-2019-1_5A_29/11_E		10 000	1 000 000	1 204 716	0,69%	204 716
TL2016-1_7A_05/04_B		10 000	400 000	418 413	0,24%	18 413
TL2016-2_7A_01/03_B		3 000	180 000	189 477	0,11%	9 477
TL2017-1_7A_07/06_B		5 000	300 000	310 668	0,18%	10 668
TL2017-2_7A_08/02_B		15 000	1 200 000	1 270 524	0,73%	70 524
TL2018-1_7A_07/05_B		10 000	800 000	834 364	0,48%	34 364
TLF2020-1_5A_28/05_B		10 000	800 000	844 341	0,49%	44 341
TLF2020-1_5A_28/05_B		10 000	800 000	844 341	0,49%	44 341
TLF2020-S_5A_29/01		15 000	1 500 000	1 613 564	0,93%	113 564
TLF2020-1_5A_15/04_TF		20 000	2 000 000	2 110 979	1,21%	110 979
UIB2009-1C_20A_17/07		30 000	1 200 000	1 225 849	0,71%	25 849
UIB2011-1B_20A_26/08		5 000	250 000	254 419	0,15%	4 419
UIB2011-1B_20A_26/08		5 000	250 000	254 419	0,15%	4 419
UIB2016_5A_06/01_A		5 000	100 000	105 839	0,06%	5 839
BH SUB 2021_2_7A_19/10_C		20 000	2 000 000	2 029 519	1,17%	29 519
BH SUB 2021_2_7A_19/10_D		20 000	2 000 000	2 029 681	1,17%	29 681
EMP NAT-2021 CAT B		200 000	20 000 000	20 709 786	11,92%	709 786
EMP NAT-2021 CAT C		14 000	14 000 000	14 502 496	8,35%	502 496
TLF2021-S_5A_28/10		10 000	1 000 000	1 013 962	0,58%	13 962

**Bons du trésor assimilables**

**29 730 050      31 041 214      17,86%      1 311 164**

BTA 5,60% AOUT 2022		7 000	6 729 100	7 107 241	4,09%	378 141
BTA 6% AVRIL 2024		2 000	1 933 600	2 052 683	1,18%	119 083
BTA 6,30% MARS 2026		500	458 500	501 096	0,29%	42 596
BTA 6,30% OCTOBRE 2026		1 300	1 257 850	1 295 180	0,75%	37 330
BTA 6,7% AVRIL 2028		2 800	2 665 050	2 834 437	1,63%	169 387
BTA 7,2% MAI 2027		2 000	1 807 250	1 910 356	1,10%	103 106
BTA 7,3% DEC 2027		4 500	4 071 500	4 128 975	2,38%	57 475
BTA 7,4% FEV 2030		300	263 700	281 616	0,16%	17 916
BTA 8% NOVEMBRE 2030		1 000	911 500	920 445	0,53%	8 945
BTA 7.5% JAN 2028		6 000	5 480 000	5 817 972	3,35%	337 972
BTA 7.5% DEC 2028		4 600	4 152 000	4 191 213	2,41%	39 213



<b>Titres OPCVM</b>	-	-	<b>3 982 804</b>	<b>4 056 097</b>	<b>2,33%</b>	<b>73 293</b>
<b>Actions des SICAV</b>			<b>2 594 312</b>	<b>2 644 689</b>	<b>1,52%</b>	<b>50 376</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	17 355		1 772 322	1 823 646	1,05%	51 324
SANADETT SICAV INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	1 219		132 128	133 656	0,08%	1 528
	6 300		689 863	687 387	0,40%	-2 476
<b>Parts des FCP</b>			<b>1 388 492</b>	<b>1 411 408</b>	<b>0,81%</b>	<b>22 916</b>
FCP HELION SEPTIM	9 255		1 004 240	1 027 796	0,59%	23 555
FCP HELION MONEO	3 612		384 252	383 612	0,22%	-639
<b>TOTAL</b>			<b>126 316 614</b>	<b>131 359 564</b>	<b>75,59%</b>	<b>5 042 950</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>					<b>75,48%</b>	

Les mouvements enregistrés durant l'exercice 2021 sur le poste "Portefeuille - titres", sont indiqués ci-après :

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Intérêts courus nets</u>	<u>Plus (moins) valeurs latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) valeurs réalisées</u>
<b><u>Soldes au 31 décembre 2020</u></b>	<b>76 782 500</b>	<b>1 842 025</b>	<b>481 842</b>	<b>79 106 367</b>	

**\* Acquisitions de l'exercice**

Obligations de sociétés	49 000 000			49 000 000	
Bon du trésor assimilables	12 347 000			12 347 000	
Bon du trésor zéro coupon	0			0	
Titres OPCVM	12 826 809			12 826 809	

**\* Remboursements et cessions de l'exercice**

Annuités obligations de sociétés	-8 975 290			-8 975 290	
----------------------------------	------------	--	--	------------	--

Bon du trésor assimilables	-292 050		-292 050	7 950
Bon du trésor zéro coupon	0		0	
Titres OPCVM	-15 372 355		-15 372 355	333 810
			0	
<b>* Variations des plus ou moins-values latentes</b>			0	
Titres OPCVM		-35 045	-35 045	
Bon du trésor assimilables		183 184	183 184	
			0	
<b>* Variations des intérêts courus</b>		2 570 944	2 570 944	

---

<b>Soldes au 31 décembre 2021</b>	<b>126 316 614</b>	<b>4 412 969</b>	<b>629 982</b>	<b>131 359 565</b>	<b>341 760</b>
-----------------------------------	--------------------	------------------	----------------	--------------------	----------------

---

#### NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITÉS :

##### 5.1. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2021 à : **41.725.984** DT et se détaille ainsi :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net	Intérêts courus
<b>Certificats de dépôt</b>		<b>25 296 173</b>	<b>26 099 452</b>	<b>15,02%</b>	<b>803 279</b>
CD_ML_2000_8.85%_03/01/2022_360J		1 869 913	1 999 277	1,15%	129 365
CD_BTK_5000_8.32%_05/01/2022_365J		4 688 827	4 996 590	2,88%	307 763
CD_BTK_5000_8.83%_17/03/2022_350J		4 683 759	4 932 234	2,84%	248 475
CD_BTE_1000_9%_22/02/2022_90J		982 396	989 829	0,57%	7 433
CD_BTE_1500_9%_20/05/2022_170J		1 451 079	1 460 000	0,84%	8 921
CD_BTE_1500_9%_27/05/2021_150J		1 456 627	1 457 783	0,84%	1 157
CD_BTE_1500_9%_28/02/2022_90J		1 473 594	1 482 983	0,85%	9 389
CD_BTE_3000_9%_17/05/2022_180J		2 896 651	2 921 914	1,68%	25 263
CD_ML_3000_9%_24/05/2022_190J		2 891 169	2 918 091	1,68%	26 921
CD_TSB_3000_8.5%_20/04/2021_180J		2 902 158	2 940 751	1,69%	38 593
<b>Compte à terme</b>		<b>5 000 000</b>	<b>5 328 741</b>	<b>3,07%</b>	<b>328 741</b>
BTE_5000_8.62%_18/01/2022_365J		5 000 000	5 328 741	3,07%	328 741
<b>Créances sur opérations de pensions livrées*</b>		<b>5 998 217</b>	<b>6 021 960</b>	<b>3,47%</b>	<b>23 743</b>
PL_AB_3000_22/06/2022_180J		2 999 043	3 004 042	1,73%	4 998
PL_AB_3000_31/01/2022_60J		2 999 174	3 017 919	1,74%	18 745

<b>Billets de trésorerie</b>		<b>4 000 000</b>	<b>4 275 831</b>	<b>2,46%</b>	<b>275 831</b>
BIT_ENDA_4000_9.1%_20/01/2024_1090J		4 000 000	4 275 831	2,46%	275 831
<b>Total</b>		<b>40 294 390</b>	<b>41 725 984</b>	<b>24,01%</b>	<b>1 431 594</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>23,98%</b>	

1) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6% Octobre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 3 064 titres pour un montant de 2 999 043 dinars au profit de la AMEN BANK opérée en date du 24/12/2021 pour une durée de 180 jours avec un taux de 7,5%.

2) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 8% Novembre 2030) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 3 284 titres pour un montant de 2 999 174 dinars au profit de la AMEN BANK opérée en date du 02/12/2021 pour une durée de 60 jours avec un taux de 7,5%.

## 5.2. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant :

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société TES et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable de **161.734.848 DT, soit 92,93%** du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Emetteur/Garant	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt	Billets de trésorerie	Total	% Actif
ETAT	0	31 041 214	0	0	0	31 041 214	17,84%
AB	14 868 646	(1) 0	0	0	0	14 868 646	8,54%
ABC	3 145 940	0	0	0	0	3 145 940	1,81%
AIL	88 190	0	0	0	0	88 190	0,05%
ATB	548 680	0	0	0	0	548 680	0,32%
ATL	9 620 503	0	0	0	0	9 620 503	5,53%
ATTIJARI BANK	231 454	0	0	0	0	231 454	0,13%
ATTIJARI LEASING	204 523	0	0	0	0	204 523	0,12%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	0	0	1 823 646	0	0	1 823 646	1,05%
BH	4 498 501	0	0	0	0	4 498 501	2,58%
BNA	205 208	0	0	0	0	205 208	0,12%
BTE	1 457 098	0	0	8 312 509	0	9 769 607	5,61%
BTK	512 931	0	0	9 928 824	0	10 441 755	6,00%
CIL	1 308 942	0	0	0	0	1 308 942	0,75%
ENDA	0	0	0	0	4 275 831	4 275 831	2,46%
FCP HELION SEPTIM	0	0	1 027 796	0	0	1 027 796	0,59%
FCP HELION MONEO	0	0	383 612	0	0	383 612	0,22%
HL	11 334 005	0	0	0	0	11 334 005	6,51%
INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	0	0	687 387	0	0	687 387	0,39%
ML	0	0	0	4 917 368	0	4 917 368	2,83%
SANADETT SICAV	0	0	133 656	0	0	133 656	0,08%
STB	1 734 195	0	0	0	0	1 734 195	1,00%
TL	9 450 632	0	0	0	0	9 450 632	5,43%
UIB	1 840 525	0	0	0	0	1 840 525	1,06%
EMP NAT	35 212 283	0	0	0	0	35 212 283	20,23%

<b>TSB</b>	0	0	0	2 940 751	0	<b>2 940 751</b>	<b>1,69%</b>
<b>Total</b>	<b>96 262 254</b>	<b>31 041 214</b>	<b>4 056 097</b>	<b>26 099 452</b>	<b>4 275 831</b>	<b>161 734 848</b>	<b>92,93%</b>

(1) Dont un emprunt obligataire d'une valeur de 123 820 DT émis par MEUBLATEX et garanti par l'AMEN BANK.

#### **NOTE 6 : CRÉANCES D'EXPLOITATION**

Le solde de ce poste au 31/12/2021 égale à : **28.226 DT**, contre : **45.526 DT** au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Intérêts des dépôts à vue à recevoir	24 157	35 239
Retenues à la source / B.T.A	4 068	10 287
<b>Total</b>	<b>28 226</b>	<b>45 526</b>

#### **NOTE 7 : OPÉRATEURS CRÉDITEURS**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à : **183.060 DT**, contre : **134.905 DT** au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération du dépositaire	5 000	5 000
Rémunération du distributeur	178 060	129 905
<b>Total</b>	<b>183 060</b>	<b>134 905</b>

#### **NOTE 8 : AUTRES CRÉDITEURS DIVERS**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à : **76.965 DT**, contre **87.124 DT** au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Honoraires du commissaire aux comptes	6 110	9 844
Redevances du CMF	14 894	11 305
Rémunération du PDG	2 124	871
Rémunération du personnel	7 489	6 495
Loyer	4 755	3 255

Etat, taxes et versements assimilés	992	951
Publications et frais divers	7 799	4 391
Jetons de présence à payer	18 812	18 812
Dividendes à payer	6 587	3 985
Charges constatées d'avance (maintenance BFI)	-3 033	-2 973
Autres créiteurs (publicité)	10 438	6 262
Intérêts perçus d'avance	0	23 926
	<b>76 965</b>	<b>87 124</b>
<b>Total</b>		

#### NOTE 9 : CAPITAL

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1er Octobre au 31 Décembre 2021, se détaillent ainsi :

	<b>AU 31/12/2021</b>
<b><u>Capital en début de période</u></b>	
Montant	126 425 374
Nombre de titres	1 259 614
Nombre d'actionnaires	585
<b><u>Souscriptions réalisées</u></b>	
Montant	298 363 075
Nombre de titres émis	2 972 681
Nombre d'actionnaires nouveaux	161
<b><u>Rachats effectués</u></b>	
Montant	-261 945 123
Nombre de titres rachetés	-2 609 838
Nombre d'actionnaires sortants	-85
<b><u>Autres mouvements</u></b>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	148 140
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	341 760
Régularisation des sommes non distribuables	37 366
<b><u>Capital en fin de période</u></b>	
Montant	163 370 592
Nombre de titres	1 622 457
Nombre d'actionnaires	661

**NOTE 10 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 à 7.083.928 DT contre 3.182.985 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/01 au 31/12/2021</u>	<u>Période du 01/01 au 31/12/2020</u>
<b><u>Revenus des obligations</u></b>		
- Intérêts	5 353 849	2 325 498
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>		
- Intérêts des BTA	1 472 391	705 481
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>		
- Dividendes	257 688	152 006
<b>TOTAL</b>	<u><b>7 083 928</b></u>	<u><b>3 182 985</b></u>

**NOTE 11 : REVENUS DES PLACEMENTS MONÉTAIRES**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 à 3.925.206 DT contre 3.821.154 DT pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<u>Période du 01/01 au 31/12/2021</u>	<u>Période du 01/01 au 31/12/2020</u>
Intérêts des billets de trésorerie	356 775	435 122
Intérêts des comptes à terme	328 741	312 336
Intérêts des certificats de dépôt	1 763 140	1 785 048
Intérêts des dépôts à vue	177 300	111 103
Revenus des opérations de prises en pension	1 299 250	1 177 545
<b>TOTAL</b>	<u><b>3 925 206</b></u>	<u><b>3 821 154</b></u>

**Note 12 : Charges de gestion des placements**

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 à **675.380 DT** contre **404.745 DT** pour la même période de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<b>Période du 01/01 au 31/12/2021</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2020</b>
Rémunération du dépositaire	5 000	5 000
Rémunération du distributeur	670 380	399 745
<b>TOTAL</b>	<b>675 380</b>	<b>404 745</b>

**NOTE 13 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 à **289.618 DT** contre **211.436 DT** pour la même période de l'exercice 2020 et se détaillent comme suit :

	<b>Période du 01/01 au 31/12/2021</b>	<b>Période du 01/01 au 31/12/2020</b>
Honoraires du commissaire aux comptes	16 000	16 044
Redevances du CMF	167 591	99 934
Rémunération du PDG	12 353	12 387
Rémunération du personnel	15 471	15 513
Etat, taxes et versements assimilés	22 634	11 315
Loyer	1 500	1 504
Contribution sociale de solidarité	220	200
Publications et frais divers	6 800	7 319
Jetons de présence	18 750	18 801
Maintenance logiciel BFI	7 081	7 100
Divers publicité (compagne)	21 176	85
Autres services extérieurs	42	0
Autres	0	21 234
<b>TOTAL</b>	<b>289 618</b>	<b>211 436</b>

## NOTE 14 : AUTRES INFORMATIONS

### 14.1 Données par actions

Données par action	2021	2020	2019	2018	2017
Revenus des placements	6,785	5,561	7,254	6,654	5,093
Charges de gestion des placements	-0,416	-0,321	-0,427	-0,456	-0,387
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>6,369</b>	<b>5,239</b>	<b>6,826</b>	<b>6,199</b>	<b>4,706</b>
			0	0	0
Autres charges	-0,179	-0,168	-0,255	-0,272	-0,502
Autres produits	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>6,191</b>	<b>5,071</b>	<b>6,571</b>	<b>5,927</b>	<b>4,204</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,221	1,812	-0,014	-0,421	0,366
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>6,412</b>	<b>6,883</b>	<b>6,557</b>	<b>5,505</b>	<b>4,569</b>
Variation des plus (ou moins) values Potentielles	0,091	0,082	0,127	0,134	0,050
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,211	0,162	-0,017	-0,005	0,071
Frais de négociation	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Plus (ou moins) values sur titres (2)</b>	<b>0,302</b>	<b>0,244</b>	<b>0,111</b>	<b>0,129</b>	<b>0,122</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>6,493</b>	<b>5,315</b>	<b>6,682</b>	<b>6,056</b>	<b>4,325</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>0,302</b>	<b>0,244</b>	<b>0,111</b>	<b>0,129</b>	<b>0,122</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,023	0,009	0,009	0,000	0,009
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,325</b>	<b>0,253</b>	<b>0,120</b>	<b>0,129</b>	<b>0,131</b>
Distribution de dividende	6,883	6,557	5,505	4,570	4,590
<b>Valeur liquidative</b>	<b>107,106</b>	<b>107,252</b>	<b>106,673</b>	<b>105,501</b>	<b>104,436</b>

### 14.2 Ratios de gestion de placements

Ratios de gestion des placements	2021	2020	2019	2018	2017
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,44%	0,39%	0,41%	0,41%	0,40%
Autres charges / actif net moyen	0,19%	0,20%	0,25%	0,24%	0,52%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	6,49%	6,14%	6,31%	5,32%	4,34%
Actif net moyen	154 676 606	104 106 145	71 340 146	73 465 020	71 739 189



## **NOTE 15 : RÉMUNÉRATION DU DÉPOSITAIRE ET DU DISTRIBUTEUR**

### **15.1 Rémunération du dépositaire**

La banque "Banque de Tunisie et des Emirats" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres sa rémunération est fixée à 5,000 dinars TTC par an.

### **15.2 Rémunération du distributeur**

La distribution des titres de la "TUNISO-EMIRATIE SICAV" est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la "Banque de Tunisie et des Emirats", celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

TUNISO EMIRATIE SICAV a obtenu l'agrément du CMF N°03-2015 du 30 janvier 2015 pour assurer la distribution de ses propres actions.

En conséquence la distribution des titres de TUNISO EMIRATIE SICAV est assurée depuis le 06 avril 2015 par la « Banque de Tunisie et des Emirats » et par la SICAV elle-même.

## **NOTE 16. TRANSACTIONS AVEC LES PARTIES LIEES**

Le détail des opérations conclues avec les parties liées, au cours de la période allant du 1er Janvier au 31 Décembre 2021, est récapitulé dans le tableau suivant :

<b>Opérations de l'exercice</b>	<b>BTE</b>	
	<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Passif</b>
Commission du distributeur	670 380	178 060
Commission du dépositaire	5 000	5 000
Loyer	1500	4 755

## **NOTE 18. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE**

Les présents états financiers ont été autorisés pour publication par le Conseil d'Administration du 28 Mars 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

**I- Rapport d'audit sur les états financiers**

**1- Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers ci-joints de la société TES, comprenant le bilan au 31 décembre 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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 le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**2- Fondement de l'opinion**

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

- La note 3.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société TUNISO EMIRATIE SICAV pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans 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.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

**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.

## **II- Rapport sur 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 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 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 incombent à la direction et au conseil d'administration.

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

### **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 n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis, le 08 Mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

En application des dispositions des articles **200 (nouveau) et suivants** et de l'article **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 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 autorisées (autres que les rémunérations des dirigeants)**

Le président de votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle visée par les textes sus-indiqués.

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

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 dont voici les modalités et les principaux volumes réalisés :

- La distribution des titres de la « TES » est confiée depuis le 6 Janvier 2010 à la « Banque de Tunisie et des Emirats », celle-ci est chargée d'assurer dans les meilleures conditions la commercialisation de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération de 0.4% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. La commission de distribution encourue au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élève à 670.380 DT.
- La Banque de Tunisie et des Emirats « BTE », administrateur, assure les fonctions de dépositaire pour la société TES. En contrepartie de ses services, la « BTE » reçoit, en sa qualité de dépositaire, une rémunération annuelle fixe de 5.000 DT TTC.
- La banque de Tunisie et des Emirats « BTE » loue à la « TES » un bureau dans son immeuble sis au 5 bis, Rue Mohamed Badra, 1002 Tunis, afin d'y exercer ses activités commerciales. En contrepartie de ce service, la « BTE » reçoit une rémunération annuelle fixe de 1.500 DT TTC.

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

**C.1-** Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article **200 (nouveau) II § 5** du code des sociétés commerciales se détaillent comme suit :

La rémunération du Président Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration du 24 Avril 2018. Cette rémunération est composée d'une indemnité servie sur la base de 17,5 mois par an, à raison de 600 DT net par mois.

Selon décision de l'AGO du 6 Avril 2020, et en sa qualité d'administrateur, le Président Directeur Général perçoit des jetons de présence de 2.500 DT net.

**C.2-** Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, se détaillent comme suit :

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 suivants** et de l'article **475** du code des sociétés commerciales.

<b>Nature de la rémunération</b>	<b>Président Directeur Général</b>	
	<b>Charges de l'exercice</b>	<b>Passif</b>
Indemnité	12 353	2 124
Jetons de présence	3 125	3 125
<b>Total</b>	<b>15 478</b>	<b>5 249</b>

Tunis, le 08 Mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**  
**Chiheb GHANMI**

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

الشركة التونسية لصناعة الحديد  
الفلولاذ

مقرها الاجتماعي : طريق تونس النقطة الكيلو مترية 3 – 7050 منزل بورقيبة

تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاذ" قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2020/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 17 مارس 2022. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات : السيد عبد الطيف عباس والسيد أنيس السماوي.

الشركة التونسية لصناعة الحديد "ال فولاد"  
الموازنة  
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2020  
(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>	1 أ	الأصول الأصول غير الجارية الأصول الثابتة الأصول غير مادية نطرح الإستهلاكات <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>	2 أ	الأصول الثابتة المادية نطرح الإستهلاكات 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>	3 أ	الأصول المالية نطرح الإستهلاكات و المدخرات <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>	4 أ	الأصول الجارية المخزونات نطرح 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>	5 أ	الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم نطرح المدخرات <b>المجموع</b>
27 450 520 <u>-4 245 046</u>	21 655 809 <u>-3 817 549</u>	6 أ	أصول جارية أخرى نطرح المدخرات
<b>23 205 474</b>	<b>17 838 260</b>		<b>المجموع</b>
<b>19 506 391</b>	<b>38 234 232</b>	7 أ	السيولة و ما 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>



الشركة التونسية لصناعة الحديد "ال فولاد"  
الموازنة  
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2020  
(بالدينار)

الأموال الذاتية و الخصوم :

بيانات	إيضاحات	2020	2019 (*)
<b>الأموال الذاتية</b>			
رأس المال الإجتماعي	أ 8	53 339 520	53 339 520
الإحتياطيات		7 957 054	7 957 054
الأموال الذاتية الأخرى		4 563 154	4 563 154
التعديلات المحاسبية		0	-1 735 174
النتائج المؤجلة	أ 1-8	-328 185 730	-301 071 617
<b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</b>		<b>-262 326 002</b>	<b>-236 947 062</b>
نتيجة السنة المحاسبية		-44 803 597	-25 378 939
<b>مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص</b>		<b>-307 129 599</b>	<b>-262 326 001</b>
<b>الخصوم</b>			
<b>الخصوم غير الجارية</b>			
القروض	أ 1-9	0	1 568 134
المدخرات		1 972 275	1 972 275
خصوم غير جارية أخرى	أ 2-9	6 317 138	6 632 995
<b>مجموع الخصوم غير الجارية</b>	أ 9	<b>8 289 413</b>	<b>10 173 404</b>
<b>الخصوم الجارية</b>			
المزودون و الحسابات المتصلة بهم	أ 10	150 753 637	140 388 029
الخصوم الجارية الأخرى	أ 11	114 571 846	99 524 851
المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية	أ 12	246 527 183	233 538 658
<b>مجموع الخصوم الجارية</b>		<b>511 852 666</b>	<b>473 451 538</b>
<b>مجموع الخصوم</b>		<b>520 142 080</b>	<b>483 624 942</b>
<b>مجموع الأموال الذاتية و الخصوم</b>		<b>213 012 480</b>	<b>221 298 940</b>

(\*) تمت اعادة معالجة بعض الحسابات

**الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"**  
**قائمة النتائج**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020**  
**(بالدينار)**

2019	2020	إيضاحات	العناوين
			<b>إيرادات الاستغلال :</b>
208 653 617	164 837 110	ب.1	- المداخيل
1 151 823	566 907	ب.2	- إيرادات الإستغلال الأخرى
<b>209 805 440</b>	<b>165 404 017</b>		<b>مجموع إيرادات الاستغلال</b>
			<b>أعباء الإستغلال :</b>
32 275 955	21 720 901	ب.3	- تغيير المخزونات التامة الصنع
-	-	ب.4	- مشتريات السلع المستهلكة
99 152 304	98 598 099	ب.5	- مشتريات التموينات المستهلكة
41 309 292	41 748 700	ب.6	- أعباء الأعوان
5 300 674	5 359 324	ب.7	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
- 74 954	- 1 221 425	ب.8	- استرداد على المدخرات
33 497 696	8 378 674	ب.9	- أعباء الإستغلال الأخرى
<b>211 460 967</b>	<b>174 584 273</b>		<b>مجموع أعباء الإستغلال :</b>
<b>-1 655 528</b>	<b>-9 180 256</b>		<b>نتيجة الإستغلال :</b>
25 411 938	36 920 859	ب.10	- أعباء مالية صافية
4 482	0	-	- إيرادات التوظيفات
1 978 700	1 531 497	ب.11	- الأرباح العادية الأخرى
<b>-25 084 283</b>	<b>-44 569 618</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب</b>
294 656	233 979		<b>الأداءات :</b>
<b>-25 378 939</b>	<b>-44 803 597</b>		-الأداءات على الأرباح
-25 378 939	-44 803 597		نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب
-1 735 174	0	ب.12	الأداءات
<b>-27 114 113</b>	<b>-44 803 597</b>		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
			انعكاسات التعديلات المحاسبية (بعد احتساب الأداءات)
			النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية

**الشركة التونسية لصناعة الحديد "ال فولاذ"**  
**جدول التدفقات النقدية**  
**السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020**

الوحدة بالدينار

العناوين	إيضاحات	2020	2019 (*)
<b>التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال</b>	ج.1	166 114 413	213 193 148
- مقايض من الحرفاء			
- المبالغ المسددة للمزودين و الأعوان		-137 271 818	-169 723 715
- الفوائد المدفوعة.		-17 885 751	-16 911 841
<b>التدفقات النقدية المتأتية من الاستغلال</b>		<b>10 956 844</b>	<b>26 557 592</b>
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار</b>			
- الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية و غير مادية	ج.2	-1 935 734	-3 847 152
- المقايض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية		0	120 297
- الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول مالية			
<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>		<b>-1 935 734</b>	<b>-3 726 855</b>
<b>التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل</b>			
- مقايض متأتية من القروض	ج.3	10 000 000	31 829 653
- سداد القروض	ج.3	-1 514 063	-64 165 788
<b>التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل</b>		<b>8 485 937</b>	<b>-32 336 135</b>
- انعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة		-126 970	-32 564
- تغير الخزينة		17 380 077	-9 537 962
- الخزينة في بداية السنة المحاسبية		-26 379 010	-16 841 048
- الخزينة عند ختم السنة المحاسبية	ج.4	-8 998 933	-26 379 010

(\*) تمت اعادة معالجة بعض الحسابات

لأرصدة الوسيطة للتصرف  
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 (بالدينار)

2019	2020	الأرصدة	الأعباء	الأصل	الأصل
		الهامش التجاري	تكلفة شراء السلع المباعة		مبيعات السلع و غيرها من إيرادات الاستغلال
178 500 902	143 272 054	الإنتاج		164 992 955	مدا خيل ومداخيل الاستغلال الأخرى
				-21 720 901	إنتاج مخزون إنتاج ثابت
77 348 597	44 673 955	الهامش على تكلفة المواد	98 598 099	-	المجموع
			تكلفة شراء التموينات المستهلكة	143 272 054	
			7 211 106	-	الهامش التجاري
			أعباء خارجية أخرى	44 673 955	الهامش على تكلفة كل مادة
				-	منح التوازن
				-	منح الاستغلال
71 278 269	37 462 849	القيمة المضافة الخام	7 211 106	44 673 955	المجموع
			1 167 569		القيمة المضافة الخام
2 712 677	-5 453 419	زائد أو ناقص الاستغلال الخام	41 748 700	37 462 849	
			42 916 269	37 462 849	المجموع
			5 453 419		زائد الاستغلال الخام
				1 236 369	إيرادات عادية أخرى
				353 207	إيرادات مالية
			37 274 066		
			5 359 324		
			-	1 927 614	استردادات عن المدخرات و عمليات متنوعة.
			233 979		
-25 378 939	-44 803 597	نتيجة الأنشطة العادية بعد الأداءات	48 320 788	3 517 191	المجموع
-27 114 113	-44 803 597	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	44 803 597		نتيجة إيجابية للأنشطة العادية
					الانعكاس السلبي للتعديلات المحاسبية
			44 803 597		المجموع

**إيضاحات حول البيانات المالية**  
**السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2020**

**إيضاح عدد 1: تقديم الشركة:**

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" هي شركة خفية الاسم ذات رأس مال قدره 53.339.520 ديناراً محرراً كلياً، وينقسم إلى 10.667.904 سهماً بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير للسهم الواحد.

ويتمثل النشاط الرئيسي للشركة في تصنيع واستغلال الفلواذ وكل المواد المستخرجة من الحديد الخام والخردة وغيرها. كذلك فإن إنتاج الشركة موجه أساساً إلى السوق المحلية.

**إيضاح عدد 2: تقديم نتائج سنة 2020:**

**1-2 أهم ما ميز سنة 2020 يتلخص في ما يلي:**

1. كان لجائحة COVID19 و لعملية الحجر الصحي العام عدة انعكاسات سلبية على مستوى نشاط الشركة تتمثل أساساً في :

-توقف إنتاج الشركة خلال فترة الحجر الصحي العام.  
-انخفاض رقم معاملات الشركة بصفة ملحوظة خلال أشهر مارس، أبريل و ماي 2020 مقارنة بنفس الفترة من سنة 2019 كما يبينه الجدول التالي:

نسبة التراجع	الفارق	رقم معاملات خالي من الأداء سنة 2019 (ألف دينار)	رقم معاملات خالي من الأداء سنة 2020 (ألف دينار)	
49.16 %	-6 394 688	13 007 489	6 612 801	مارس
65.69 %	-10 699 318	16 286 905	5 587 587	أفريل
57.05 %	-8 931 854	15 655 859	6 724 005	ماي
57.89 %	-26 025 860	44 950 253	18 924 393	المجموع

2. قامت الشركة خلال سنة 2020 بتصدير كمية 46500 طن من الخردة بمبلغ جملي قدره 9.1 مليون دولار أمريكي أي ما يعادل حوالي 26.7 مليون دينار و ذلك بالإعفاء من الأداء على تصدير الخردة طبقاً لمقتضيات قانون المالية لسنة 2020. و قد تم استعمال هذا المبلغ لخلاص مزودي الخردة و التصاريح الجبائية في حدود 5 مليون دينار و الباقي لخلاص مشتريات المواد الأولية

3. تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2020 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (51.2 مليون دينار أصل الدين و 35.3 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2020).

أما في ما يخص المديونية مع بعض المزدوجين إلى غاية 31 ديسمبر 2020:  
الشركة التونسية للكهرباء والغاز (98.3 مليون دينار).  
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (25.1 مليون دينار) منها كمبيالات بمبلغ 1.1 مليون دينار اجل خلاصها إلى غاية شهر فيفري 2021 في إطار اتفاقية جدولة ديون سنة 2017.

4. أبرمت الشركة خلال شهر أكتوبر 2020 روزنامة ميسرة جديدة لخلاص الدين الجبائي المتبقي تتضمن تقسيط المبلغ المستوجب دفعه بعنوان أصل الدين ( 11 055 072.117 دينار) على أقساط ثلاثية لفترة سبع سنوات بمبلغ 394 821.147 دينار للقسط الواحد و ذلك طبقاً لقرار السيد وزير المالية المؤرخ في 26 أوت 2020. التمديد في الفترة القصوى لروزنامة الدفع التي تم اكتتابها قبل غرة أفريل 2019 في إطار تطبيق مقتضيات الفصل 73 من قانون المالية لسنة 2019 والمتعلق بتيسير تسوية وضعيتهم الجبائية لفترة أقصاها سبع سنوات. كما تواصل الشركة خلاص التصاريح الجبائية الشهرية بانتظام إلى يومنا هذا.

5. في إطار تجسيم توصيات المكاتب المكلفة بالتدقيق الشامل للبنوك العمومية وقع التمديد في منح ضمان الدولة سنة 2021 لفائدة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" بعنوان التعهدات المالية المتخلدة بذمة الشركة لدى هذه البنوك في حدود المبالغ التالية :

- الشركة التونسية للبنك = 35.9 مليون دينار  
 - بنك الإسكان = 54.0 مليون دينار  
 - البنك الوطني الفلاحي = 68.6 مليون دينار

6. استكملت شركة الفولاذ خلاص المديونية تجاه البنك الفرنسي التونسي

7. عملية الجرد المادي لأصول الشركة

قامت الشركة بتكليف مكتب مختص لانجاز عملية الجرد المادي للأصول الثابتة وقد تم استكمال مرحلة الجرد المادي للأصول ومرحلة ترميز الأصول ومرحلة اقتراح إجراءات جديدة للتصرف في الأصول الثابتة.

وتم الانطلاق في المرحلة الأخيرة المتعلقة بمقارنة نتائج الجرد المادي مع المعطيات المحاسبية. وتجر الإشارة أنه تم إمضاء ملحق للعقد يستبعد كل العمليات المتعلقة بالفرن العالي نظرا لاستحالة وخطورة الدخول له.

8. تسوية المبالغ العالقة بجدول المقاربة البنكية

تهم أغلب المبالغ العالقة بجدول المقاربة البنكية أرصدة تتعلق بسنوات 2020 سيتم تسويتها خلال سنة 2021. تتضمن جداول المقاربة البنكية مبالغ عالقة تعود لسنة 2006 ويبين الجدول التالي المبالغ العالقة حسب سنة الأقدمية.

السنة	مقاييض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفعوات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقاييض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفعوات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
2019-2006	339 838	290 968	22 634	85 679
2020	913	12 029	10 511 674	2 080 304
المجموع	340 751	302 997	10 534 308	2 165 983

9. تسوية حسابات ربط بنوك بصدد الإنجاز

على إثر توصيات اللجنة الدائمة للتدقيق تمت عملية تبرير لهذه الحسابات مما مكن من تقليص هام لمبلغ العمليات الغير مسواة كما يبينه الجدول التالي:

الرصيد (د)	
614 873	2018
208 033	2019
86 395	2020

10. تسوية حسابات أوراق للإسقاط وأوراق للتحصيل

أوصت اللجنة الدائمة للتدقيق ومراقبي الحسابات بتكليف مكتب خارجي للنظر في العمليات البنكية المنجزة مع البنك العربي لتونس ومن بينها حسابات أوراق للإسقاط وأوراق للتحصيل. وقد أتم هذا المكتب مهمته وقدم تقريرا في الغرض تم على ضوء ما جاء فيه قيد العمليات المحاسبية المقترحة و تسويتها.

11. تسوية حسابات التحويلات الداخلية

على إثر توصيات اللجنة الدائمة للتدقيق تمت عملية تبرير هذا الحساب و أفضت إلى رصيد خالي.

## 12. تسوية حسابات المزودين المدنيين

تمت تسوية جزء هام من رصيد المزودين المدنيين كما يبينه الجدول التالي

الرصيد (د)	
6 307 557	2018
4 469 171	2019
2 138 349	2020

### 2-2 تحليل نتائج سنة 2020:

#### 1 - إيرادات الاستغلال :

بلغ رقم معاملات الشركة لسنة 2020 مبلغا قدره 165 مليون دينار مقابل 208 مليون دينار سنة 2019 أي بنقص قدره 21%.

و يرجع هذا النقص لتقلص كميات تصدير الخرقة الحديدية من 127500 طن ( 71.4 مليون دينار) إلى 46500 طن ( 26.7 مليون دينار)

و قد سجل رقم معاملات حديد البناء زيادة ب 14.9 مليون دينار و يرجع ذلك للزيادة في كمية المبيعات بينما سجل نقصا في مبيعات الأسلاك المسحوبة (- 5.7 مليون دينار) و مبيعات الهياكل المعدنية (- 19.2 مليون دينار).

#### 2 - نتيجة الاستغلال :

خلال هذه السنة نلاحظ تراجع في نتيجة الاستغلال مقارنة بنتائج سنة 2019، - 9.1 مليون دينار سنة 2020 مقابل -1.6 مليون دينار سنة 2019. هذا الانخفاض نتج عن النقص الهام في رقم معاملات الشركة نتيجة لتقلص تصدير الخرقة الحديدية

#### 3 - النتيجة المحاسبية :

سجلت الشركة نتيجة سلبية لهذه السنة ب 44 مليون دينار بعد التعديلات المحاسبية و ترجع هذه النتيجة أساسا إلى الارتفاع الكبير للأعباء المالية إضافة إلى تداعيات جائحة كوفيد 19 و توقف المصنع و تراجع المبيعات خلال فترة الحجر الصحي العام.

#### 4 - وضعية الخزينة:

تعيش الشركة وضعية مالية صعبة للغاية نتيجة الخسائر المتراكمة و حجم التداين ، هذا وقد اتسمت الحالة بإنخراط كامل للتوازنات المالية العامة و تواصل الارتفاع في مستوى التداين القصير المدى مما انجر عنه المزيد من الأعباء المالية ، مما يستوجب التعجيل بإنجاز عملية التطهير المالي و إيقاف هذا النزيف.

### تطور التداين: قروض طويلة المدى و المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية :

الوحدة = 1000د

المستعمل					نوع الدين
2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	2016.12.31	
47 068	45 553	33 576	30 172	25 061	مساعدات بنكية جارية
53 452	53 652	40 352	41 552	41 552	تمويل المخزونات
0	0	56 888	16 520	14 230	البنك الإسلامي للتنمية.
38 784	28 755	20 247	19 071	22 359	قروض بنكية محلية (قصير و طويل المدى)
71 449	72 303	65 074	67 356	68 086	قروض الدولة (أصل + فوائد)
43 355	43 355	43 355	43 355	43 355	عمليات تمويل بنكية
<b>254 108</b>	<b>243 618</b>	<b>259 492</b>	<b>218 026</b>	<b>214 643</b>	المجموع (بالدينار)

الوحدة = ألف دينار

النوع	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
القيمة المضافة	35 253	28 806	32 281	30 578	38 221	71 278	37 463
زائد الإستغلال الخام	-2 065	-6 250	- 3 542	- 7 316	352	2 713	-5 453
الأموال المتداولة	-127 738	-153 805	- 171 428	-202 537	-240 019	-272 090	-317 765
التداين (الخصوم)	290 244	346 546	379 211	402 178	477 304	483 625	520 142

## إيضاح عدد 3 : الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم :

1) تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2021 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي ( 51.6 مليون دينار أصل الدين و 55.2 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2021 ).  
أما في ما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 31 ديسمبر 2021 :  
- الشركة التونسية للكهرباء والغاز (117 مليون دينار).  
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (28.6 مليون دينار) منها كمبيالات بمبلغ 11.2 مليون دينار أجل خلاصها إلى غاية شهر مارس 2023 في إطار اتفاقية جدولة ديون سنوات 2018-2020. إلى جانب فوائض تأخير بقيمة 6.2 مليون دينار.

## إيضاح عدد 4 : السياسات المحاسبية الأساسية :

وقع إعداد البيانات المالية لشركة الفولاذ وفقا للسياسات والمعايير المحاسبية التونسية.  
واعتمدت الشركة الصيغة المسموح بها لإعداد بيان النتائج وضبط مرجعي بالنسبة للتدفقات النقدية. أما أهم المبادئ و السياسات المحاسبية المعتمدة لإعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2020 تتمثل كالاتي :

## 1- التجهيزات والمعدات :

يقع احتساب التجهيزات والمعدات التي لم يتم إعادة تقييمها على أساس تكلفة اقتنائها بدون احتساب الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترداد، ويقع انتهاج طريقة الاستهلاك الثابت للأصول حسب النسب التالية :

فضاء تخزين	15 %	سنويا
بنايات	5 %	سنويا
بنايات سكنية	2.5 %	سنويا
معدات وأدوات	10 %	سنويا
معدات النقل	20 %	سنويا
معدات أخرى	10 %	سنويا

أما بالنسبة للمعدات التي أعيد تقييمها فإنه يتم احتساب إستهلاكاتها سنويًا بالرجوع إلى قيمتها الصافية حسب النسب التالية :

المصنع	7 %	سنويا
المعدات	20 %	سنويا
البنايات	5 %	سنويا

## 2- سندات المساهمات :

تسجل هذه المساهمات حسب تكلفة اقتنائها ويتم تجنب مخصص لمواجهة أي إنخفاض محدد في قيمة هذه السندات.  
هذا ويتم تقييم هذه الأصول حسب قيمتها الدفترية التي تتم على أساس البيانات المالية الدورية للشركات المعنية أو البيانات المالية الدورية الصادرة عنها.

## 3- المخزونات :



#### أ - الجرد المادي

- يقع جرد كلّ المخزونات آخر السنة.
- بالنسبة لمخزونات الموادّ الأوليّة يقع اللجوء إلى مهندس لقياس حجمها وتحديد الكمّيات الموجودة،
- أمّا فيما يخصّ قطع الغيار فهناك جرد سنوي باعتماد طريقة 20 - 80.

#### ب - التقييم

أهمّ الطرق المعتمدة لتقييم المخزونات هي :

- الموادّ الأوليّة : متوسطّ التكلفة المرجّح السنوي (Coût d achats moyen pondéré)
- الموادّ المستهلكة : متوسطّ التكلفة المرجّح (Coût d achats moyen pondéré + 3% frais sur achats)
- موادّ مصنّعة في طور التصنيع أو موادّ ثانويّة

\* بالنسبة للموادّ المستوردة : متوسطّ التكلفة المرجّح السنوي

\* بالنسبة للموادّ التامة الصّنع : يختار السّعر الأدنى ما بين قيمة التّحقيق الصّافية وكلفة الإنتاج

أمّا المصاريف التّابعة للشراءات فتحسب المصاريف الحقيقيّة ما عدا قطاع المخازن (قطع غيار) الذي يحسب 3 % من سعر الشراء كمصاريف عن الشراءات.

#### 4- المدّخرات :

• بالنسبة للمخزونات : إنّ الهدف من هذه المدّخرات هو تغطية الانخفاض في قيمة مخزونات الموادّ الاستهلاكية وقطع الغيار التي لم تعد صالحة للاستهلاك أو التي تستهلك بصفة بطيئة.

بالنسبة للمخزونات الغير صالحة للاستعمال والمخونات البطيئة الاستهلاك وقع احتساب المدّخرات بنسبة 100 % ، وتعتبر المخزونات البطيئة الإستهلاك تلك التي لم تشهد أيّ استهلاك منذ 3 سنوات.

• بالنسبة للعملاء المشكوك في خلاص ديونهم :

يقع ترحيل هذا النوع من العملاء من عملاء عاديين إلى عملاء مشكوك في خلاص ديونهم وتحسب المدّخرات حسب الطّرق التّالية :

#### \* عملاء تجّار

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها أكثر من ثلاث سنوات : 100 %

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاث سنوات : 50 %

#### \* عملاء صناعيون

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها أكثر من خمس سنوات : 100 %

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين أربعة وخمس سنوات : 60 %

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين ثلاثة وأربعة سنوات : 30 %

مبالغ بذمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاثة سنوات : 10 %

مع إمكانيّة اعتماد مدّخرات تكميليّة في حالات خاصّة.

#### 5- مستحقّات وديون بالعملة الأجنبيّة :

يتمّ تحويل الأصول والخصوم التّقديّة المقوّمة بعملات أجنبيّة على أساس سعر الصّرف السّائد عند تاريخ قفل السّنة الماليّة.

أمّا بالنسبة للمعاملات التي تتمّ خلال السّنة الماليّة وكذلك بنود الإيرادات والمصروفات فيتمّ تحويلها على أساس أسعار الصّرف السّائدة عند إتمام هذه المعاملات.

هذا وتدخّل فروقات الصّرف النّاتجة عن التّحويل ضمن مكّونات بيان النّتائج.

إيضاح عدد 5 : - تغيير طرق عرض بعض بنود القوائم الماليّة:

في إطار تحسين طريقة عرض القوائم الماليّة ، قامت الشركة بمراجعة طريقة عرضها لبعض بنود الموازنة على النحو التالي :

- عرض مبلغ جدولة الأداءات الجبائية أجله أكثر من سنة ضمن الخصوم غير الجارية الأخرى عوضاً عن الفروض طويلة المدى  
 - عرض خطايا التأخير المتعلقة بالصندوق الوطني للضمان الاجتماعي ضمن الخصوم الجارية الأخرى عوضاً عن المزودين والحسابات المرتبطة بهم ،  
 - عرض مبلغ جدولة الأداءات الجبائية أجله أقل من سنة ضمن الخصوم الجارية الأخرى عوضاً عن القروض قصيرة المدى  
 ولم يكن لهذا التغيير تأثيراً على النتيجة المحاسبية و على الأموال الذاتية.  
 وبالتالي وقعت إعادة معالجة القوائم المالية لسنة 2019 وذلك لضمان مقارنة أفضل للقوائم المتلاحقة للشركة و قد شملت البنود التالية :

البند	الرصيد في 2019/12/31 قبل إعادة المعالجة	الفارق
القروض	8 201 129	6 632 995
الخصوم المالية الأخرى	0	-6 632 995
المزودون والحسابات المتصلة بهم	165 569 724	25 181 695
الخصوم الجارية الأخرى	72 132 157	-27 392 693
المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية	235 749 656	2 210 998

كما تم تحويل مبلغ 9.520 دينار المعروض في سنة 2019 في جدول التدفقات النقدية ضمن التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل الى التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستغلال

#### إيضاح أ - 1 الأصول الثابتة غير المادية :

تحتوي هذه الأصول على كلفة شراء المنظومات الإعلامية يطرح منها الإستهلاكات (مدّة هذه الإستهلاكات خمس سنوات).

المحتوى	القيمة الخام في 2019.12.31.	شراءات 2020	القيمة الخام في 2020. 12.31.	الإستهلاكات في 2019.12.31.	إستهلاكات 2020	الإستهلاكات في 2020.12.31.	القيمة الصافية في 2020.12.31.	القيمة الصافية في 2019.12.31.
برامج إعلامية	296 609	0	296 609	221 842	17 932	239 774	56 835	74 767
رخص	35 688	0	35 688	30 540	1 800	32 340	3 348	5 148
المجموع (بالدينار)	332 297	0	332 297	252 382	19 732	272 114	60 183	79 915

#### إيضاح أ - 2 الأصول الثابتة المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية الصافية من الإستهلاكات في تاريخ ختم السنة المالية 2020،  
 15 290 038 ديناراً وتشتمل على: (صفحة عدد 10bis)

## -الأصول الثابتة المادية-

القيمة الصافية 31.12.2019	القيمة الصافية 31.12.2020	الإستهلاكات و المدخرات في 31.12.2020	استهلاكات على المبيعات 2020	استهلاكات ومدخرات 2020	الاستهلاكات والمدخرات في 31.12.2019	القيمة الخام 31.12.2020	مبيعات 2020	جدولة 2020	شراءات 31.12.2020	القيمة الخام في 2019.12.31	المحتوى
986 837	986 837	-			-	986 837				986 837	أراضي
0	0	1 084 447		0	1 084 447	1 084 447				1 084 447	فضاءات تخزين
1 971 377	1 848 443	90 505 114		122 934	90 382 180	92 353 557				92 353 557	بنايات
12 156 829	12 487 233	29 816 758		488 478	29 328 280	42 303 991			818 882	41 485 109	تجهيزات عامة تعبئة المباني
898		356 128		898	355 230	356 128				356 128	اشكال البنية الأساسية
325		98 077		325	97 752	98 077				98 077	بنايات على أرض الغير
12 749 248	11 549 503	106 164 523		2 151 374	104 013 149	117 714 026			951 629	116 762 397	تجهيزات فنية، أجهزة و معدات
212 008	152 071	1 630 417		59 937	1 570 480	1 782 488			0	1 782 488	معدات النقل
515 306	548 805	4 290 549		131 724	4 158 825	4 839 354			165 223	4 674 131	معدات أخرى
1 267 784	1 267 784					1 267 784				1 267 784	أصول ثابتة في طور الإنجاز
29 860 612	28 840 676	233 946 013		2 955 670	230 990 343	262 786 689			1 935 734	260 850 955	المجموع
-13 550 638	-13 550 638	13 550 638			13 550 638						المدخرات *
16 309 973	15 290 038	247 496 651		2 955 670	244 540 980	262 786 689			1 935 734	260 850 955	<b>مجموع الأصول الثابتة</b>

إيضاح أ 1-2 توزيع المدخرات :

المبلغ		المحتوى
2019	2020	
843 303	843 303	مدخرات على البناءات
9 848 580	9 848 580	مدخرات على تجهيزات عامة وتهيئة المباني
2 680 914	2 680 914	مدخرات على تجهيزات فنية أجهزة و معدات
177 841	177 841	مدخرات على أصول ثابتة في طور الإنجاز
13 550 638	13 550 638	المجموع الخام

إيضاح أ - 3 الأصول الثابتة المالية :

إشتملت هذه الأصول عن العناصر التالية :

2019	2020	(أ 3-1)	سندات مساهمة
1 642 785	1 642 785		الإكتتاب الوطني 2014
70 000	40 000		ودائع وكفالات مدفوعة
2 558 314	2 676 890		قروض طويلة المدى للأعوان
485 256	423 965		المجموع الخام
4 756 355	4 783 640		المدخرات
-1 209 175	-1 209 175		الأصول الثابتة المالية صافية من المدخرات
<b>3 547 180</b>	<b>3 574 465</b>		

إيضاح أ - 1.3 سندات مساهمة :

القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	إسم المؤسسة
0	1 505	1 505	شركة المسابك و الميكانيك
0	300	300	الشركة التونسية للبناء والإصلاحات الميكانيكية و البحرية
0	300	300	دار العمل
0	150 560	150 560	الشركة التونسية للمعادن
28 750	0	28 750	شركة التنمية و النهوض بالإستثمارات SODEPRI
47 860	0	47 860	شركة النهوض بالإستثمارات بالجنوب SODIS SICAR
25 000	0	25 000	الشركة التونسية لمواد التزييت
0	11 110	11 110	السيراميك التونسية
0	1 045 400	1 045 400	الشركة التونسية الجزائرية للهياكل الحديدية
32 000	0	32 000	معرض تونس الدولي
300 000	0	300 000	فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت
<b>433 610</b>	<b>1 209 175</b>	<b>1 642 785</b>	المجموع (بالدينار)

**إيضاح أ - 4 المخزونات**  
تتمثل المخزونات فيما يلي :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
166 893	166 893	مواد أولية
35 258 835	37 264 609	مواد قابلة للإستهلاك
19 013 943	10 694 605	منتجات وسيطة (عروق، أسلاك و حديد أملس)
17 439 333	15 752 294	منتجات تامة الصنع (سلع + حديد بناء مصنع)
28 755 142	17 040 619	منتجات مستخلصة (خردة)
<u>100 634 147</u>	<u>80 919 020</u>	المجموع الخام
<u>-12 245 591</u>	<u>-12 518 055</u>	المدخرات
<b><u>88 388 556</u></b>	<b><u>68 400 965</u></b>	المخزونات الصافية من المدخرات

**إيضاح أ-5 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :**

بلغ الرصيد الصافي للحرفاء والحسابات المتصلة بهم في تاريخ 31 ديسمبر 2020 قيمة 69 614 337 ديناراً وينقسم إلى :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
62 071 535	57 502 408	حرفاء عاديون
6 759 915	11 481 929	حرفاء، أوراق مستحقة
1 430 000	630 000	حرفاء، فوائد و فواتير ستحرر
15 382 958	16 526 807	حرفاء مشكوك في إيفائهم
<u>85 644 408</u>	<u>86 141 144</u>	المجموع الخام
<u>-15 382 958</u>	<u>-16 526 807</u>	تطرح المدخرات
<b><u>70 261 450</u></b>	<b><u>69 614 337</u></b>	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم صافية من المدخرات

أما أهم الحرفاء المشكوك في خلاصهم فهم : شركة المنجم و المعمل (0.6 مليون دينار)، شركة السحباني (0.5 مليون دينار)، شركة راشد (1.2 مليون دينار) ، شركة موسى (2.2 مليون دينار) ، شركة HAMACO (1.2 مليون دينار) و شركة STABA (0.6 مليون دينار).

**إيضاح أ-6 الأصول الجارية الأخرى :**  
تتكوّن الأصول الجارية الأخرى من :

القيمة الصافية 2019	القيمة الصافية في 2020	المدخرات	القيمة الخام في 2020	المحتوى
<b>804 539</b>	<b>786 455</b>	<b>558 008</b>	<b>1 344 463</b>	<b>الأعوان</b>
689 944	635 015	494 943	1 129 958	-قروض قصيرة المدى للأعوان
114 595	151 440	63 065	214 505	-حسابات أعوان أخرى
<b>14 619 615</b>	<b>11 258 062</b>	<b>205 823</b>	<b>11 463 885</b>	<b>الدولة آداءات و ضرائب</b>
3 979 416	4 529 339		4 529 339	-الدولة أقساط احتياطية و الخصم من المورد
83 299	83 299		83 299	- تسبقة بعنوان 2013 الحد الأدنى للضريبة على الشركات (0.2% من رقم المعاملات)
852 655	852 655		852 655	- الأداء على القيمة المضافة على الشراءات التي لم يقع خلاص معلوم توريدها في نطاق العفو الجبائي.
116 520	246 146		246 146	-الأداء على القيمة المضافة على شراءات لم تصل فواتيرها.

5 981 648	1 953 168		1953 168	- الدولة فائض متصل بالأداء على القيمة المضافة
12 622	0		0	- الدولة فائض متصل بالأداء على التكوين المهني
3 593 455	3 593 455	205 823	3799 278	- إبداعات لدى الديوانة في انتظار التسوية
<b>5 395 534</b>	<b>3 414 160</b>	<b>2 530 497</b>	<b>5 944 657</b>	<b>مزدودون</b>
4 469 171	2 138 349	2 222 407	4 360 756	- مزدودون مدينون
45 481	394 929	292 658	687 587	- مزدودون، فواتير بصدد التسوية
351 469	351 469	0	351 469	- مزدودون اقتطاعات سيقع الحصول عليها
529 413	529 413	15 432	544 845	- مزدودون مدينون متنوعون
<b>2 385 786</b>	<b>2 379 582</b>	<b>523 222</b>	<b>2 902 804</b>	<b>مدينون متنوعون و غيرها</b>
2 385 786	2 379 582	423 173	2 802 755	- مدينون متنوعون
0	0	100 049	100 049	- حسابات في انتظار التسوية
<b>23 205 474</b>	<b>17 838 259</b>	<b>3 817 550</b>	<b>21 655 809</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

إيضاح أ - 7 . السيولة وما يعادل السيولة :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
1 414 728	223 479	البنك العربي لتونس
731 225	1 181 719	الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة)
1 870 180	10 077 010	بنك الأمان (منزل بورقيبة)
13 118	12 008	بنك البركة
1	7 178 766	الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
932 960	15 835 715	البنك التجاري (منزل بورقيبة)
250 482	365 433	بنك تونس العربي الدولي (منزل بورقيبة)
1 297 307	65 805	الإتحاد الدولي للبنوك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
1 854 158	243 774	بنك الإسكان (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
829	829	حساب الخزينة
95 142	95 049	حساب جاري بريدي
216 306	169 015	البنك التونسي
279 634	305 355	أوراق للتحويل
57 958	27 831	أوراق للإسقاط
10 368 131	2 373 630	وكالات تسبقات و اعتمادات
124 232	78 814	عمليات بصدد الإنجاز
<b>19 506 391</b>	<b>38 234 232</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

تتكوّن السيولة وما يعادل السيولة ممّا يلي :

\*تمت تسوية المبالغ العالقة برصيدي أوراق للتحويل و أوراق للإسقاط على ضوء توصيات المكتب الخارجي المكلف بمهمة البنك العربي بتونس.

### إيضاح أ-8 الأموال الذاتية :

اشتمل هذا الحساب على ما يلي :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
53 339 520	53 339 520	رأس المال الاجتماعي
7 957 054	7 957 054	الاحتياطيات
-301 071 617	-328 185 730	النتائج المؤجلة (أ 1.8)
4 563 154	4 563 154	الأموال الذاتية الأخرى
-1735 174	0	التعديلات المحاسبية
-25 378 939	-44 803 597	نتيجة السنة المحاسبية
<b>-262 326 002</b>	<b>-307 129 599</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

### إيضاح أ - 18 النتائج المؤجلة :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
-75 681 796	-80 668 159	إستهلاكات مؤجلة
-225 389 820	-247 517 571	نتائج مؤجلة
<b>-301 071 617</b>	<b>-328 185 730</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

### إيضاح أ - 9 الخصوم الغير الجارية :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
1 568 134	0	قروض طويلة المدى (أ 1.9)
1 972 275	1 972 275	مدخرات للمخاطر و الأعباء
6 632 995	6 317 138	خصوم غير جارية أخرى (جدولة الأداءات الجبائية )
<b>10 173 404</b>	<b>8 289 413</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

### إيضاح أ - 1.9 قروض طويلة المدى :

118 134	0	قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016
700 000	0	قرض الدولة لخلاص المزدودين و العمال
750 000	0	قرض الدولة لخلاص مزدودين الخردة
<b>1 568 134</b>	<b>0</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

### إيضاح أ- 10 المزودون والحسابات المرتبطة بهم :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
514 318	611 064	مزودون أجنب
116 438 778	130 757 135	مزودون، محليون

496 287	318 477
-6 944	-6 944
18 758 629	10 565 065
4 186 961	8 508 840
<b>140 388 029</b>	<b>150 753 637</b>

مزودون محليون، حجز بعنوان الضمان  
مزودون أجانب، أوراق للدفع  
مزودون محليون، أوراق للدفع  
مزودون، فواتير لم تصل  
المجموع (بالدينار)

يرجع ارتفاع رصيد المزودين المحليين إلى ارتفاع رصيد المزود الشركة التونسية للكهرباء والغاز ب 9 مليون دينار وارتفاع رصيد المزود الشركة الوطنية لتوزيع البترول ب 5 مليون دينار.

### إيضاح أ - 11 الخصوم الجارية الأخرى :

<u>2019</u>	<u>2020</u>
4 568 847	4 544 549
3 039 427	3 234 683
555 856	101 626
834 579	1 040 779
138 985	167 461
<b>12 863 214</b>	<b>14 473 661</b>
2 816 228	2 816 228
803 728	1 021 553
1 253 172	782 404
178 428	317 361
3 386 286	3 386 286
4 383 658	3 932 513
0	2 133 868
41 714	41 868
0	41 580

#### الأعوان :

- الأعوان، أعباء للدفع
- أجور مستحقة للأعوان
- أعوان حسابات متصلة بهم دائنة
- حسابات أعوان أخرى

#### الدولة آداءات و ضرائب :

- معاليم قمرقية و آداءات على القيمة المضافة للدفع

- الخصم من المورد على الأجر
- الخصم من المورد على المزودين
- آداءات و ضرائب أخرى
- آداءات على القيمة المضافة في إطار ودائع السلع
- آداءات على القيمة المضافة للدفع (STEG)
- الآداء التضامني
- الآداء على التكوين المهني

<b>82 092 790</b>	<b>95 553 636</b>
2 210 998	1 429 439
2 566 381	2 674 538
46 939 235	50 743 923
25 181 696	35 370 025
491 109	408 605
24 156	24 156
506 725	506 725
4172 490	4 396 225

#### - الخصوم الجارية الأخرى :

- جدولة الآداءات الجبائية
- الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، أعباء للدفع
- الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، و هياكل اجتماعية أخرى
- الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي خطايا تأخير
- دائنون متنوعون
- خصوم جارية أخرى
- حسابات في انتظار التسوية

المجموع (بالدينار)

<b>99 524 851</b>	<b>114 571 846</b>
-------------------	--------------------

### إيضاح أ - 12 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :

<u>2019</u>	<u>2020</u>
45 885 401	47 233 165
4 823 445	4 554 579
61 890 712	63 702 803
2 102 445	2 399 981
118 836 655	128 636 655

- (1) حسابات بنكية دائنة (أ - 1.12)
- (2.12 - أ) آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى
- (أ - 3-12) قروض مستحقة وغير مؤداة
- فوائد مطلوبة وغير مستحقة
- (1) قروض قصيرة المدى (أ - 4.12)



المجموع (بالدينار)

(1) نتيجة تدهور حالة الخزينة.

إيضاح أ - 1.12 حسابات بنكية دائنة :

<u>2019</u>	<u>2020</u>
15 054 229	3 729 066
28 629 593	37 579 798
1 113 148	5 102 644
731 999	631 995
24 167	24 453
332 265	165 209
<u>45 885 401</u>	<u>47 233 165</u>

المجموع بالدينار

إيضاح أ - 2.12 آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى :

<u>2019</u>	<u>2020</u>
1 939 809	2 079 514
1 913 121	1 913 121
561 945	561 944
408 570*	0
<u>4 823 445</u>	<u>4 554 579</u>

قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب  
قروض بنكية متوسطة المدى  
قرض الشركة التونسية للبنك  
قرض البنك الفرنسي التونسي

المجموع (بالدينار)

\*جدولة ديون البنك الفرنسي التونسي

إيضاح أ - 3.12 قروض مستحقة للدولة:

<u>2019</u>	<u>2020</u>
1 806 070	1 806 070
8 373 000	8 373 000
7 585 789	7 829 746
113 138	113 138
9 884 345	9 884 345
8 687 000	8 687 000
6 300 000	7 000 000
6 750 000	7 500 000
1 328 166	1 328 166
1 063 204	1 181 338
10 000 000	10 000 000
<u>61 890 712</u>	<u>63 702 803</u>

قرض الدولة لسنة 2003  
قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)  
فوائد على قرض الدولة  
قروض مستحقة و غير مؤداة  
قرض الدولة لسنة 2005  
قرض الدولة لسنة 2013  
قرض الدولة لخلاص المزودين و العمال  
قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة  
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015  
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016  
قرض خزينة سنة 2019

المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 4.12 قروض قصيرة المدى :

<u>2019</u>	<u>2020</u>
40 352 000	40 152 000
43 355 000	43 355 000
6 600 000*	6 600 000*
6 700 000*	6 700 000*

قرض تمويل المخزونات  
قرض تمويل مكشوفات بنكية (BNA+BH)  
قرض تمويل المخزونات التكميلي (BNA)  
قرض تمويل المخزونات التكميلي (BH)

5 917 994*	5 917 994*
5 911 661*	5 911 661*
10 000 000*	10 000 000*
0	10 000 000*
<b>118 836 655</b>	<b>128 636 655</b>

المجموع (بالدينار)

قرض تمويل BH بالعملة الصعبة  
قرض تمويل STB بالعملة الصعبة  
قرض تمويل BNA  
قرض تمويل STB

\*قرض بضمان الدولة

إيضاح ب-1 المداخل :

**2019**

**2020**

91 629 079	106 563 533
18 001 142	12 202 640
31 420 043	22 233 391
64 721 386	26 790 068
6 740 927	0
1 002 409	1233 954
584 314	576 681
-5 445 683	-4 763 157

**208 653 617**

**164 837 110**

مبيعات منتجات مدرفة  
مبيعات الأسلاك  
مبيعات الهياكل المعدنية  
مبيعات الخرقة  
مبيعات فضلات حديد الزهر  
مبيعات منتجات متبقية  
أشغال  
تنزيلات و تخفيضات واقتطاعات على مبيعات المنتجات  
المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 2 إيرادات الإستغلال الأخرى

تتمثل إيرادات الإستغلال الأخرى في :

**2019**

**2020**

123 240	155 845
171 068	0
857 515	411 062

**1 151 823**

**566 907**

إيرادات أنشطة ملحقة  
منح إستغلال (أداء على التكوين المهني)  
إيرادات أخرى  
المجموع (بالدينار)

إيضاح ب-3 تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع (زائد أو ناقص) :

**2019**

**2020**

7 847 114	1 687 040
-3 537 772	8 319 338
27 966 613	11 714 523
<b>32 275 955</b>	<b>21 720 901</b>

تغيير مخزونات المنتوجات التامة الصنع  
تغيير مخزونات المنتوجات في طور الصنع  
تغيير مخزونات المنتوجات المتبقية  
المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 5 مشتريات التموينات المستهلكة :

**2019**

**2020**

41 829 222	36 969 352
25 293 603	28 594 967
27 617 729	30 362 352
1 467 467	1 961 898
2 918 066	-2 005 774
26 218	2 715 304

مشتريات موادّ قابلة للاستهلاك  
مشتريات موادّ أولية  
مشتريات غير مخزّنة من الموادّ واللّوازم  
مصاريق تخصّ مشتريات التموينات  
تغيير مخزونات الموادّ الاستهلاكية  
مشتريات متعلّقة بتعديل محاسبي

## المجموع (بالدينار)

99 152 305

98 598 099

إيضاح ب - 6 إعفاء الاعوان :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
17 901 960	17 560 171	أجور
13 297 834	14 302 457	رواتب
1 500 724	1 178 299	إجازات خالصة الأجر
8 138 836	8 189 448	أعباء اجتماعية قانونية
467 298	463 481	أعباء الأعوان الأخرى
2 640	54 844	أعباء أعوان متعلقة بتعديل محاسبي
<b>41 309 292</b>	<b>41 748 700</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

إيضاح ب - 7 مخصصات الإستهلاكات و المدخرات :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
4 986 362	2 975 401	*مخصصات الإستهلاكات الأصول الثابتة المادية و الغير مادية
0	272 463	*مخصصات لمدخرات قيمة المخزون
173 175	0	*مخصصات لمدخرات المخاطر و الأعباء
141 137	2 111 460	*مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون
<b>5 300 674</b>	<b>5 359</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>
		<b>324</b>

إيضاح ب 8 استرداد على الإستهلاكات و المدخرات :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
861	427 497	- استرداد على مدخرات الانخفاض في حسابات قروض الأعوان
	793 928	- استرداد على مدخرات انخفاض قيمة الديون
74 093	0	- استرداد على مدخرات انخفاض قيمة المخزون
<b>74 954</b>	<b>1 221 425</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

إيضاح ب - 9 أعباء الإستغلال الأخرى :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
1 855 349	1 586 983	أشغال
1 363 796	1 933 505	تأمينات
31 632	60 480	كراتات
484 990	588 492	صيانة و إصلاح
86 650	482 948	مساعداة فنية
340 105	252 800	أتعاب الوسطاء
293 222	174 284	تنقلات، مهمات و استقبالات
748 798	920 404	خدمات بنكية
37 694	26 348	خدمات خارجية أخرى
127 249	259 585	خدمات خارجية أخرى متعلقة بتعديلات محاسبية
871 911	925 276	أعباء مختلفة عادية
27 256 299*	1 167 569	ضرائب و آداءات
<b>33 497 695</b>	<b>8 378 674</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\* يتمثل هذا الرصيد أساسا في الأداء على تصدير الخردة ( 26.1 مليون دينار)

إيضاح ب - 10 أعباء مالية صافية :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
-1 387 129	-1 234 520	فوائد بنكية على إسقاط كمبيالات
-723 477	-585 289	فوائض القروض
-4 767 151	-5 723 447	فوائد بنكية
-10 567 018	-11 161 179	فوائد متأتية من عمليات تمويل
-264	0	فوائد الرقاع المضمونة
-239 174	-243 958	فوائد التأخير على القروض
-7 058	-19 251	غرامات و خطايا
-912 938	-994 774	خصومات ممنوحة
-1 120 907	-369 205	خسائر صرف تم تحقيقها
-849 291	-357 571	خسائر صرف لم يتم تحقيقها
0	-2 656 970	أعباء مالية مرتبطة بتعديلات محاسبية
-6 739 566*	-13 927 902*	أعباء مالية أخرى
<b>-27 313 973</b>	<b>37 274 066</b>	<b>مجموع (بالدينار) (1)</b>
602 361	0	فوائد التأخير على العملاء
1 069 044	129 264	إرباح صرف تم تحقيقها
16 547	9 549	إرباح صرف لم يتم تحقيقها
214 084	214 394	إيرادات مالية أخرى
<b>-25 411 937</b>	<b>-36 920 859</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\*فوائد التأخير لسنة 2020 على المديونية مع الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (10.2 م د) و مع الشركة التونسية للكهرباء و الغاز (2.1 م د) و مع SNDP (1.5 م د) . .

#### إيضاح ب - 11 الأرباح العادية الأخرى :

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
52 535	1 216	مقايض متنوعة
17 870	0	إيرادات صافية على التفويت في أصول ثابتة
1 908 295	825 307	مراييح أخرى على عناصر غير مسترجعة أو استثنائية
0	704 974	تحويل اعباء
<b>1 978 700</b>	<b>1 531 497</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

#### إيضاح ب - 12 انعكاسات التعديلات المحاسبية:

<u>2019</u>	<u>2020</u>	
-1 735 173**	0	انعكاسات التعديلات المحاسبية
<b>-1 735 173</b>	<b>0</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

\*\*تتم أهم هذه العمليات إصلاح خطأ في تسجيل الأداء على القيمة المضافة لشراءات لم تصل فواتيرها سنة 2018 بمبلغ 1 103 775 دينار و تسجيل فاتورة للمزود MINIMET تعود لسنة 2015 و لم يتم تسجيلها محاسبيا.

#### إيضاح ج - 1 مقايض من الحرفاء :

نقص حجم المقايض من الحرفاء سنة 2020 بالرجوع إلى ما سجل سنة 2019 يرجع إلى انخفاض كمية الخردة الحديدية المصدرة.

#### إيضاح ج - 2 الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية :

الدفوعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية تخص تجهيزات فنية و معدات.

#### إيضاح ج - 3 مقايض و سداد القروض :

تتمثل المقابيض في قرض تمويل من قبل الشركة التونسية للبنك و بهم سداد الديون الجبائية و البنك الفرنسي التونسي

**إيضاح ج - 4 الخزينة عند نهاية السنة :**

تبلغ الخزينة عند نهاية السنة : 8 998 933 - دينار وهي مفصلة كالآتي:

38 234 232	- السيولة وما يعادل السيولة:
-47 233 165	- المساعدات البنكية :
<b>-8 998 933</b>	<b>المجموع</b>

**إيضاح عدد 5 : التعهدات :**

**\*ضمانات بنكية مقبولة**

<u>2019</u>	<u>2020</u>
66 860 747	70 550 747
<b>66 860 747</b>	<b>70 550 747</b>

- من الحرفاء

المجموع (بالدينار)

**\*ضمانات الدولة على ديون بنكية :**

<u>2019</u>	<u>2020</u>
35 900 000	35 900 000
54 000 000	54 000 000
68 600 000	68 600 000
<b>158 500 000</b>	<b>158 500 000</b>

- الشركة التونسية للبنك

- بنك الإسكان

- البنك الوطني الفلاحي

المجموع (بالدينار)

**\*قروض لم يقع قبضها :**

<u>2019</u>	<u>2020</u>
36 096 599	38 227 772*
<b>36 096 599</b>	<b>38 227 772</b>

- قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه (اتفاقية إعادة إقراض بمبلغ 11.495 مليون أورو للمساهمة في تمويل المشروع المندمج لتحسين الوضع البيئي ببحيرة بنزرت)

المجموع (بالدينار)

\*سعر صرف الأورو : 1 أورو = 3.3256 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2020

التقرير العام لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020

التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"، السيدات والسادة مساهمي الشركة

تقرير حول تدقيق القوائم المالية-

1- الرأي بتحفظ

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المزدوجة التي أسندت لنا من طرف الجلسة العامة العادية ، قمنا بتدقيق القوائم المالية التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"، المختومة في 31 ديسمبر 2020، والتي تتكون من الموازنة وقائمة النتائج و جدول للشركة التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ و القواعد المحاسبية الهامة.

تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 213.012.480 دينار وخسارة بمبلغ 44.803.597 دينار. 2020 إن القوائم المالية لسنة

في رأينا ، باستثناء التحفظات المنصوص عليها في الفقرة 2 " أساس الرأي بتحفظ" ، فإن القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" والمصاحبة لهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبّر بصفة وفيّة من كافة الجوانب الجوهرية، عن وضعيتها المالية و عن نتائج أعمالها وعن تدفقاتها النقدية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2020 وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

2- أساس الرأي بتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة في تدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا فإن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساساً لإبداء رأينا.

أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

1-2- فرضية مواصلة الاستغلال

تفيد القوائم المالية لسنة 2020 إلى تواصل النتائج السلبية مع ارتفاع حجم مديونية الشركة إلى مبلغ 520,142 مليون دينار كما أفضت سنة 2020 إلى خسارة محاسبية بما قدره 44,804 مليون دينار ليرتفع بذلك عجز الأموال الذاتية إلى 307,130 مليون دينار؛

عجزت الشركة عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بما قدره 51,2 مليون دينار أصل الدين و 35,3 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2020 و عدم خلاص بعض المزدوين أهمهم الشركة التونسية للكهرباء والغاز بما قدره 98,3 مليون دينار.

إن هذه المؤشرات و تأخر تنفيذ برنامج التطهير المالي للشركة، من شأنها أن تشكل في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية في إعداد وعرض القوائم المالية.

2-2- الأصول الثابتة والمادبة و غير المادبة

بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة المادية وغير المادية 263,119 مليون دينار في موفى سنة 2020 و قد سجلت في شأنها استهلاكات ومدخرات بقيمة 247,769 مليون دينار ليرتفع المبلغ الصافي الى 15,350 مليون دينار.

تجدر الإشارة إلى أن الشركة كلفت منذ سنة 2016 مكتباً مختصاً للقيام بعملية الجرد المادي للأصول الثابتة وقد تم استكمال المرحلة الثانية من المهمة المتعلقة بالجرد المادي والمرحلة الثالثة المتعلقة بترميز الأصول وتم الانطلاق في المرحلة الرابعة المتعلقة بمقاربة نتائج الجرد مع المحاسبة في انتظار رفع تقريره النهائي و كذلك المرحلة الخامسة المتعلقة باقتراح إجراءات جديدة للتصرف في الأصول الثابتة.

وفي ظل غياب تقرير حول نتائج مقاربة الجرد المادي مع المحاسبة فإنه لا يمكننا إبداء الرأي حول الوجود الفعلي للأصول الثابتة المنقولة المدرجة ضمن القوائم المالية ولا تقييم تأثير التعديلات التي يمكن أن تفرزها عملية المقاربة على الأموال الذاتية وعلى أصول الشركة.

نشير كذلك إلى مايلي:

- لم يقع بعد تسوية الوضعية العقارية لجزء كبير من أصولها
- لم يقع تكوين مدخرات بعنوان إزالة الفرن العالي كما أنه لم تقع بعد الدراسات الضرورية لتقييم تكلفة هذه الإزالة

### 3-2-حسابات الحرفاء

تفصل حسابات الحرفاء كما يلي:

حسابات مدينة بمبلغ خام يساوي 86,141 مليون دينار مبنية في القوائم المالية ضمن الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم و قد سجلت في شأنها مدخرات بقيمة 16,527 مليون دينار؛

حسابات دائنة بمبلغ يساوي 4,396 مليون دينار مبنية في القوائم المالية ضمن الخصوم الجارية الأخرى.

أفضت عملية التدقيق في حسابات الحرفاء ما يلي:

- 1- وجود فارق إيجابي قدره 2,059 مليون دينار بين الرصيد المحاسبي و الرصيد في التطبيق التجارية يتمثل أساسا في حسابات غير مدرجة بالتطبيق التجارية؛
- 2- غياب تبرير الأرصدة الفردية للحرفاء حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي (Grand livre) لكل رصيد؛
- 3- لا يمكن الميزان الذي يحدد أقدمية الديون المتخلدة بذمة الحرفاء (Balance âgée) من التفريق بين العملاء التجاري والعملاء الصناعيون مثلما هو محدد بسياسة تكوين المدخرات لدى الشركة كما لاحظنا وجود فارق بين الرصيد المحاسبي للحرفاء والرصيد المضمن بالميزان الذي يحدد أقدمية الديون وبالتالي لا يمكن لنا التأكد من صحة المدخرات المضمنة بالقوائم المالية وتقدير ما إذا كانت كافية لتغطية مخاطر عدم الاستخلاص ؛
- 4- مكنتنا مقاربة الرصيد المحاسبي للشركة التونسية للكهرباء و الغاز المدرج ضمن حسابات الحرفاء مع الرصيد المؤكد من قبل الحريف من الوقوف على فارق سلبي يقدر ب 0,105 مليون دينار.

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير هذه الحسابات..

### 4-2- قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة

تظهر الأصول الجارية الأخرى حسابات بعنوان قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة بما قدره 1,344 مليون دينار. هذا كما تتضمن القوائم المالية قروض مسندة لأعوان الشركة مدرجة ضمن الأصول المالية بما قدره 0,424 مليون دينار. إلا أننا لم نتوصل بالإنبئات المبررة لهذه الأرصدة.

هذا كما أفضت مقاربة هذه الحسابات مع قائمات المتابعة لإدارة شؤون الأعوان الى وجود فوارق غير مبررة بما قدره 0,558 مليون دينار قامت الشركة بتكوين مدخرات في شأنها.

وعليه، فإنه لا يمكن لنا ابداء الرأي حول عدالة وشمولية هذه الأرصدة ولا حول خلوها من عمليات غير سليمة.

### 5-2- الأصول الجارية الأخرى

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير مبررة و العالقة بما قدره 6,611 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد 1).

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير و تطهير هذه الحسابات.

### 6-2-السيولة و المساعدات البنكية

تتضمن بيانات المقاربة البنكية مبالغ عالقة و مبالغ غير مبررة تعود الى سنوات 2019 و ما قبلها مفصلة كما يلي (بالدينار):

السنة	مقايض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفوعات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقايض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفوعات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
2019 إلى 2006 من	339.838	290.968	22.634	85.679

تحتوي حسابات السيولة و المساعدات البنكية على مبالغ عالقة ولم يقع تسويتها مفصلة كما يلي (بالدينار):

تبويب الحساب	حسابات ربط
حسابات السيولة	78.814
حسابات المساعدات البنكية	165.209

## 7-2- حسابات المزودين

- أفضت عملية التدقيق في حسابات المزودين و الحسابات المرتبطة بهم والبالغة 150,754 مليون دينار ما يلي:
  - غياب تبرير الأرصدة الفردية للمزودين (ما عدى رصيد الشركة التونسية للكهرباء و الغاز) حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي لكل رصيد؛
  - مكنتنا مقارنة الرصيد المحاسبي للشركة التونسية للكهرباء و الغاز المدرج ضمن حسابات المزودين مع الرصيد المؤكد من قبل المزود من الوقوف على فارق سلبي يقدر ب 0,065 مليون دينار
- تحتوي الأصول الجارية الأخرى على حسابات مدينة للمزودين بلغت بتاريخ 31 ديسمبر 2020 ما قدره 5,945 مليون دينار تم تكوين مدخرات في شأنها بقيمة 2,530 مليون دينار. تتعلق هذه الحسابات بأرصدة غير مبررة متأتية أساسا:
  - من شرايات لم يقع تقييدها ضمن الأعباء أو الاصول الثابتة وذلك بسبب عدم توفر وثائق الاستلام والتعهد او التخليص الديواني؛
  - من كمبيالات وقع استبدالها بشيكات دون ان يتم تسويتها محاسبيا (إلغاء الكمبيالة).

كما تجدر الإشارة إلى أن الشركة لم تقم بتعيين المدخرات على الحسابات المدينة للمزودين مع غياب تبرير للأرصدة الفردية و اقدميتها. تستوجب هذه الوضعية تسوية حسابات المزودين و تبرير الأرصدة الفردية و لايمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية.

## 8-2- الخصوم الجارية الأخرى

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير المبررة و العالقة بما قدره 8,622 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد2). لايمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير و تطهير هذه الحسابات.

## 3- فقرة ملاحظات

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة الى ما يلي:

- أفضت المقاربة بين الأرصدة المحاسبية لمخزونات الشركة وقوائم الجرد المادي إلى وجود مخزونات بقيمة خام قدرت ب 5,864 مليون دينار من جملة مخزون بقيمة 80,919 مليون دينار لم يشملها الجرد المادي. وعليه فانه لا يمكن إبداء الرأي حول الوجود الفعلي وحول القيمة العادلة لهذه المخزونات.
- عديد المواد مسجلة على التطبيقية الإعلامية الخاصة بالمخزون بدون سعر مما لا يمكن لنا من معرفة قيمتها.
- إن تدقيق بعض الأرصدة المحاسبية (إستخلاصات الحرفاء و الأعباء للدفع و غيرها) يشمل أيضا الأحداث أو التسجيلات المحاسبية اللاحقة لختم السنة. لكنه تعذر علينا إنجاز هذه المراقبة نظرا لعدم توفر محاسبة سنة 2021 وترتيب الوثائق بما يمكن من حصر أحداث 2020 بصفة شاملة.
- لم يقع تعيين المدخرات بعنوان الإحالة على التقاعد.



3-5- تعكس الأموال الذاتية بتاريخ 31 ديسمبر 2020 عجزا بما قدره 307,130 مليون دينار. تستوجب هذه الوضعية قرارا من الجلسة العامة الخارقة للعادة للنظر في مواصلة نشاط الشركة طبقا لأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

#### 4- تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي. إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإنما لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها. طبقا للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وأنه ليس لنا ملاحظات حول ذلك.

#### 5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقا لمعايير المحاسبة التونسية، وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس إستمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلا واقعا غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

#### 6- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقا للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائما أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرية إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الإجتهد المهني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المهني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.

الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.

تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.

الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية الاستغلال، بناء على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على إستمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الإنتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.

إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الإستمرار كمنشأة مستمرة.

تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.

لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

## II-تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

### 1-نجاعة نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى مجلس الإدارة ضمن تقرير منفرد. وتضمن هذا التقرير نقائص من شأنها الحد من نجاعة نظام الرقابة الداخلية و من مقومات بيئة رقابة تمنع حدوث عمليات غير سليمة.

### 2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الإعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس في 28 فيفري 2022

مراقبي الحسابات

الشركة العالمية للاستشارة والتدقيق  
أنيس السماوي

اتحاد المراجعة التونسي  
عبد اللطيف عباس

## الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"

### التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2020

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"،

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ"، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالإتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية. تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الإتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الإتفاقيات أو العمليات ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الإتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ- الإتفاقيات والإلتزامات المبرمة خلال سنة 2020 والسنوات السابقة:

أبرمت الشركة خلال سنة 2020 وما قبلها الإتفاقيات البنكية التالية:

#### قروض طويلة المدى:

الجهة الممولة	أجل أكثر من سنة	أجل أقل من سنة وقروض مستحقة وغير مؤداة
قرض الشركة التونسية للبنك	0	1.913.121
قرض الشركة التونسية للبنك (قطاع الأسلاك)	0	561.944
قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب	0	2.079.514
قرض الدولة لسنة 2003	0	1.806.070
قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)	0	8.373.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2013	0	8.687.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015	0	1.328.166
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016	0	1.181.338
قرض الدولة لسنة 2005	0	9.884.345
قرض الدولة لخلاص المزودين والعمال	0	7.000.000
قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة	0	7.500.000
فوائد على قرض الدولة	0	7.829.746
قروض مستحقة وغير مؤداة	0	113.138
<b>المجموع (بالدينار)</b>	<b>0</b>	<b>58.257.382</b>

(أنظر إيضاحات رقم أ-9.1 وأ-2.12 وأ-3.12)

#### قروض قصيرة المدى

الجهة الممولة 2020 المبلغ في 12-31-

قرض تمويل المخزونات	
13 400 000	• الشركة التونسية للبنك:
3 200 000	• بنك تونس العربي الدولي:
13 200 000	• البنك الوطني الفلاحي:
10 352 000	• بنك الإسكان:
قرض تمويل مكشوفات بنكية	
16 593 000	• البنك الوطني الفلاحي:
26 762 000	• بنك الإسكان:
6. 600. 000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (البنك الوطني الفلاحي)
6. 700. 000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (بنك الإسكان)
661.911 .5	قرض الشركة التونسية للبنك بالعملة الصعبة
994. 917 .5	قرض بنك الاسكان بالعملة الصعبة
000.000 .10	قرض تمويل الشركة التونسية للبنك
000.000 .10	قرض تمويل البنك الوطني الفلاحي
000. 000 .10	قرض خزينة سنة 2019
<b>139.636.655</b>	<b>المجموع (بالدينار)</b>

(أنظر إيضاح رقم أ-12.3 و أ-12.4)

هذا وتجدر الإشارة إلى أن الأعباء المالية المتعلقة بهذه القروض بلغت 11.990 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2020.

**الشركة التونسية للبنك**

بالإضافة إلى العمليات المذكورة أعلاه فإن الشركة التونسية للبنك (عضو مجلس الإدارة) منحت الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" مساعدات بنكية بقيمة 3.729 مليون دينار كما تبينه وضعية السيولة في 31-12-2020. (أنظر إيضاح رقم أ-12.1)

هذا وقد تم توظيف فوائد على القروض والمساعدات لفائدة الشركة التونسية للبنك بقيمة 1,166 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2020.

**ب-التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين**

■ **الرئيس المدير العام**

- تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" إبراهيم الشبلي طبقا للأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 10 أكتوبر 2019 كما يلي:

✍ أجر شهري خام : 4.110 دينار

✍ سيارة وظيفية

✍ 500 لتر من الوقود شهريا

✍ 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر

و تحصل الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" إبراهيم الشبلي للفترة الممتدة من 01 جانفي 2020 إلى غاية 14 جوان 2020 على أجر خام جملي يبلغ 22.969 دينار

- تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" السيد منير مخلوف طبقا للأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 17 نوفمبر 2020 كما يلي:

✍ أجر شهري خام : 6.926 دينار

✍ سيارة وظيفية

✍ 500 لتر من الوقود شهريا

✍ 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر

و تحصل الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" منير مخلوف للفترة الممتدة من 03 جويلية 2020 إلى غاية 31 ديسمبر 2020 على أجر خام جملي يبلغ 48.978 دينار.

#### ▪ مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة

حددت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 27 ماي 2021 المبلغ السنوي لمكافآت الحضور بـ 3.500 دينار خام لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة. وقد بلغت قيمة مكافآت الحضور لسنة 2020 مبلغا خاما جمليا قدره 31.500 دينار.

عدا الإتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم نتعرض إلى وجود إتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه خلال أعمال المراجعة التي قمنا بها.

تونس في 28 فيفري 2022

مراقبي الحسابات

الشركة العالمية للاستشارة والتدقيق  
أنيس السماوي

اتحاد المراجعة التونسي  
عبد اللطيف عباس

## مذكرات تكميلية لتقرير مراقبي الحسابات

مذكرة تكميلية عدد 1:

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير المبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر. هذه الحسابات مفصلة كالآتي:

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 31/12/2020 بالدينار	الرصيد في 31/12/2019 بالدينار
4232100	FONDS D'ACTION SOCIALE PREST.	493	493
4240000	PRESTATIONS DUES AUX ALLOCATAI	7 619	7 619
4250200	ARRONDIS DE LA PAIE	1 567	1 460
4270400	OPPOSITIONS-PRETS-CNSS	15 249	15 369
4270600	OPPOSITIONS B T SOLIDARITE	65	65
4291000	CCP-26-26	11 760	11 760
4293000	CNSS AV IND MALADIE CONGE COUC	18 155	18 386
4295000	REVUE JEUNE AFRIQUE ABON PERS	669	669
4344001	AVANCE/MINIMUM D'IMPOT/B 2013	83 299	83 299
4366603	TVA S/ACHTS CAP AMNIST.FISC.06	852 655	852 655
4372100	CONSIGNAT.TVA S/IMP.03 DEC2104	3 386 286	3 386 286
4531102	PRESTATIONS AVANCEES	1 407 110	1 296 103
4531200	COTISATIONS ASSURANCE GR STAR	147 928	147 928
4531201	PRESTATIONS ASSURANCE GR STAR	577 666	577 666
4531830	CAPIMEC RETRAITE	39	39
4613000	COMPTE D ATTENTE DCHQ DOUANES	99 549	99 549
4614000	COMPTE D ATTENTE (PRIME D ASS)	500	500
<b>المجموع</b>		<b>6 610 610</b>	<b>6 499 846</b>

مذكرة تكميلية عدد 2:

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير المبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر. هذه الحسابات مفصلة كالآتي:

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 31/12/2020 بالدينار	الرصيد في 31/12/2019 بالدينار
4220200	CELLULE DESTOURIENNE	-34 335	-34 335
4232200	FOYER DES INGENIEURS	-5 962	-5 962
4251000	REMUNERATIONS DUES PERS.OCCAS.	-3 873	-3 873
4260000	DEPOTS DU PERSONNEL DE LA STE	-3 582	-3 582
4270200	OPPOSITIONS FOPROLOS	-1 451	-1 451
4270300	OPPOSITION/ACQUISITION DIVERSE	-9 348	-9 348
4270500	OPPOSITIONS INNONDATIONS	-20	-20
4270700	OPPOSITIONS DE SOLIDARITE	-26	-26
4294000	STAR AV.INDEMNITE ACCID.TRAV.	-189	-189
4295001	REVUE EL MAARIFA ABON PERSON	-5	-5
4322000	Retenue a la sce.IS Fournis.	-306 211	-181 554
4323000	Retenue a la sce.TVA Fournis.	-476 193	-1 071 618
4366604	TVA EN CONS. S/IMP 03 DECR2104	-3 386 286	-3 386 286
4378100	REC CONTRIBUTUONS IND (DIVERS	-40 196	-41 356
4382000	ETAT DD+TVA -1AN AMNIST FIS/06	-2 816 228	-2 816 228
4531840	SMGPS RETRAITE	-4 917	-4 917

-40 661	-110 672	DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	4570000
-61 061	-61 061	COMPTE D'ATTENTE	4610000
-445 212	-445 212	PRODUITS A IMPUTER	4611000
-452	-452	COMPTE DE REGUL PASSIF	4612000
-16 272	-16 272	DEPOT CENTRE SOCIO-CULTUREL	4620003
-7 884	-7 884	SOUS LOCATAIRE EAU ET LOYER	4680100
-421 869	-421 869	PROV.P/RISQUE DIV CPTÉ DU PERS	4921000
-553 444	-99 320	REMUNERATIONS DUES PERS.Perman	4250100
-64 868	-64 868	PROVIS.P/DEP.FIN.DES CPTS DEB.	4960000
-305 372	-305 372	PROV.P/RISQ CONSIGNAT.DOUANE	4972000
<b>-9 477 842</b>	<b>-8 621 803</b>		<b>المجموع</b>