



Bulletin Officiel

N°6548 Mardi 22 Février 2022

www.cmf.tn27^{ème} année

ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE
DE LA BOURSE DES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA- 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRE

SICAV CROISSANCE AGO 12

SICAV RENDEMENT AGO 13

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV AGE 14

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE SANS APE

BH LEASING SUBORDONNE 2022-1 15

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

EMPRUNT OBLIGATAIRE « HL 2022-1 » 21

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 26

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 AOUT 2021

SOCIETE MARJA DE DEVELOPPEMENT DE L'ELEVAGE ET DE L'AGRICULTURE

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2021

- AMEN ALLIANCE SICAV
- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AMEN

AVIS DU CMF

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 a été établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au quatrième trimestre de l'exercice 2021, prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20 janvier 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.

**OFFRE A PRIX FERME, PLACEMENT GLOBAL
ET ADMISSION AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE
DES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA »**

Le Conseil du Marché Financier a accordé son visa au prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse des actions de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA ».

Dans le cadre du prospectus, la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » a pris les engagements suivants :

- Conformer ses statuts à la réglementation en vigueur ;
- Réserver deux sièges au Conseil d'Administration au profit d'administrateurs indépendants ;
- Réserver un siège au Conseil d'Administration au profit d'un représentant des détenteurs d'actions « STA » acquises dans le cadre de l'OPF. Ce représentant sera désigné par les détenteurs d'actions acquises dans le cadre de l'OPF au cours d'une séance où les actionnaires majoritaires et anciens, s'abstiendront de voter, et proposé à l'Assemblée Générale Ordinaire qui entérinera cette désignation ;
- Se conformer à la réglementation en vigueur en matière de tenue de comptes en valeurs mobilières ;
- Tenir une communication financière au moins une fois par an ;
- Respecter les dispositions de l'article 29 du Règlement Général de la Bourse ;
- Conformer ses rapports annuels sur la gestion au modèle prévu par l'annexe 12 du Règlement du CMF relatif à l'Appel Public à l'Epargne ;
- Se conformer aux obligations prescrites par la réglementation en vigueur de Tunisie Clearing ;
- Actualiser ses prévisions, chaque année, sur un horizon de 3 ans et les porter à la connaissance des actionnaires et du public. Elle est tenue, à cette occasion, d'informer ses actionnaires et le public sur l'état de réalisation de ses prévisions et d'insérer, au niveau de son rapport annuel, un état des réalisations par rapport aux prévisions et une analyse des écarts éventuels.

Aussi, les actionnaires actuels de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » se sont engagés, après l'introduction de la société en Bourse, à obtenir lors de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire de la société les autorisations nécessaires pour la régulation du cours boursier et ce, conformément à l'article 19 nouveau de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.

Par ailleurs, Monsieur Nouri CHAABANE, actionnaire de référence de la STA détenant 41,83% du capital de la société après l'ouverture du capital, s'est engagé :

- à ne pas céder plus de 5% de sa participation au capital de la société dans le public, sauf autorisation spéciale du Conseil du Marché Financier et ce, pendant deux (2) ans à compter de la date d'introduction en Bourse ;

- à ne pas développer une activité locale concurrente à celle de la société, mettant en péril l'avenir de celle-ci, nuisant aux intérêts des actionnaires et susceptible d'entraver la réalisation du Business Plan de la STA.

Dès la réalisation de l'opération, une liste mise à jour des actionnaires de la société doit être communiquée au Conseil du Marché Financier.

ADMISSION DES ACTIONS DE LA SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA » AU MARCHE PRINCIPAL DE LA COTE DE LA BOURSE :

Le Conseil de la Bourse a donné, en date du 16/12/2021, son accord de principe quant à l'admission des actions de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » au marché principal de la cote de la Bourse.

L'admission définitive des 2.000.000 actions de nominal dix (10) dinars chacune reste toutefois tributaire de l'accomplissement des formalités suivantes :

- La présentation d'un prospectus d'admission visé par le Conseil du Marché Financier ;
- La justification de la diffusion dans le public d'au moins 30% du capital auprès d'au moins 200 actionnaires au plus tard le jour de l'introduction ;

Le Conseil de la Bourse a, en outre, pris acte de l'engagement des actionnaires de référence de la STA de mettre en place un contrat de liquidité portant sur 0,510 MDT et recommande vivement l'augmentation de ce montant pour le porter au moins à 1,0 MDT.

Par ailleurs, dans le cadre de l'introduction de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » au marché principal de la cote de la Bourse, l'intermédiaire en Bourse BNA Capitaux a fourni une attestation qui confirme avoir accompli toutes les diligences et les démarches qui s'imposent auprès des instances et autorités compétentes concernées et qu'aucune autre autorisation exception faite de celle de la BVMT et du CMF n'est requise.

Au cas où la présente offre aboutirait à des résultats concluants (diffusion de 30 % du capital), l'introduction des actions de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » se fera au marché principal de la cote de la Bourse au cours de 17,000 dinars l'action et sera ultérieurement annoncée sur les bulletins officiels de la BVMT et du CMF.

Contexte et objectifs de l'opération :

Les actionnaires de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » ont décidé d'ouvrir le capital de la société et de l'introduire sur le marché principal de la cote de la Bourse pour répondre à certains besoins et exigences, à savoir :

- ✓ Accéder à de nouvelles sources de financement visant l'amélioration du coût de ses ressources ;
- ✓ Garantir la liquidité des titres de la société ;
- ✓ Accroître la notoriété de la société auprès de ses clients et de ses fournisseurs ;
- ✓ Bénéficier de l'avantage fiscal en réduisant le taux d'imposition de 35% à 20%.

Décisions ayant autorisé l'opération :

Sur proposition du Conseil d'Administration réuni le 28/07/2021, l'Assemblée Générale Ordinaire de la société « STA » tenue le 28/07/2021 a approuvé le principe de l'ouverture du capital de la société et l'introduction de ses titres au marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis et a donné au Conseil d'Administration tous les pouvoirs pour décider les modalités de cette opération.

Actions offertes au public :

L'introduction de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA » au marché principal de la cote de la Bourse s'effectuera par la mise sur le marché, dans le cadre d'une cession de la part des actionnaires actuels de **600.000 actions** d'une valeur nominale de 10 DT chacune, représentant un pourcentage d'ouverture de **30%** du capital social actuel dans le public.

L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- Une **Offre à Prix Ferme (OPF)** de **480 000 actions** représentant **80%** de l'offre au public et **24%** du capital de la STA au prix de 17,000 DT l'action, centralisée auprès de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis ;
- Un **Placement Global** de **120 000 actions**, représentant **20%** de l'offre au public et **6%** du capital social de la STA auprès d'investisseurs institutionnels tunisiens désirant acquérir au minimum pour un montant de 250 002 DT, centralisé auprès de la BNA Capitaux, Intermédiaire en Bourse.

Le placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres,
- Après information préalable du CMF,
- Et en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage, ci-dessus fixées, préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

Les donneurs d'ordre dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'OPF et inversement.

Toutefois, les titres non acquis dans le cadre du Placement Global pourraient être affectés à l'OPF et inversement.

1- Présentation de la société :

Dénomination sociale : Société Tunisienne d'Automobiles « STA »

Siège social : Z.I.Borj Ghorbel, la nouvelle médina, 2096 Ben Arous

Forme juridique : Société anonyme.

Législation particulière applicable :

La loi n° 2009-69 du 12/08/2009 relative au commerce de distribution en Tunisie.

La loi n°2001-66 du 10/07/2001 relative à la suppression des autorisations administratives délivrées par les services du Ministère du Commerce et de l'Artisanat.

L'arrêté du ministre du commerce, de l'industrie et du transport du 10 août 1995 tel que modifié par les arrêtés du 15 août 1996 et du 05 février 1999 et portant approbation du cahier des charges relatif à la commercialisation de matériels de transport routier fabriqués localement ou importés.

Date de constitution : 19/05/2014

Capital social : 20.000.000 dinars divisé en 2.000.000 actions ordinaires de nominal dix (10) dinars entièrement libérées.

Objet social :

La société a pour objet : concessionnaire de véhicules.

Toutes ces activités se font sur le territoire Tunisien et à l'étranger.

Et toutes opérations commerciales ; industrielles, financières, mobilières ou immobilières pouvant se rapporter directement ou indirectement ou être utiles à l'objet, ou susceptibles d'en faciliter la réalisation

2- Période de validité de l'offre :

L'Offre à Prix Ferme est ouverte au public **du 21/02/2022 au 04/03/2022 inclus**.

La réception des ordres d'achat dans le cadre du Placement Global se fera à partir du **21/02/2022**. Etant entendu qu'à l'égard des investisseurs de ce placement, le Placement Global pourrait être clos par anticipation, sans préavis, et dans tous les cas au plus tard le **04/03/2022**.

3- Date de jouissance des actions :

Les actions à céder dans le cadre de cette offre porteront jouissance à partir du **1^{er} janvier 2021**.

4- Modalités de paiement du prix :

Pour la présente offre, le prix de l'action de la société « STA », tous frais, commissions, courtages et Taxes compris, a été fixé à **17,000 DT**, aussi bien pour l'Offre à Prix Ferme que pour le Placement Global.

Le règlement des ordres d'achat par les donneurs d'ordres désirant acquérir des actions de la société « STA » dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme s'effectue au comptant auprès des intermédiaires en Bourse au moment du dépôt de l'ordre d'achat. En cas de satisfaction partielle de l'ordre d'achat, le solde sera restitué, sans frais, ni intérêts au donneur de l'ordre dans un délai ne dépassant pas les trois (3) jours ouvrables à compter du jour de la déclaration du résultat de l'Offre à Prix Ferme.

Le règlement des ordres d'achat par les investisseurs désirant acquérir des actions de la société « STA » dans le cadre du Placement Global s'effectue auprès de la BNA Capitaux- Intermédiaire en bourse au comptant au moment du dépôt de l'ordre d'achat.

5- Etablissements domiciliaires :

Tous les intermédiaires en bourse sont habilités à recueillir, sans frais, les ordres d'achat d'actions de la société « STA » exprimés dans le cadre de la présente Offre à Prix Ferme.

L'intermédiaire en bourse BNA Capitaux est seul habilité à recueillir, sans frais, les ordres d'achat d'actions de la société « STA » exprimés dans le cadre du Placement Global.

6- Mode de placement, de répartition des titres et modalités de satisfaction des ordres :

L'opération proposée porte sur une offre de **600 000** actions à céder, soit **30%** du capital de la société après réalisation de l'opération. L'introduction en Bourse se fera par le moyen de :

- ✓ Une Offre à Prix Ferme (OPF),
- ✓ Un Placement Global,

comme suit :

	Répartition de l'offre	Nombre d'actions offertes	Montant en DT	% du capital
Offre à Prix Ferme (OPF)	80,0%	480 000	8 160 000	24,0%
Placement Global	20,0%	120 000	2 040 000	6,0%
Total	100,0%	600 000	10 200 000	30,0%

Offre à Prix Ferme :

Dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, 480 000 actions seront offertes à une seule catégorie :

Catégorie	Nombre d'actions	Montant (en DT)	En % du capital social	En % de l'offre
Personnes physiques et/ou morales tunisiennes et institutionnels tunisiens sollicitant au minimum 20 actions et au maximum 10 000 actions pour les non institutionnels et 100 000 actions pour les institutionnels	480 000	8 160 000	24,0%	80,0%
Total	480 000	8 160 000	24,0%	80,0%

Les ordres d'achat seront satisfaits au prorata sur la base d'un taux d'allocation, déterminé par le rapport quantité offerte / quantité demandée et retenue. Le reliquat non servi sera réparti par la commission de dépouillement, sans que la part ne dépasse 5% du capital à l'issue de l'opération pour les institutionnels et 0,5% du capital à l'issue de l'opération pour les non institutionnels.

Les 480 000 actions seront offertes aux personnes physiques et/ou morales tunisiennes et institutionnels tunisiens sollicitant au minimum 20 actions et au maximum 10 000 actions pour les non institutionnels (soit un maximum de 0,5% du capital social de la société) et 100 000 actions pour les institutionnels (soit un maximum de 5% du capital social de la société).

Les OPCVM donneurs d'ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme doivent respecter les dispositions légales notamment celles régissant les ratios prudentiels tel que défini au niveau de l'article 29 de la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du Code des Organismes de Placement Collectif et fixant un maximum de 10% de l'actif net en titres de créance ou de capital émis ou garantis par un même émetteur.

Etant précisé que les investisseurs qui donnent des ordres d'achat dans le cadre de l'OPF n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre du Placement Global et inversement.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit aux intermédiaires en bourse. Ces ordres doivent préciser obligatoirement le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité d'actions demandées et l'identité complète du donneur d'ordre.

L'identité complète du donneur d'ordre comprend :

- Pour les personnes physiques majeures tunisiennes : le nom, le prénom, la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale ;
- Pour les personnes physiques mineures tunisiennes : le nom, le prénom, la date de naissance ainsi que la nature et le numéro de la pièce d'identité nationale du père ou de la mère ou du tuteur légal ;
- Pour les personnes morales tunisiennes : la dénomination sociale complète et le numéro du Registre National des Entreprises ;
- Pour les OPCVM : La dénomination, les références de l'agrément et l'identité du gestionnaire ;
- Pour les institutionnels autres qu'OPCVM : la dénomination sociale complète ainsi que le numéro d'inscription au Registre National des Entreprises, s'il y a lieu. Pour les sociétés d'investissement à capital fixe, il y a lieu de faire suivre leur dénomination sociale par SICAF, et les sociétés d'investissement à capital risque par SICAR ;

Tout ordre d'achat ne comportant pas les indications précitées ne sera pas pris en considération par la commission de dépouillement.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être inférieur à **20 actions**, ni supérieur à :

- 10 000 actions pour les non-institutionnels, soit au plus 0,5% du capital social ;
- 100 000 actions pour les institutionnels (tels que définis par l'article 39 alinéa 3 du Règlement General de la Bourse), soit au plus 5% du capital social ;

En tout état de cause, la quantité demandée par demandeur doit respecter la quantité minimale et maximale fixée.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat. Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Aucune règle d'antériorité n'est prévue dans la satisfaction des ordres d'achat reçus au cours de la période de validité de l'Offre à Prix Ferme.

Outre l'ordre d'achat qu'elle émet pour son propre compte, une même personne pourra émettre un maximum de :

- Trois (3) ordres d'achat à titre de mandataire d'autres personnes. Ces ordres doivent être accompagnés d'un acte de procuration, spécifique à la présente opération, dûment signé et légalisé;
- Un nombre d'ordres d'achat équivalent au nombre d'enfants mineurs à charge. Ces ordres doivent être accompagnés d'un extrait de naissance.

Tout acquéreur ne peut émettre qu'un seul ordre d'achat, déposé auprès d'un seul intermédiaire en Bourse.

En cas de dépôt de plusieurs ordres auprès de différents intermédiaires, seul le premier, par le temps, sera accepté par la commission de dépouillement.

En cas d'ordres multiples chez un même intermédiaire, seul l'ordre portant sur le plus petit nombre d'actions demandées sera retenu.

Tout intermédiaire chargé du placement des titres est tenu au respect des dispositions énoncées dans le présent chapitre, notamment en matière de limitation des mandats et de couverture en fonds des ordres d'achat émanant de leurs clients.

L'ensemble des documents cités, ci-dessus, devra être conservé pour être éventuellement présenté à des fins de contrôle.

Placement Global :

Dans le cadre du Placement Global, **120 000 actions** représentant **20,0%** de l'offre au public et **6,0%** du capital de la société seront offertes à des investisseurs institutionnels tunisiens désirant acquérir au minimum pour un montant de **250 002 DT**.

Les ordres d'achat seront centralisés auprès de l'intermédiaire en bourse BNA Capitaux.

Les donneurs d'ordre dans le cadre de ce placement s'engagent à ne céder aucun titre en Bourse pendant les 6 mois qui suivent la date de première cotation en Bourse puis à l'issue de cette période et pendant les 6 mois suivants, 50% des titres seront libres à la vente.

Néanmoins, il est possible de céder les titres sur le marché de blocs dans les conditions suivantes :

- Quel que soit le porteur des titres ;
- Après information préalable du CMF, et
- En respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs des titres.

En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter les conditions de blocage citées ci-dessus, fixées préalablement au vendeur et ce, pour la période restante.

Les ordres d'achat doivent être nominatifs et donnés par écrit à BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse.

Ces ordres doivent préciser obligatoirement, le numéro, l'heure et la date de dépôt, la quantité de titres demandés, l'identité complète du demandeur (l'adresse, la nationalité, le numéro du Registre National des Entreprises) ainsi que la nature et les références des documents présentés justifiant la qualité d'institutionnels.

L'ordre d'achat doit porter sur un nombre d'actions qui ne peut être ni inférieur à **14 706 actions**, soit l'équivalent d'un montant minimum de **250 002 DT** ni supérieur à **100 000 actions**, soit l'équivalent d'un montant maximum de **1 700 000 DT**.

En outre, les ordres d'achat pour les OPCVM ne doivent pas porter sur plus de 10% des actifs nets, ayant servi pour le calcul de la dernière valeur liquidative publiée, précédant la date de l'ordre d'achat.

Toute violation de cette condition entraîne la nullité de l'ordre d'achat.

Le Placement Global sera réalisé aux mêmes conditions de prix que l'Offre à Prix Ferme.

Les investisseurs dans le cadre du Placement Global n'auront pas le droit de donner des ordres dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et inversement.

Toutefois, les actions non acquises dans le cadre du Placement Global pourraient être affectées à l'Offre à Prix Ferme et inversement.

7- Transmission des demandes et centralisation :

Offre à Prix Ferme :

Les intermédiaires en Bourse établissent un état récapitulatif des ordres d'achat reçus de leurs clients dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme.

Les intermédiaires en Bourse transmettent à la BVMT les états des ordres d'achat selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation.

En cas de discordance entre l'état figurant sur le support magnétique et l'état écrit, seul l'état écrit fait foi.

Placement Global :

A l'issue de l'opération de placement, BNA Capitaux intermédiaire en bourse, communique un état récapitulatif détaillé sur le résultat du Placement Global au CMF et à la BVMT et ce, selon un modèle qui sera fixé par cette dernière.

Cet état doit être signé par la personne habilitée de BNA Capitaux, intermédiaire en Bourse et comporter son cachet.

8- Ouverture des plis et dépouillement :

Offre à Prix Ferme :

Les états relatifs aux ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme, seront communiqués sous plis fermés par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement composée de représentants de la BVMT et de BNA Capitaux, intermédiaire en bourse introducteur, et en présence du commissaire du gouvernement auprès de la BVMT, des représentants du CMF et de l'AIB. La Bourse procédera au dépouillement des états, affectera les quotas et établira un procès-verbal à cet effet, à soumettre à la commission.

Placement Global :

L'état récapitulatif relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global, sera communiqué sous pli fermé par le bureau d'ordre central de la Bourse à la commission de dépouillement. La Bourse procédera à la vérification de l'état (notamment l'absence d'ordres d'achat dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme) et établira un procès-verbal à cet effet, à soumettre à la commission.

9- Déclaration des résultats :

Dès la réalisation de l'opération de dépouillement des ordres d'achat donnés dans le cadre de l'Offre à Prix Ferme et la vérification de l'état relatif aux ordres d'achat donnés dans le cadre du Placement Global, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui sera publié sur les Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF précisant la suite donnée à l'offre.

En cas de suite positive (diffusion de 30 % du capital), l'avis précisera par intermédiaire en Bourse le nombre d'actions attribuées, les ordres retenus et la réduction éventuelle dont les ordres d'achat seront frappés.

10- Règlement des espèces et livraison des titres :

Au cas où l'offre au public connaîtrait une suite favorable (diffusion de 30 % du capital), la BVMT communiquera, le lendemain de la publication de l'avis de résultat, à chaque intermédiaire en bourse, l'état détaillé de ses ordres d'achat retenus et la quantité attribuée à chacun d'eux.

Chaque intermédiaire en bourse est tenu d'envoyer à Tunisie Clearing les ordres de ségrégation des quantités acquises retenues par catégorie d'avoirs et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing. Le règlement des espèces et la livraison de titres seront effectués trois (3) jours ouvrables après la date de résultat de l'Offre, via la compensation de Tunisie Clearing.

Tunisie Clearing a attribué, en date du 28/12/2021, aux actions de la Société Tunisienne d'Automobiles le code ISIN : TNGTFLC2986.

Le registre des actionnaires sera tenu par l'intermédiaire en Bourse, BNA Capitaux.

11- Cotation des titres :

La date de démarrage de la cotation des titres sur le marché principal de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis fera l'objet d'un avis qui sera publié au bulletin officiel de la BVMT.

12- Avantage fiscal :

Conformément aux dispositions de l'article 1^{er} de la loi 2010-29 du 07 juin 2010 relative à l'encouragement des entreprises à l'admission de leurs actions en bourse, telle que modifiée et complétée par les textes subséquents et notamment la loi 2019-78 du 23 décembre 2019 portant loi de finances pour l'année 2020, le taux de l'impôt sur les sociétés est réduit à 20% pour les sociétés soumises à l'IS au taux de 35% et qui procèdent à l'admission de leurs actions ordinaires à la cote de la BVMT au cours de la période allant du 1^{er} janvier 2010 jusqu'au 31 décembre 2024, et ce, pendant cinq ans à partir de l'année de l'admission, à condition de respecter la condition du taux d'ouverture du capital au public de 30% au moins.

Par conséquent, et vu que l'introduction de la Société Tunisienne d'Automobiles porte sur la cession au public de 30% de son capital social, elle pourrait bénéficier de cet avantage fiscal.

13- Contrat de liquidité :

Un contrat de liquidité pour une période d'un an à partir de la date d'introduction en Bourse des actions de la « STA », a été établi entre la BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse et les cinq actionnaires suivants de la STA, à savoir : M. Nouri CHAABANE, M. Amenallah BEN TEMESSEK, ATID SICAF, Consortium des Immobilières Maghrébines et Hôtel le Palace portant sur un montant de 1 000 000 DT et 58 800 actions.

Un prospectus d'Offre à Prix Ferme, de Placement Global et d'admission au marché principal de la cote de la Bourse visé par le Conseil du Marché Financier sous le N°22-1069 du 19 janvier 2022, sera mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la Société Tunisienne d'Automobiles « STA », de BNA Capitaux - intermédiaire en Bourse chargé de l'opération et sur le site Internet du CMF : www.cmf.tn

2022 - AC - 005

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV CROISSANCE

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 29 septembre 1994

Siège Social : 2, rue de Turquie – 1001 Tunis

Les actionnaires de la société **SICAV CROISSANCE** sont informés que l'Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **15 Mars 2022 à 9 heures**, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen et approbation du Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2021,
- Lecture des Rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2021 et approbation des opérations y mentionnées,
- Approbation des états financiers de l'exercice 2021 et affectation des résultats.
- Quitus aux administrateurs.
- Renouvellement des mandats de deux administrateurs.

Dans le contexte actuel de l'épidémie de coronavirus, l'assemblée générale se tiendra à distance par le biais de moyens de communication audiovisuelle garantissant la diffusion en direct de la réunion. Les actionnaires seront informés des modalités de la tenue de l'assemblée par lettre individuelle.

2022 - AS - 0119

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SICAV RENDEMENT

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 8 avril 1992
Siège Social : 2, rue de Turquie - 1001 Tunis

Les actionnaires de la société **SICAV RENDEMENT** sont informés que l'Assemblée Générale Ordinaire se tiendra le **Mardi 15 Mars 2022 à 10 heures**, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Examen et approbation du Rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2021,
- Lecture des Rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2021 et approbation des opérations mentionnées,
- Approbation des états financiers de l'exercice 2021 et affectation des résultats,
- Quitus aux administrateurs,
- Renouvellement du mandat d'un administrateur.

Dans le contexte actuel de l'épidémie de coronavirus, l'assemblée générale se tiendra à distance par le biais de moyens de communication audiovisuelle garantissant la diffusion en direct de la réunion. Les actionnaires seront informés des modalités de la tenue de l'assemblée par lettre individuelle.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du Ministre des Finances du 10 janvier 2000

Siège social : 10 bis, Avenue Mohamed V -1001 Tunis

Les actionnaires de **Univers Obligations SICAV** - Société d'Investissement à Capital Variable - sont invités à se réunir en Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu le mardi **15 mars 2022 à 15 Heures** au siège social de la société sis à l'immeuble BTK, au 10 bis Avenue Mohamed V -1001-Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1- Changement de la dénomination sociale de la société ;
- 2- Modification des modalités d'affectation des résultats ;
- 3- Mise à jour des statuts selon la réglementation en vigueur ;
- 4- Pouvoirs pour accomplissement des formalités.

2022 - AS - 0121

AVIS DES SOCIÉTÉS

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



Groupe BH BANK

Société Anonyme au capital de 35 000 000 Dinars

Siège Social : Immeuble BH Assurance, Rue Zohra FAIZA, Centre Urbain Nord -1082- Cité Mahrajène

Identifiant unique : 0587756X

Emission d'un Emprunt Obligataire Subordonné

«BH LEASING Subordonné 2022-1 »

De 10 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 12 000 000 dinars

Sans recours à l'Appel Public à l'Épargne

Prix d'émission : 100 dinars

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION:

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société BH LEASING réunie le 27/04/2021 a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant de 50 Millions de dinars dans un délai de trois ans et a délégué les pouvoirs nécessaires au Conseil d'Administration pour en fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration de la société réuni le 14/02/2022 a décidé d'émettre un emprunt obligataire subordonné sans recours à l'appel public à l'épargne pour un montant de 10 Millions de dinars susceptible d'être porté à un maximum de 12 Millions de dinars et ce, selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement
A	5 ans	9,70% et/ou TMM+2,90%	Constant par 1/5ème à partir de la 1 ^{ère} année
B	7 ans dont 2 années de grâce	9,90% et/ou TMM+3,15%	Constant par 1/5ème à partir de la 3 ^{ème} année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

➤ **Montant :**

Le montant nominal du présent emprunt est fixé à 10 000 000 de dinars susceptible d'être porté à 12 000 000 de dinars, divisé en 100 000 obligations subordonnées, susceptibles d'être portées à 120 000 obligations subordonnées d'une valeur nominale de 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt obligataire subordonné «BH LEASING Subordonné 2022-1» fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du Conseil du Marché Financier et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

- **Période de souscription et de versement :** Les souscriptions et les versements à cet emprunt subordonné seront reçus à partir du **21/02/2022** auprès des guichets de BH INVEST, intermédiaire en Bourse, et seront clôturées au plus tard le **25/02/2022**.

Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (12 000 000 de dinars) est intégralement souscrit. Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient 120 000 obligations subordonnées.

En cas de non placement intégral de l'émission à la date de clôture de la période de souscription, soit le **25/02/2022**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

Un avis de clôture sera publié dans le bulletin officiel du Conseil du Marché Financier dès la clôture des souscriptions.

- **But de l'émission :**
L'émission de l'emprunt obligataire subordonné « BH LEASING Subordonné 2022-1 » permettra à la société de renforcer ses fonds propres et d'améliorer ainsi ses ratios de solvabilité et de concentration des risques.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt :** BH LEASING Subordonné 2022-1
- **Nature des titres :** Titres de créance.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés :** Les emprunts obligataires subordonnés sont des emprunts obligataires auxquels est rattachée une clause de subordination (cf. rang de créance). De ce fait, ils sont soumis aux règles et textes régissant les obligations, soit : le code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 des obligations. Ils sont également prévus par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie aux banques n°91-24 du 17/12/1991 relative aux règles de gestion et aux normes prudentielles applicables aux banques et aux établissements financiers.
- **Forme des titres :** Les obligations subordonnées du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres :** Obligations subordonnées qui se caractérisent par leur rang de créance contractuellement défini par la clause de subordination (cf. rang de créances).
- **Modalités et délais de délivrance des titres :** Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations subordonnées souscrites délivrée par la société BH LEASING mentionnant la catégorie et le taux d'intérêt choisi.
- **Prix de souscription et d'émission :** Les obligations subordonnées seront émises au pair, soit 100 dinars par obligation subordonnée, payable intégralement à la souscription.
- **Date de jouissance en intérêts :** Chaque obligation subordonnée souscrite dans le cadre du présent emprunt portera jouissance en intérêts à partir de la date effective de sa souscription et libération. Les intérêts courus au titre de chaque obligation subordonnée entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **25/02/2022**, seront décomptés et payés à cette date. Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations subordonnées émises est fixée à la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt, soit au **25/02/2022**.
- **Date de règlement :** Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

➤ **Taux d'intérêt :**

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

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

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **2,90% brut l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de **290 points de base**. Les 12 mois à considérer vont du mois de février de l'année N-1 au mois de janvier de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de **9,70% brut l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

• **Pour la catégorie B, d'une durée de 7 ans dont 2 années de grâce :**

- Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) + **3,15% brut l'an**, calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien précédant la date de paiement des intérêts majorée de **315 points de base**. Les douze mois à considérer vont du mois de février de l'année N-1 au mois de janvier de l'année N.

- Taux fixe : Taux annuel brut de **9,90% brut l'an** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation subordonnée au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

➤ **Amortissement-remboursement :**

Toutes les obligations subordonnées émises feront l'objet d'un amortissement annuel et ce, par un cinquième de la valeur nominale, soit 20D par obligation subordonnée. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **25/02/2027** pour la catégorie A et le **25/02/2029** pour la catégorie B.

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

➤ **Paiement :**

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **25 février** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **25/02/2023** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/02/2023** pour la catégorie A et le **25/02/2025** pour la catégorie B.

Le paiement des intérêts et le remboursement 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) :**

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 **9,70% l'an** pour la catégorie **A** et de **9,90% l'an** pour la catégorie **B**, et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'au remboursement final.

- **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 **9,146%** pour la catégorie **A** et de **9,396%** pour la catégorie **B**. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,90%** pour la catégorie **A** et de **3,15%** pour la catégorie **B**, 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 subordonnées sont émises pour une période totale de **5 ans** pour la catégorie **A** et **7 ans dont 2 ans de grâce** pour la catégorie **B**.

- **Durée de vie moyenne :**

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une durée de vie moyenne de **3 ans** pour la catégorie **A** et **5 ans** pour la catégorie **B**.

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

Les obligations du présent emprunt subordonné sont émises pour une duration de :

- ✓ **2,669 ans** pour la catégorie **A** ;

- ✓ **4,115 ans** pour la catégorie **B**.

- **Mode de placement :** Il s'agit d'un **placement privé**. **L'émission de cet emprunt subordonné 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 ci-dessus fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.**

- **Rang de créance et maintien de l'emprunt à son rang**

- **Rang de créance**

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

Toute modification susceptible de changer le rang des titulaires d'obligations subordonnées doit être soumise à l'accord de l'Assemblée spéciale des titulaires des obligations prévues par l'article 333 et suivants du code des sociétés commerciales.

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

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

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

- **Garantie :** Le présent emprunt subordonné ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.
- **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 ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «BH LESING Subordonné 2022-1» seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BH INVEST intermédiaire en bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.
- **Fiscalité des titres :** Droit commun régissant la fiscalité des obligations.
- **Tribunal compétent en cas de litige :** Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement et à l'extinction de cet emprunt obligataire subordonné sera de la compétence exclusive du Tribunal de Tunis I.
- **Mode de représentation des porteurs des obligations subordonnées :** Même mode de représentation que les porteurs d'obligations ordinaires.
- **Facteurs de risque spécifiques liés aux obligations subordonnées :**

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

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

Les obligations subordonnées constituent des engagements directs, généraux, inconditionnels et non assortis de sûreté de l'émetteur. Le principal des obligations subordonnées constitue une dette subordonnée de l'émetteur. Les intérêts sur les obligations subordonnées constituent une dette chirographaire de l'émetteur. En achetant les obligations subordonnées, l'investisseur potentiel se repose sur la qualité de crédit de l'émetteur et de nulle autre personne.

➤ **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 la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

2022 - AS - 0118

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. 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 « HL 2022-1 »

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION :

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le **27/04/2021** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (**150.000.000 DT**) sur 2021 et 2022 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **31/01/2022** a approuvé les modalités et les conditions de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » à savoir :

- a. **Montant de l'emprunt obligataire** : 30 000 000 dinars.
- b. **Nominal de l'obligation** : 100 dinars par Obligation ;
- c. **Forme d'Obligation** : les obligations sont nominatives ;
- d. **Prix d'émission** : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- e. **Taux d'intérêt**
 - Catégorie A : **9,60%** ;
 - Catégorie B : **9,80%** ;
- f. **Durée**
 - Catégorie A : 5 ans ;
 - Catégorie B : 7 ans dont deux années de grâce ;
- g. **Amortissement normal** : les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de la valeur nominale, soit **20** dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour la catégorie **A** et à la troisième année pour la catégorie **B**.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION :

Montant nominal de l'emprunt

L'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » est d'un montant de 30 000 000 dinars divisé en 300 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « **HL 2022-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **21/02/2022** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **25/03/2022**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (**30 000 000** dinars) 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.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de **300 000** obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **25/03/2022**, 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 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 **21/02/2022** auprès de **MAC SA** intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la mobilisation des ressources nécessaires à l'exploitation d'Hannibal Lease.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

Nature, forme et délivrance des titres

Dénomination de l'emprunt : HL 2022-1

Nature des titres : Titres de créance

Forme des obligations : Nominatives.

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.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse).

Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement

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 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 **25/03/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **25/03/2022**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

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

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans

-Taux fixe : Taux annuel brut de **9,60%** 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 deux années de grâce

-Taux fixe : Taux annuel brut de **9,80%** 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.

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **25/03** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **25/03/2027** pour la catégorie A et le **25/03/2029** 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 jj/jj de chaque année.

Le premier paiement en intérêts aura lieu le **25/03/2023** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/03/2023** pour la catégorie A.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **25/03/2025** 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 **9,60%** l'an pour la catégorie A et de **9,80%** pour la catégorie B.

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

Durée totale : Les obligations de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » seront émises selon deux catégories :

- ✓ **Une Catégorie A :** sur une durée de 5 ans ;
- ✓ **Une Catégorie B :** sur une durée de 7 ans dont deux années de grâce ;

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 leur remboursement final.

Cette durée est de **3 ans** pour la catégorie A et de **5 ans** pour la catégorie B.

Duration : La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,67** années pour la catégorie A et de **4,12** années pour la catégorie B.

Garantie : Le présent emprunt obligataire n'est assorti d'aucune garantie.

Notation

Notation de la société :

Le **21/10/2021**, l'agence de notation Fitch Ratings a abaissé la note nationale à long terme de « **Hannibal Lease** » de « **BB-(tun)** » à « **B+(tun)** » avec perspective stable ainsi la note de la société s'établit comme suit :

- ✓ Note à long terme : **B+ (tun)** ;
- ✓ Note à court terme : **B (tun)** ;
- ✓ Perspective d'évolution de la note à long terme : Stable.

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/hannibal-lease-sa-86321712#ratings>

Notation de l'émission

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **02/02/2022** une notation provisoire à long terme «**B+(EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire « **HL 2022- 01** » objet de la note d'opération.

Selon l'agence de Notation Fitch Ratings, la note « **B+ (tun)**» indique une qualité de créances pour lesquelles il existe une forte incertitude quant à l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Le principal et les intérêts sont pour le moment payé en temps et en heure, mais la marge de sécurité est faible et dépend d'une persistance de conditions économiques et financières favorables.

Une 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.

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.

Hannibal Lease s'engage à continuer à se faire noter pendant toute la durée de l'emprunt afin d'assurer aux obligataires et aux cessionnaires des obligations une information régulière sur sa situation financière.

Mode de placement

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Épargne.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des obligataires

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 de cet emprunt seront soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par l'article **52 c** du code de l'IRPP et de l'IS, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article **39** du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article **24** de la loi de finance 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Épargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1^{er} 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.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Intermédiaire agréé et 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 ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par MAC SA, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier ainsi que la quantité des obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe à mi-novembre 2021, quatorze (**14**) emprunts obligataires en cours émis par l'émetteur qui sont cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie négociés sur des marchés de titres étrangers.

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge des obligations par TUNISIE CLEARING

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire « **HL 2022-1** », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunaux compétents en cas de litige

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 04/02/2022 sous le n°22-1071 et du document de référence « HL 2021 » enregistré auprès du CMF en date du 31/01/2022 sous le n°22-001.

La note d'opération et le document de référence « HL 2020 » ainsi que son actualisation sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tn et sur le site de MAC SA : www.macsacom.tn

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	210,264	210,296
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	144,252	144,278
3 UNION FINANCIERESALAMMO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	120,204	120,221
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	129,631	129,654
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	125,554	125,576
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	125,455	125,476
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	120,686	120,704
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	48,770	48,775
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,118	35,124
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	118,444	119,387	119,407
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,593	18,596
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	130,790	130,798
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,230	1,231
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	126,136	126,155
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,295	12,297
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	177,417	177,447
17 FCP SALAMEIT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,171	12,173
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	100,902	100,928
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	103,076	103,094
20 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,530	14,531
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
21 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,966	1,967
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
22 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,260	66,267
23 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,184	137,838
24 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	107,255	106,823
25 AMEN ALLIANCESICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	112,111	112,129
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
26 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	140,008	139,657
27 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	535,925	534,997
28 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	138,941	138,402
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	177,936	177,496
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	101,962	101,456
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	132,489	132,230
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	172,014	171,639
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	149,925	149,713
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	23,208	23,056
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	93,450	93,372
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
36 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2242,121	2252,683	2255,697
37 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	132,664	132,909
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	219,680	219,878
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,990	2,981
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,688	2,681
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	65,929	66,142
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,342	1,343
43 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,247	1,243
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,220	1,217
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	109,930	109,741
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
47 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1187,879	1187,477	1187,823
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,323	13,294
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,509	10,548
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,308	12,371
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	88,892	88,466
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,314	1,305
OPCVM DE DISTRIBUTION					

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,644	110,289	110,306
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	102,224	102,236
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	108,740	108,757
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	105,902	105,920
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	108,043	108,064
58 SICAV AXIS TRESORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	110,710	110,729
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,472	107,265	107,281
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	104,264	104,281
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,838	103,845
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,099	107,939	107,956
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,109	110,015	110,035
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	106,607	106,620
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	105,277	105,859	105,871
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	26/03/21	4,941	105,388	106,161	106,177
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	105,446	105,461
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	104,859	104,877
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,957	107,477	107,488
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,691	105,493	105,509
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	103,663	103,679
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	108,291	108,305
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,256	103,858	103,870
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	109,904	110,606	110,619
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	107,020	107,044
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	109,873	109,895
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	111,910	112,001
SICAV MIXTES							
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	66,230	65,311	65,131
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	99,498	99,296	98,916
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,119	18,259	18,261
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	26/03/21	5,216	289,132	289,397	288,647
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2257,589	2256,018
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	70,957	70,867
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	55,762	56,125	56,100
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	106,966	106,913
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,901	11,742	11,727
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	15,054	15,946	15,939
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	16,080	16,004
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	14,117	14,080
90 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	9,028	8,954
91 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	103,754	103,407
92 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	81,103	80,709
93 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	84,272	83,866
94 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	103,549	103,547
95 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	08/04/20	1,830	93,645	94,699	94,254
96 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,483	10,436
97 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	04/02/21	1,451	99,459	101,328	101,097
98 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	150,203	149,368
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
99 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	106,692	106,254
100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	120,960	121,134
101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	121,183	121,394
102 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	189,152	188,702
103 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	174,917	174,677
104 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	170,325	170,233
105 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	23,361	23,262
106 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	145,181	146,013
107 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	159,927	158,540
108 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5409,354	5393,253
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	92,247	91,818
111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4657,439	4673,023
112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	22/04/21	0,227	10,240	10,425	10,461
113 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	169,874	170,048
114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	11172,969	11198,969
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
115 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	124,927	124,397

* 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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
8. Assurances 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-Lybie « 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 ^{ème} 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 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} 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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
82	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
83	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
84	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
85	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
86	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
87	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
91	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
92	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
93	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère

104	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
105	TUNISIAN PRUDENCE FUND	MIXTE	DISTRIBUTION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
106	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	5 bis, rue Mohamed Badra 1002 Tunis
108	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
109	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
110	UGFS BONDS FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
111	UGFS ISLAMIC FUND	MIXTE	CAPITALISATION	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – NORTH AFRICA- UGFS NA	Rue du Lac Biwa- Immeuble Fraj 2ème étage- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
112	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
113	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
114	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba- 1000 Tunis
115	UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V- Immeuble BTK-1001 Tunis

(1) FCP en liquidation anticipée

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

		Gestionnaire	Adresse
1	PHENICIA SEED FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
2	SOCIAL BUSINESS	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	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 ^{ème} 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 ^{ème} 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} 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.*

بلاغ الشركات

القوائم المالية *

شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
المقر الاجتماعي: ص. ب. 117 بوسالم 8170 تونس

تنشر شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/08/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية بتاريخ 25 فيفري 2022. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات : أمجد علولو .

*هذه القوائم المالية تلغي وتعوض تلك التي تم نشرها بالنشرية الرسمية لهيئة السوق المالية بتاريخ 10 فيفري 2022 تحت عدد 6540.

الموازنة في 31 أوت 2021
(بالدينار التونسي)

2020/08/31	2021/08/31	إيضاحات	
			الأصول
			الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
41 363	41 363		الأصول غير المادية
-41 363	-41 363		تطرح : الإستهلاكات
-	-	1.1	الأصول الغير مادية الصافية
31 274 037	34 554 645		الأصول الثابتة المادية
-18 556 101	-20 346 347		تطرح : الإستهلاكات
198 785	127 773		أصول في طور الإنتاج
12 916 721	14 336 071	2.1	الأصول الثابتة المادية
51 338	51 338		الأصول المالية
-27 000	-17 129		تطرح : المدخرات
24 338	34 209	3.1	الأصول المالية الصافية
12 941 059	14 370 280		مجموع الأصول الثابتة
-	-		أصول غير جارية أخرى
12 941 059	14 370 280		مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول الجارية
8 860 632	10 068 002		المخزونات
-42 120	-42 120		تطرح : المدخرات
8 818 512	10 025 882	1.2	المخزونات الصافية
538 479	691 459		الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
-61 858	-66 692		تطرح : المدخرات
476 621	624 767	2.2	حسابات الحرفاء الصافية
1 269 591	903 396		أصول جارية أخرى
-5 564	-16 264		تطرح : المدخرات
1 264 027	887 132	3.2	أصول جارية أخرى الصافية
1 791 937	1 998 398	4.2	السيولة وما يعادل السيولة
12 351 097	13 536 179		مجموع الأصول الجارية
25 292 156	27 906 459		مجموع الأصول

الموازنة في 31 أوت 2021
(بالدينار التونسي)

2020/08/31	2021/08/31	إيضاحات	
الأموال الذاتية والخصوم			
الأموال الذاتية			
10 464 150	10 464 150		رأس المال الاجتماعي
253 624	176 471		منح الاستثمار
871 088	1 046 415		احتياطات قانونية
149 237	160 160		احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 234 859	5 565 513		النتائج المؤجلة
-	-		انعكاسات التعديلات المحاسبية
15 972 958	17 412 709		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
2 133 829	4 450 054		نتيجة السنة المحاسبية
18 106 788	21 862 763	3	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
الخصوم			
الخصوم غير الجارية			
1 963 135	1 506 567	1.4	القروض
-	-		خصوم مالية غير جارية أخرى
392 683	505 806	2.4	مدخرات للمخاطر والأعباء
-	-		خصوم غير جارية أخرى
2 355 818	2 012 373		مجموع الخصوم غير الجارية
الخصوم الجارية			
1 945 981	2 067 628	1.5	المزودون والحسابات المتصلة بهم
2 426 995	1 507 127	2.5	الخصوم الجارية الأخرى
456 574	456 568	3.5	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
4 829 550	4 031 323		مجموع الخصوم الجارية
7 185 369	6 043 696		مجموع الخصوم
25 292 156	27 906 459		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج في 31 أوت 2021
للمدة الفاصلة بين 01 سبتمبر 2020 و 31 أوت 2021
 (بالدينار التونسي)

2020/08/31 (*)	2021/08/31	إيضاحات	
إيرادات الإستغلال			
16 537 762	20 683 418	1.6	المدخل
246 846	505 284	2.6	إيرادات الاستغلال الأخرى
3 378 524	3 415 532	3.6	إنتاج الأصول
20 163 132	24 604 234		مجموع إيرادات الاستغلال
أعباء الاستغلال			
-500 299	-772 528		تغيير مخزون الإنتاج
7 340 954	8 727 580	1.7	مشتريات السلع والمواد المستهلكة
5 506 819	5 842 298	2.7	أعباء الأجور والعمالة
2 508 785	2 813 636	3.7	مخصصات الاستهلاكات والمدخرات
2 180 646	2 188 555	4.7	أعباء الاستغلال الأخرى
17 036 903	18 799 541		مجموع أعباء الاستغلال
3 126 229	5 804 693		نتيجة الاستغلال
-332 991	-269 475	1.8	أعباء مالية صافية
-	-		إيرادات التوظيفات
299 121	167 613	2.8	الأرباح العادية الأخرى
-654 843	-668 268	3.8	الخسائر العادية الأخرى
2 437 515	5 034 563		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
-303 686	-584 509	4.8	الأداءات على الأرباح
2 133 829	4 450 054		نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات
-	-		العناصر الغير عادية
2 133 829	4 450 054		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
-	-		انعكاسات التعديلات المحاسبية
2 133 829	4 450 054		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

(*) : تم تعديل أرقام السنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2020 من أجل متطلبات المقارنة.

جدول التدفقات النقدية في 31 أوت 2021
للمدة الفاصلة بين 01 سبتمبر 2020 و 31 أوت 2021
 (بالدينار التونسي)

2020/08/31	2021/08/31	
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال		
-8 014 492	-8 433 639	- دفعات المزدوين
-1 942 015	-1 507 130	- دفعات كمبيالات
-3 357 191	-3 590 898	-مبالغ مسداة للعمال
16 489 818	20 081 652	- مقايض متأتية من الحرفاء
56 804	239 570	- مقايض متأتية من مدينين آخرين
-2 769 361	-2 888 238	- دفعات لدائنين آخرين
-559 076	-393 989	- دفعات أخرى متنوعة
-325 229	-248 154	- دفعات مالية
96 742	210 021	- مقايض أخرى متنوعة
-324 000	3 469 196	جملة التدفقات المتصلة بالإستغلال
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الاستثمار		
986 168	662 075	- مقايض متأتية من التفويت في الأصول
-778 770	-1 895 700	- دفعات لشراء أصول
207 398	-1 233 625	جملة التدفقات المتصلة بالاستثمار
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة التمويل		
1 150 000	700 000	- قروض
-1 156 568	-1 156 568	- دفعات القروض
12 749	-	- منح الاستثمار
-172 505	-1 553 506	- حصص الأرباح وغيرها من أنواع التوزيع
-166 323	-2 010 074	جملة التدفقات المتصلة بالتمويل
تغيير الخزينة		
-282 925	225 497	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
2 055 826	1 772 901	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية
1 772 901	1 998 398	

إيضاحات عامة

1- تقديم الشركة

تأسست شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة في غرة جوان 1982، وهي شركة خفية الاسم يتمثل نشاطها في تربية الماشية وتنمية الزراعة. تمتد الأرض المستغلة من طرف الشركة على مساحة تقارب 4 070 هكتار بمنطقة بوسالم من ولاية جندوبة. هذا الاستغلال يتم في إطار عقد كراء مع وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية. يتكون رأس مال شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة في موفي شهر أوت 2021، من 10 464 150 ديناراً مقسمة إلى 1 046 415 سهم موزعة كالآتي :

النسبة %	الحصة في رأس المال	عدد الأسهم	المساهمون
63.33	6 627 230	662 723	الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي
20.34	2 128 270	212 827	البنك التونسي السعودي
9.66	1 010 980	101 098	التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار
3.78	395 300	39 530	الإستيفاء
0.50	52 130	5 213	البنك التونسي الكويتي
1.66	173 770	17 377	مركزية الحليب بالشمال
0.70	72 990	7 299	ديوان الأراضي الدولية
0.03	3 480	348	المتعاقدون السابقون
100	10 464 150	1 046 415	مجموع رأس المال بالدينار

2- التقيد بمعيار المحاسبة التونسية

وقع إعداد وضبط القوائم المالية لشركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة المختومة في 31 أوت 2021، طبقاً لطرق المحاسبة المضبوطة ضمن معايير المحاسبة التونسية حسب القانون عدد 96-112 والأمر عدد 96-2459 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996.

تشتمل القوائم المالية حسب ما ينص عليه القانون المحاسبي من البيانات التالية :

- الموازنة،
- قائمة النتائج،
- قائمة التدفقات النقدية،
- الإيضاحات حول القوائم المالية.

3- السنة المحاسبية

تمتد السنة المحاسبية من 1 سبتمبر إلى غاية 31 أوت من السنة الموالية.

4- قواعد القيس و المبادئ المحاسبية المعتمدة وذات الدلالة

لقد تم إعداد القوائم المالية بالاعتماد على فرضية استمرارية الاستغلال، هذا إلى جانب أهم الاتفاقات المحاسبية وهي أساسا :

- اتفاقية التكلفة التاريخية،
- اتفاقية الدورية،
- اتفاقية مقابلة الأعباء والإيرادات،
- اتفاقية الحذر،
- اتفاقية تماثل الطرق المحاسبية.

تتلخص أهم الطرق المحاسبية المتبعة لإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2021، كما يلي :

4-1- الأصول غير المادية

تقيد الأصول غير المادية على أساس تكلفة اقتنائها التاريخية مع احتساب الأداءات الموظفة عليها ويقع تسجيل استهلاكها على أقساط ثابتة لمدة ثلاث سنوات بنسبة 33% سنويا.

4-2- الأصول الثابتة المادية

تقيد الأصول الثابتة المادية على أساس تكلفة اقتنائها التاريخية مع احتساب الأداء الموظفة عليها وكل المصاريف المنجزة عن الاقتناء أو وضع هذه الأصول في حالة استغلال عند الدخول في طور الإنتاج.

قطيع الماشية

يتم احتساب ثمن كلفة قطيع الماشية من مجموعة الأعباء المباشرة والغير المباشرة التي تتعلق بإنتاج هذا القطيع. يقع تسجيل الإستهلاكات على أقساط ثابتة لمدة 5 سنوات مع احتساب قيمة مستخلصة تساوي 800 دينار للرأس الواحد (600 دينار قبل سنة 2020 و 400 دينار قبل سنة 2000) بالنسبة لقطيع الأبقار ومع احتساب قيمة مستخلصة تساوي 20% من تكلفة الأصل بالنسبة لقطيع الأغنام.

أصول أخرى

بالنسبة للأصول الأخرى يتم تسجيل استهلاكها على أقساط ثابتة لمدة بقائها قيد الاستعمال حسب النسب السنوية التالية مع الأخذ بعين الاعتبار عقد كراء الأرض :

البيانات	فترة الاستهلاك
- معدات النقل	3 - 4 - 5 - 10 سنوات
- معدات فلاحيّة	1 - 3 - 5 - 10 سنوات
- الأشجار	10 سنوات
- تجهيزات وعمليات تركيب وتهيئة	
• البناءات	3 - 10 - 11 - 13 - 14 سنة
• تجهيزات الأراضي	3 - 10 - 13 سنة
• تجهيزات ومعدات قاعات الحلب	1 - 5 - 10 سنوات
• تجهيزات التسخين والتكييف	1 - 5 - 10 - 20 سنة
• تجهيزات كهربائية	10 - 20 سنة
• تجهيزات الهاتف	1 - 5 - 6 - 10 سنوات
- معدات الرّي	5 - 10 - 15 - 20 سنة
- معدات الإعلامية	3 سنوات
- زراعات وبنائات على أرض الغير	3 - 10 - 16 - 17 - 22 - 23 - 24 - 25 سنة
- معدات المكاتب	1 - 5 - 10 سنوات
- مصنع العلف	10 سنوات

3-4-المخزون

- تقييم المخزون

يقع تقييم المخزونات المشتريّة على أساس كلفة اقتنائها والتي تشمل سعر الشراء مع احتساب مصاريف النقل والتأمين وغيرها من التكاليف المتعلقة مباشرة بعملية الشراء.

تتكون المخزونات المنتجة خاصة من الأبقار والأغنام التي لم تدخل بعد طور الإنتاج والتسويق على الزراعات الموسم القادم والمنتجات الفلاحية ومنتجات وحدة العلف ويتم ضبط تكلفة إنتاج المخزون باحتساب تكلفة المواد المستهلكة والقسط الصحيح من التكاليف المباشرة والتكاليف الغير مباشرة للإنتاج التي يمكن أن تتصل بصفة معقولة بالإنتاج.

- تسجيل المخزون

تتبع الشركة طريقة الجرد بالتناوب لضبط مخزونها حيث يتم احتساب الشراءات بصفة مؤقتة كأعباء، ثم يتم ضبط قيمة المخزون واحتسابها.

5- الأحداث الهامة للموسم الفلاحي

أ- الوضعية الصحية لقطيع الأبقار :

- قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 1 و تعداده 1 795 رأس في 31 أوت 2021 و هو خالي تمامًا من مرض السل.
- قطيع العجلات و الأراخي الموجودة بحظائر المرجى 2 و تعداده 215 رأس في 31 أوت 2021 و هو خالي تمامًا من مرض السل.
- قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 3 و تعداده 1 577 رأس في 31 أوت 2021 هو خالي تمامًا من مرض السل.

ب- الوضعية الصحية لقطيع الأغنام :

ارتفعت نسبة الوفيات من 1,16% عند الولادة و 3,15% للصغار لأشهر سبتمبر و أكتوبر 2020 إلى 1,66% و 12,18% لنفس الفترة لسنة 2021.

و بعد معاينة الحالة الصحية تبين أن سبب هذا الإرتفاع يعود أساسا الى مرض "chlamydirose".
و بعد إستشارة مدرسة الطب البيطري بسيدي ثابت أوصوا بتوريد التلقيح و استعمالها لمدة لا تقل عن 4 مواسم متتالية حتى يقع القضاء على هذا المرض.

لذلك تقوم الشركة بالتنسيق مع الصيدلية المركزية لتوريد هذه التلقيح.

ت- التعويضات على بيع الأبقار المصابة :

قامت الشركة بإيداع ملف للحصول على التعويضات على بيع الأبقار المرجى 3 المصابة سابقا بمرض السل و تخص الأبقار التي بيعت خلال السنوات 2014، 2015، 2016 و البالغ عددهم 396 بقرة قيمتها الجمالية 534 278 دينار.
تحصلت الشركة في الموسم الفارط على مبلغ قيمته 182 131 دينار يخص 132 بقرة.
وقع الحصول على موافقة المندوبية الجهوية للتنمية الفلاحية بجندوبة بتعويض حوالي 94 بقرة بمبلغ قيمته حوالي 140 000 دينار.

6- تغيير عرض القوائم المالية

من أجل إعطاء صورة أفضل للقوائم المالية، قامت الشركة بتغيير طريقة عرض بنود "أعباء الاستغلال الأخرى" "أعباء الأعوان" و "الأداءات على الأرباح". في الواقع :

- الرواتب والمكافئات الممنوحة لمدير عام الشركة كانت في السنوات الفارطة تعرض ضمن بند أعباء الإستغلال الأخرى. تم تغيير عرضها ضمن بند أعباء الأعوان إنطلاقاً من 2021/08/31.
- المساهمة الإجتماعية التضامنية كانت في السنوات الفارطة تعرض ضمن بند أعباء الإستغلال الأخرى. تم تغيير عرضها ضمن بند الأداءات على الأرباح إنطلاقاً من 2021/08/31.

لم يؤثر هذا التغيير في قائمة النتائج وتم تعديل أرقام موسم 2020/2019 من أجل متطلبات المقارنة.

يمكن تخيص أثر التغييرات المذكورة أعلاه على بيانات قائمة النتائج في 2020/08/31 على النحو التالي:

العناصر	الرصيد في 2020/08/31 قبل التغيير	الرصيد في 2020/08/31 بعد التغيير	التأثير على قائمة النتائج
أعباء الأعوان	5 408 408	5 506 819	98 410
أعباء الاستغلال الأخرى	2 306 664	2 180 646	-126 018
الأداءات على الأرباح	276 078	303 686	27 608
المجموع			-

إيضاحات حول الأصول

1-الأصول الغير جارية

1-1- الأصول غير المادية

تتكون الأصول غير المادية من برامج إعلامية وتفصل كما يلي :

القيمة الصافية في 2021/08/31	الاستهلاكات		المبلغ الخام في 2021/08/31	شراءات الموسم	المبلغ الخام في 2020/08/31	العناصر
	المجموع في 2021/08/31	مخصّصات 2021/2020				
-	-41 363	-	-41 363	-	41 363	برامج إعلامية
-	-41 363	-	-41 363	-	41 363	المجموع

2-1- الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية في 31 أوت 2021 ، مبلغا قدره 14 336 071 ديناراً مقابل 12 916 721 ديناراً في الموسم المنقضي أي بزيادة قدرها 1 419 350 ديناراً، وتتلخص أهم التغييرات الحاصلة في موسم 2021/2020، كالتالي :

الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
1 893 284	23 537 476	25 430 760	- الأصول الثابتة المادية الأخرى (2-2-1)
1 364 032	7 337 615	8 701 647	- قطيع الأبقار (1-1-2-1)
23 292	398 946	422 238	- قطيع الأغنام (2-1-2-1)
-71 012	198 785	127 773	- أصول بصدد الإنجاز
3 209 596	31 472 822	34 682 418	المجموع الخام
-1 237 142	-16 251 393	-17 488 534	- استهلاكات الأصول الثابتة المادية الأخرى
-538 180	-2 146 498	-2 684 678	- استهلاكات قطيع الأبقار
-14 924	-158 210	-173 134	- استهلاكات قطيع الأغنام
1 419 350	12 916 721	14 336 071	المجموع الصافي

1-2-1- قطيع الماشية

بلغت القيمة الخام لقطيع الماشية في 31 أوت 2021، مبلغاً قدره 9 123 885 ديناراً مقابل 7 736 561 ديناراً في 31 أوت 2020 ، أي بزيادة قدرها 1 387 324 ديناراً تفصل كما يلي :

2020/08/31	2021/08/31	البيانات
794 737	1 364 032	- زيادة قطيع الأبقار
17 524	23 292	- زيادة قطيع الأغنام
812 261	1 387 324	المجموع

1-1-2-1-1 قطاع الأبقار

شهدت قيمة قطاع الأبقار ارتفاعا خلال موسم 2020/2019 قدره 1 364 032 ديناراً، ويفسر كما يلي :

البيانات	العدد	القيمة الفردية بالدينار	القيمة الجمالية بالدينار
- إنتاج بقر	582	5 609	3 264 330
- إنتاج ثيران	10	5 607	56 070
- إبعاد بقر (التي منها 42 أموات)	379	5 046	1 912 445
- بيع ثيران	8	5 490	43 923
تغير قطاع الأبقار	205		1 364 032

مقارنة بموسم 2020/2019، انخفض إنتاج هذا القطاع بـ12 رأس و ارتفع عدد الأموات بـ24 رأس و انخفض عدد الأبقار المستبعدة بـ162 رأس.

1-1-2-1-2 قطاع الأغنام

بلغت قيمة قطاع الأغنام في موفي أوت 2021 مبلغاً يساوي 422 238 ديناراً مقابل 398 946 ديناراً في موفي أوت 2020، أي بزيادة قدرها 23 292 ديناراً تتمثل في ما يلي:

البيانات	العدد	القيمة الفردية بالدينار	القيمة الجمالية بالدينار
- إنتاج نعاج	138	634	87 521
- إنتاج أكباش	12	634	7 611
- بيع 107 نعجة و20 كبش	127	409	51 951
- وفاة 45 نعجة و2 أكباش	47	423	19 889
تغير قطاع الغنم	-24		23 292

مقارنة بموسم 2020/2019، ارتفع إنتاج الأغنام بـ5 نعاج و انخفض إنتاج أكباش بـ1 كبش و انخفضت الأموات بـ10 نعاج و بـ2 أكباش.

وبهذا يكون القطاع في 31 أوت 2021، متراكباً من :

البيانات	2020/08/31		الإنتاج		إبعاد		2021/08/31	
	العدد	القيمة بالدينار	العدد	القيمة بالدينار	العدد	القيمة بالدينار	العدد	القيمة بالدينار
- بقر	1 428	7 299 171	582	3 264 330	379	1 912 445	1 631	8 651 055
- ثيران	7	38 444	10	56 070	8	43 923	9	50 591
- نعاج	807	359 528	138	87 521	152	61 358	793	385 691
- أكباش	82	39 418	12	7 611	22	10 482	72	36 548
المجموع	2 324	7 736 561	742	3 415 532	561	2 028 208	2 505	9 123 885

هذه التركيبة لقطيع الماشية هي نتيجة لمجموعة التغييرات التي شهدها القطيع خلال الموسم والتي تتلخص فيما يلي :

أ) الأبقار

البيانات	العدد في 2020/08/31	تغيير الصنف	البيع	الوفيات	إنتقال من المرحلة 2 إلى المرحلة 1	العدد في 2021/08/31
- المرحلة 1	836	356	256	17	4	923
- المرحلة 2	592	226	81	25	-4	708
المجموع	1 428	582	337	42	-	1 631

ب) الثيران

البيانات	العدد في 2020/08/31	تغيير الصنف	البيع	الوفيات	إنتقال من المرحلة 1 إلى المرحلة 2	العدد في 2021/08/31
- المرحلة 1	5	8	6	-	-	7
- المرحلة 2	2	2	2	-	-	2
المجموع	7	10	8	-	-	9

ج) الأغنام

البيانات	العدد في 2020/08/31	تغيير الصنف/ شراء	البيع	الوفيات	العدد في 2021/08/31
- النعاج	807	138	107	45	793
- الأكباش	82	12	20	2	72
المجموع	889	150	127	47	865

مقارنة بموسم 2020/2019، تتمثل كلفة دخول وخروج الأصول كما يلي :

العناصر	القيمة الفردية 2021/2020	القيمة الفردية 2020/2019	التغيرات بالدينار	النسبة المئوية %
قطيع الأبقار				
- إنتاج بقر	5 609	5 453	156	3%
- إنتاج ثيران وشراءات	5 607	5 528	79	1%
- إبعاد بقر (منها 42 أموات)	5 046	4 794	252	5%
- بيع ثيران	5 490	5 229	261	5%
قطيع الأغنام				
- إنتاج نعاج	634	579	55	10%
- إنتاج أكباش	634	579	55	10%
- بيع 107 نعجة و20 كبش	409	395	14	4%
- وفاة 45 نعجة و2 أكباش	423	419	4	1%

يتوزع قطيع الأبقار المنتج للحليب حسب سن الدخول في طور الإنتاج كما يلي :

توزيع القطيع حسب سنة ابتداء إنتاج الحليب

المجموع	2021	2020	2019	2018	2017	2016	قبل 2015	البيانات
	(01-00)	(02-01)	(03-02)	(04-03)	(05-04)	(06-05)	(07-06)	شريحة العمر
1 232	-	-	-	-	-	560	672	القطيع في 2016/08/31
100,00%	-	-	-	-	-	45,45%	54,55%	بـ%
1 013	-	-	-	-	408	306	299	القطيع في 2017/08/31
100,00%	-	-	-	-	40,28%	30,21%	29,52%	بـ%
1 283	-	-	-	514	331	250	188	القطيع في 2018/08/31
100,00%	-	-	-	40,06%	25,80%	19,49%	14,65%	بـ%
1 349	-	-	380	426	251	181	111	القطيع في 2019/08/31
100,00%	-	-	28,17%	31,58%	18,61%	13,42%	8,23%	بـ%
1 428	-	575	292	272	143	98	48	القطيع في 2020/08/31
100,00%	-	40,27%	20,45%	19,05%	10,01%	6,86%	3,36%	بـ%
1631	543	506	210	182	100	59	31	القطيع في 2021/08/31
100,00%	33,29%	31,02%	12,88%	11,16%	6,13%	3,62%	1,90%	بـ%
379	39	69	82	90	43	39	17	خروج في 2021/2020
100,00%	10,29%	18,21%	21,64%	23,75%	11,35%	10,29%	4,49%	بـ%

• 85,22 % من خروج القطيع تمثل الفئة العمرية بين 0 و 5 سنوات مقابل 87,81 % خلال موسم 2020/2019.

• 94,48 % من القطيع تمثل الفئة العمرية بين 0 و 5 سنوات مقابل 96,64 % خلال موسم 2020/2019.

1-2-2 الأصول الثابتة المادية الأخرى

بلغ الرصيد الصافي للأصول الثابتة المادية الأخرى في 31 أوت 2021، مبلغاً قدره 7 942 226 ديناراً مقابل 7 286 083 ديناراً خلال الموسم المنقضي، مفصلةً كما يلي:

البيانات	القيمة الخام في 2021/08/31	مجموع الاستهلاكات إلى موفى 2021/08/31	القيمة الصافية في 2021/08/31	القيمة الصافية في 2020/08/31
- تجهيزات عامة	3 009 474	-2 344 916	664 559	769 737
- مباني على أرض الغير	9 189 518	-4 462 976	4 726 542	4 265 393
- معدات فلاحية	9 720 666	-7 603 799	2 116 867	1 770 184
- معدات الري	2 051 485	-1 831 038	220 447	286 059
- معدات النقل	1 112 540	-924 296	188 244	162 607
- معدات إعلامية	50 096	-47 601	2 495	5 195
- معدات مكاتب	95 628	-82 729	12 899	15 118
- معدات المصنع	176 392	-166 219	10 174	11 790
- غراسات	6 850	-6 850	-	-
- شجر الزيتون	18 110	-18 110	-	-
المجموع	25 430 760	-17 488 534	7 942 226	7 286 083

(جدول الاستهلاكات مفصل في ملحق عدد 1).

1-3-3 الأصول المالية

بلغ الرصيد الخام لهذا البند مبلغاً قدره 51 338 ديناراً في 2021/08/31 و قد وقع تخصيص مدخرات بمبلغ قدره 17 129 ديناراً :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
15 000	15 000	- مساهمة في رأس مال شركة تنمية الاستثمارات بالشمال الغربي SODINO
10 000	10 000	- مساهمة في رأس مال شركة CARTHAGO FLAVOR
2 000	2 000	- مساهمة في رأس مال البنك التونسي للتضامن
24 338	24 338	- ودائع وكفالات الشركة التونسية للكهرباء والغاز
51 338	51 338	المجموع الخام
-27 000	-17 129	- مدخرات على المساهمات (1)
24 338	34 209	المجموع الصافي

(1) المدخرات متعلقة بالمساهمات المفصلة أعلاه والتي لم يقع تتبعها من طرف الشركة.

2- الأصول الجارية

1-2- المخزون

بلغ الرصيد الصافي للمخزون في 31 أوت 2021، مبلغا قدره 10 025 882 ديناراً مقابل 8 818 512 ديناراً خلال الموسم المنقضي أي بارتفاع قدره 1 207 370 ديناراً مفصل كما يلي :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
1 308 814	1 196 554	- تسبيقات على الزراعات (1)
4 145 401	5 024 398	- مخزون الأبقار (2)
219 004	249 977	- مخزون الأغنام
2 766 573	3 201 415	- مواد قابلة للاستهلاك (3)
15 788	731	- الاعلاف المركزة
405 053	394 928	- محاصيل في المغازة
8 860 632	10 068 002	المجموع الخام
-1 534	-1 534	- مدخرات على تسبيقات على الزراعات
-31 090	-31 090	- مدخرات على مخزون قطع غيار
-5 771	-5 771	- مدخرات على مخزون مواد معالجة
-3 646	-3 646	- مدخرات على مخزون أدوية بيطرية
-79	-79	- مدخرات على مخزون مواد مكتبية
8 818 512	10 025 882	المجموع الصافي

(1) يمثل حساب التسبيقات على الزراعات تكاليف الأشغال والمواد والخدمات المستهلكة خلال الموسم الحالي، والتي تدخل في تقييم بعض المنتوجات التي لم تبلغ بعد مرحلة النضج في انتهاء السنة المحاسبية وتعتبر بذلك أعباء متصلة بمدخيل تأتي خلال الموسم القادم طبقاً لمبدأ مقابلة الأعباء والإيرادات واستقلالية السنة المحاسبية وبالتالي لا يجب تحميل هذه الأعباء على الموسم الحالي بل احتسابها ضمن أعباء الموسم القادم. بلغ رصيد التسبيقات على الزراعات مبلغ قدره 1 196 554 ديناراً في 31 أوت 2021، مقابل 1 308 814 ديناراً في 31 أوت 2020، ويتكون هذا الرصيد مما يلي:

المبلغ بالدينار		البيانات
2020/08/31	2021/08/31	
668 961	611 960	- تحضيرات للموسم القادم
121 821	126 659	- تربية الأغنام (أعباء 5 أشهر)
243 573	150 260	- أشجار الزيتون
39 515	53 335	- فصة
40 118	65 532	- الدرع العلفي
194 826	188 808	- سيلاج الذرة
1 308 814	1 196 554	المجموع

(2) بلغ مخزون الأبقار 1 947 رأساً بثمن جملي قدره 5 024 398 ديناراً في 31 أوت 2021، مقابل 1 464 رأساً بثمن جملي قدره 4 145 401 ديناراً في 31 أوت 2020.

يتوزع مخزون الأبقار حسب الأعمار كما يلي :

2020/08/31			2021/08/31			الأعمار بالشهر
الثلثن الجملي	معدل ثمن الوحدة	العدد	الثلثن الجملي	معدل ثمن الوحدة	العدد	
139 863	645	217	287 941	679	424	- من 1 إلى 3 أشهر
217 978	1415	154	302 377	1 362	222	- من 4 إلى 6 أشهر
480 169	1936	248	515 074	1 922	268	- من 7 إلى 9 أشهر
482 819	2582	187	614 324	2 507	245	- من 10 إلى 12 شهر
519 147	3054	170	516 921	3 077	168	- من 13 إلى 15 شهر
327 888	3813	86	612 364	3 827	160	- من 16 إلى 18 شهر
682 418	4431	154	1 237 884	4 421	280	- من 19 إلى 21 شهر
821 011	4946	166	599 168	5 035	119	- من 22 إلى 24 شهر
329 549	5492	60	298 623	5 430	55	- من 25 إلى 27 شهر
144 559	6571	22	39 721	6 620	6	- أكثر من 28 شهر
4 145 401	2 832	1 464	5 024 398	2 581	1 947	المجموع

(3) يتكون مخزون المواد القابلة للاستهلاك خاصة من :

المبلغ بالدينار		البيانات
2020/08/31	2021/08/31	
1 690 025	2 123 161	- أعلاف
455 529	595 050	- قطع غيار
30 797	23 069	- مواد بناء
90 914	101 045	- بذور ومشاتل
11 085	17 664	- بذور حيوانية
148 896	34 010	- مواد معالجة
50 393	65 981	- زيوت ووقود
45 169	56 166	- مواد صيدلية
13 350	11 567	- مواد مكتنبية
109 543	76 232	- أسمدة نباتية
106 240	81 209	- مواد استهلاكية
14 632	16 261	- مواد وآلات صغيرة
2 766 573	3 201 415	المجموع

2-2- الحرفاء والحسابات المرتبطة بهم

بلغ رصيد الحرفاء مبلغا صافيا قدره 624 767 دينارا في 31 أوت 2021، مقابل 476 621 دينارا في نهاية الموسم المنقضي أي بزيادة قدرها 148 146 دينارا. ويتكون رصيد هذا الحساب من :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
476 621	624 767	- حرفاء عاديون
61 858	66 692	- حرفاء مشكوك في إيفائهم
538 479	691 459	المجموع الخام
-61 858	-66 692	- متخرات / حرفاء
476 621	624 767	المجموع الصافي

3-2-أصول جارية أخرى

بلغ المجموع الصافي للأصول الجارية الأخرى في 2021/08/31، ما قيمته 887 132 ديناراً مقابل 1 264 027 ديناراً في نهاية الموسم المنقضي أي بانخفاض قدره 376 895 ديناراً. تتكون الأصول الجارية الأخرى مما يلي :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
448 124	45 192	- تسبيقات للمزودين
288 878	303 885	- سلف وتسبيقات للموظفين
2 726	2 726	- مدينون مختلفون مشكوك في وفائهم
92 413	103 988	- إيرادات للتحصيل
437 000	447 604	- أعباء محتسبة مسبقاً
450	-	- تسبقة على معدات ضائعة
1 269 591	903 396	المجموع الخام
-5 564	-16 264	(1) متخّرات
1 264 027	887 132	المجموع الصافي

(1) تضبط المتخّرات على الأصول الجارية الأخرى اعتماداً على مبدأ الحذر، و هي كالاتي :

المبلغ بالدينار		العناصر
2020/08/31	2021/08/31	
2 838	2 837	- مخصصات المتخّرات على تسبيقات للموظفين
2 726	2 726	- مخصصات المتخّرات على حساب الدائنين الآخرين
-	10 700	- مخصصات المتخّرات على أرصدة غير متحركة
5 564	16 264	المجموع

4-2-السيولة وما يعادل السيولة

بلغ رصيد حسابات السيولة وما يعادلها في 2021/08/31، مبلغاً قدره 1 998 398 ديناراً مقابل 1 791 937 ديناراً في نهاية السنة المحاسبية الفارطة مفصلة كالاتي :

المبلغ بالدينار		العناصر
2020/08/31	2021/08/31	
1 378 534	1 164 411	- حساب البنك التونسي السعودي (TSB)
336 236	686 634	- حساب البنك التونسي (BT)
3 188	64 004	- حساب البنك الوطني الفلاحي (BNA)
2 825	48 546	- حساب الشركة التونسية للبنك (STB)
26 945	16 839	- حساب الشركة التونسية للبنك (الصندوق الاجتماعي)
25 182	17 964	- الخزينة
19 027	-	- صكوك في الخزينة
1 791 937	1 998 398	المجموع

إيضاحات حول الأموال الذاتية والخصوم

3- الأموال الذاتية

يبلغ حساب الأموال الذاتية قبل التخصيص في 31 أوت 2021، ما قيمته 21 862 763 ديناراً مقابل 18 106 788 ديناراً خلال نفس الفترة من السنة الماضية أي بزيادة قيمتها 3 755 975 ديناراً ويتكون هذا الرصيد كما يلي :

مبلغ بالدينار		البيانات
2020/08/31	2021/08/31	
10 464 150	10 464 150	- رأس المال الاجتماعي - الأموال الذاتية الأخرى:
871 088	1 046 415	• احتياطات قانونية
253 624	176 471	• منح الاستثمار
4 234 859	5 565 513	- النتائج المؤجلة
149 237	160 160	- احتياطات الصندوق الاجتماعي
2 133 829	4 450 054	- نتيجة السنة المحاسبية
18 106 788	21 862 763	المجموع

بيان حركة الأموال الذاتية خلال موسم 2021/2020

العناصر	رأس المال الاجتماعي	إحتياطات قانونية	أموال ذاتية أخرى (منح الاستثمار)	النتائج المؤجلة	احتياطات الصندوق الاجتماعي	نتيجة السنة المحاسبية	المجموع
الرصيد في 2020/08/31	10 464 150	871 088	253 624	4 234 859	149 237	2 133 829	18 106 788
تخصيص النتائج (*)	-	175 327	-	1 330 654	-	- 1 505 981	-
استيعاب الصندوق الاجتماعي	-	-	-	-	10 923	-	10 923
توزيع الأرباح (*)	-	-	-	-	-	-627 849	-627 849
منح الاستثمار	-	-	-	-	-	-	-
مخصصات إستيعاب منح الاستثمار	-	-	-77 152	-	-	-	-77 152
نتيجة السنة المحاسبية	-	-	-	-	-	4 450 054	4 450 054
الرصيد في 2021/08/31	10 464 150	1 046 415	176 471	5 565 513	160 160	4 450 054	21 862 763

(*) بمقتضى قرار الجمعية العامة العادية.

4-الخصوم الغير جارية

1-4-القروض

يسجل هذا الحساب القروض غير الجارية التي تفوق آجالها السنة. ويبلغ رصيد هذا الحساب مبلغا قدره 1 506 567 دينارا في 31 أوت 2021، مقابل مبلغ 1 963 135 دينارا في 31 أوت 2020، وتتخصص القروض وفق البيان التالي :

المبلغ بالدينار		البيانات
2020/08/31	2021/08/31	
388 135	194 067	- قرض البنك التونسي السعودي
1 237 500	1 031 250	- قرض البنك التونسي القسط الأول
337 500	281250	- قرض البنك التونسي القسط الثاني
1 963 135	1 506 567	المجموع

2-4-المدخرات

بلغ رصيد المدخرات في 31 أوت 2021، مبلغا قدره 505 806 دينارا مقابل 392 683 دينارا سجل خلال الموسم المنقضي أي بزيادة قدرها 113 123 دينارا. ويفسر التغيير في الرصيد بما يلي :

العناصر	مدخرات إلى حدود 2020/08/31	مخصصات الموسم	إعادة مخصصات الموسم	مدخرات إلى حدود 2021/08/31
- مدخرات على النزاعات	59 000	-	-	59 000
- مدخرات على المخاطر	333 683	152 512	39 389	446 806
المجموع	392 683	152 512	39 389	505 806

5- الخصوم الجارية

1-5-المزودون والحسابات المرتبطة بهم

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 أوت 2021، مبلغا قدره 2 067 628 دينارا مقابل 1 945 981 دينارا في موفي السنة المنقضية أي بزيادة قدرها 121 647 دينارا. ويتكون الرصيد في 2021/08/31 مما يلي :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
1 371 570	1 403 284	- مزودون: خدمات وشراءات
206 101	348 676	- مزودون: سندات للدفع
368 310	315 668	- مزودون: فواتير لم تصل بعد
1 945 981	2 067 628	المجموع

5-2- الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد هذا البند في 31 أوت 2021، مبلغا قدره 1 507 127 دينارا مقابل 2 426 995 دينارا في 31 أوت 2020، و يتلخص كما يلي :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
235 782	73 281	- تسبقات من الحرفاء
4 544	4 254	- ديون على الأعوان - (اقتطاع لفائدة الاتحاد التونسي للشغل)
23 615	29 049	- مستحقات للأعوان
461 332	464 519	- أعباء للدفع خاصة بالأعوان (1)
74 750	74 750	- بدل حضور الموسم الحالي
329 169	606 874	- أداءات وضررائب
58 500	6 500	- بدل حضور غير مدفوعة
216 448	226 783	- صناديق اجتماعية
83 449	5 822	- عمولة للدفع - الهيئة العربية
926 342	685	- أرباح موزعة على المساهمين للدفع
12 871	14 000	- ديون لفائدة الهيئة العربية (مساهمة الشركة في أجور المدير العام)
193	610	- تأمين الموظفين
2 426 995	1 507 127	المجموع

(1) يتكون بند "أعباء للدفع خاصة بالأعوان" مما يلي :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
221 072	250 332	- عطل غير مدفوعة
240 260	214 187	- منح للدفع
461 332	464 519	المجموع

5-3- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ رصيد هذا البند في 31 أوت 2021، قيمة 456 568 دينارا مقابل 456 574 دينارا في 31 أوت 2020، أي بانخفاض قدره 6 دينارات. وتفسر المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية كما يلي :

المبلغ بالدينار		بيانات
2020/08/31	2021/08/31	
194 068	194 068	- قروض للسداد بأجل أقل من سنة (البنك التونسي السعودي)
206 250	206 250	- قروض للسداد بأجل أقل من سنة (البنك التونسي القسط الأول)
56 250	56 250	- قروض للسداد بأجل أقل من سنة (البنك التونسي القسط الثاني)
6	-	- حساب الشركة التونسية للبنك
456 574	456 568	المجموع

خلال موسم 2020-2021، قامت الشركة بسداد القرض الموسمي المتحصل عليه من البنك التونسي السعودي وتبلغ قيمته 700 000 دينار.

إيضاحات حول قائمة النتائج

6-الإيرادات

6-1-المدخلات

بلغت مدخلات الشركة خلال الموسم الفلاحي 2021/2020، ما قيمته 20 683 418 ديناراً مقابل 16 537 762 ديناراً خلال الموسم المنقضي أي بزيادة قدرها 4 145 656 ديناراً.
تتكون جملة المدخلات كما يلي :

البيانات	2021/08/31	2020/08/31	الفارق	النسبة %	المرجع
- إيرادات الإنتاج الحيواني	17 260 993	12 161 044	5 099 949	42%	1-1-6
- إيرادات الإنتاج النباتي	3 421 987	4 368 602	-946 615	-22%	2-1-6
- مدخلات أخرى	438	8 116	-7 678	-95%	
المجموع	20 683 418	16 537 762	4 145 656	25%	

6-1-1-مدخلات الإنتاج الحيواني

بلغت مدخلات الإنتاج الحيواني إلى غاية 2021/08/31، ما قيمته 17 260 993 ديناراً مسجلة بذلك زيادة قدرها 5 099 949 ديناراً مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة 42 % وتتلخص هذه الزيادة حسب البيان الموالي :

البيانات	2021/08/31	2020/08/31	الفارق	النسبة %
- مبيعات الحليب	16 448 639	11 261 984	5 186 655	46%
- مبيعات العجول	451 658	580 872	-129 214	-22%
- مبيعات الخرفان	360 696	317 135	43 560	14%
- مبيعات حيوانية أخرى (صوف)	-	1 052	-1 052	-100%
مجموع الإنتاج الحيواني	17 260 993	12 161 044	5 099 949	42%

6-1-2-مدخلات الإنتاج النباتي

سجل النشاط النباتي مدخلات قدرت بـ 3 421 987 ديناراً في موفى أوت 2021 مسجلاً بذلك انخفاضاً قدره 946 615 ديناراً مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة تساوي 22 % مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة.

البيانات	2021/08/31	2020/08/31	الفارق	النسبة %
- مبيعات الحبوب	3 082 301	3 311 063	-228 762	-7%
- مبيعات الزيتون	44 773	475 600	-430 827	-91%
- مبيعات القرط والتبن	294 913	581 939	-287 026	-49%
مجموع الإنتاج النباتي	3 421 987	4 368 602	-946 615	-22%

6-2-إيرادات الاستغلال الأخرى

بلغت إيرادات الاستغلال الأخرى ما قيمته 505 284 ديناراً في 31 أوت 2021 مقابل 246 846 ديناراً في 31 أوت 2020 أي بزيادة قدرها 258 438 ديناراً.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
129%	104 616	80 858	185 474	- استرداد تأمين
280%	150 814	53 835	204 649	- إيرادات مختلفة – تعديلات محاسبية
-	-	77 153	77 153	- استهلاك سنوي – منح استثمار
9%	3 008	35 000	38 008	- منح محروقات
105%	258 438	246 846	505 284	مجموع

3-6- إنتاج الأصول

بلغ إنتاج الأصول إلى موفى شهر أوت 2021، ما قيمته 3 415 532 ديناراً مسجلاً بذلك زيادة قدرها 37 008 ديناراً مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة تساوي 1 %.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
1%	37 008	3 378 524	3 415 532	- تجديد القطيع
1%	37 008	3 378 524	3 415 532	مجموع

7- الأعباء

1-7- مشتريات السلع والمواد المستهلكة

بلغت مشتريات السلع والمواد المستهلكة ما قيمته 8 727 580 ديناراً مسجلة بذلك زيادة قدرها 1 386 626 ديناراً مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة تساوي 19 % مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
45%	1 630 501	3 587 901	5 218 402	- أغذية حيوانية و مواد أولية
22%	21 673	99 523	121 196	- مشاتل حيوانية
25%	52 142	207 933	260 075	- مواد بيطرية
-14%	-26 256	192 029	165 773	- مواد تنظيف
-8%	-53 564	665 607	612 043	- أسمدة كيميائية
-16%	-105 638	642 893	537 255	- أدوية نباتية
-1%	-6 753	921 501	914 748	- محروقات
25%	214 783	866 366	1 081 149	- قطع غيار و مواد حديدية
14%	28 852	200 662	229 514	- مشاتل نباتية
11%	13 309	116 529	129 838	- مواد لف وتعليب
6%	31 717	497 764	529 481	- مواد أخرى (مواد بناء...)
-28%	-28 379	102 245	73 866	- مواد مختلفة
-8%	64 924	-775 842	-710 918	- تحويل أعباء
25%	1 837 311	7 325 111	9 162 422	مجموع مشتريات السلع والمخزونة
-2845%	-450 685	15 843	-434 842	- فارق مخزون المواد والسلع
19%	1 386 626	7 340 954	8 727 580	قيمة المواد والسلع المستهلكة

2-7- أعباء الأعوان

بلغت جملة أعباء الأعوان خلال الموسم 2021/2020، مبلغا قيمته 5 842 298 ديناراً مسجلة بذلك زيادة قدرها 335 479 ديناراً مقارنة بالموسم الفارط.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
6%	279 470	4 980 083	5 259 553	- أجور
6%	39 901	678 886	718 787	- أعباء اجتماعية
-10%	15 890	-156 073	-140 183	- تحويل أعباء
6%	218	3 923	4 141	- بدل الشغل
6%	335 479	5 506 819	5 842 298	المجموع

3-7- مخصصات الاستهلاكات والمدخرات

بلغت قيمة هذا البند في موفى شهر أوت 2021، ما قيمته 2 813 636 ديناراً مقابل 2 508 785 دينار في 31 أوت 2020، مسجلاً بذلك زيادة قدرها 304 851 ديناراً، وتتكون من :

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
13%	307 229	2 338 361	2 645 590	- مخصصات الاستهلاكات
19%	208 819	1 121 625	1 330 444	- استهلاكات قطع الأبقار
7%	3 896	55 032	58 928	- استهلاكات قطع الأغنام
8%	94 513	1 161 704	1 256 217	- استهلاكات أخرى
-1%	-2 378	170 424	168 046	- مخصصات المدخرات
12%	304 851	2 508 785	2 813 636	المجموع

4-7- أعباء الاستغلال الأخرى

بلغ هذا البند في موفى الموسم الحالي ما قيمته 2 188 555 ديناراً مقابل 2 180 646 ديناراً خلال الموسم الفارط مسجلاً زيادة قدرها 7 909 ديناراً مفصلة كما يلي :

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
-1%	-3 878	511 935	508 057	- كراء الأراضي والمحلات
398%	69 545	17 493	87 038	- كراء معدات فلاحية
5%	6 589	144 449	151 038	- صيانة المعدات
13%	42 868	332 216	375 084	- كهرباء
0%	121	26 748	26 869	- ماء صالح للشرب
9%	12 820	141 580	154 400	- ماء الري
8%	2 716	35 200	37 916	- رواتب وأتعاب
4%	7 086	194 658	201 744	- معاليم التأمين
32%	322	1 011	1 333	- مصاريف التنقل
12%	1 591	12 957	14 548	- خدمات بريدية ومتصلة بالاتصالات
-13%	-2 450	19 143	16 693	- خدمات بنكية
-26%	-135 420	512 282	376 862	- خدمات أخرى (1)
1%	2 867	238 318	241 185	- أداءات وضرائب (2)
-43%	3 132	-7 344	-4 212	- تحويل أعباء
0%	7 909	2 180 646	2 188 555	المجموع

(1) خدمات الأخرى

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
-47%	-72 394	153 198	80 804	- شراعات، دراسات وخدمات مختلفة
-100%	-40 990	40 990	-	- شراعات، دراسات وخدمات - استثمار
-55%	-4 322	7 862	3 540	- غاز
80%	13 380	16 713	30 093	- خدمات خارجية أخرى
-14%	-187	1 385	1 198	- إعلانات وإشهار
43%	33 924	79 283	113 207	- نقل على الشراعات
-92%	-43 682	47 661	3 979	- مهمات واستقبال
0%	-	85 250	85 250	- منح حضور
-26%	-21 149	79 940	58 791	- هبات وإعانات
-26%	-135 420	512 282	376 862	المجموع

(2) أداءات وضرائب

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
4%	3 855	99 025	102 880	- الأداء على التكوين المهني
-8%	-4 088	50 244	46 156	- الأداء على بيع القمح (أداءات الإحصاء- تضامن)
7%	3 360	49 513	52 873	- المساهمة في صندوق النهوض بالمسكن
-1%	-260	39 536	39 276	- أداءات أخرى
1%	2 867	238 318	241 185	المجموع

8- الأرباح والخسائر العادية

8-1- أعباء مالية صافية

بلغت الأعباء المالية في موفي السنة المحاسبية 2021/2020، ما قيمته 269 475 ديناراً مسجلة بذلك انخفاضاً قدره 63 516 ديناراً مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة. ويتكون هذا البند بالأساس من الفوائض السنوية الموظفة على قروض الشركة.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	أعباء مالية صافية
-15%	-6 293	41 109	34 816	- فوائض على القرض الموسمي
-22%	-38 453	172 593	134 140	- فوائض على قرض البنك التونسي- القسط الأول -
-20%	-9 419	46 003	36 584	- فوائض على قرض البنك التونسي- القسط الثاني -
-35%	-22 945	65 523	42 578	- فوائض على قرض البنك التونسي السعودي متوسط المدى
-25%	-1 941	7 763	5 822	- عمولة الضمان على قرض البنك التونسي السعودي مستحقة للهيئة العربية
100%	15 734	-	15 734	- فوائد التأخير
100%	-199	-	-199	- إيرادات مالية
-19%	-63 516	332 991	269 475	المجموع

8-2- الأرباح العادية الأخرى

بلغت الأرباح العادية المسجلة في 2021/08/31، مبلغاً قدره 167 613 ديناراً مقابل 299 121 ديناراً في نهاية السنة الفارطة مسجلة بذلك انخفاضاً قدره 131 509 ديناراً أي بنسبة 44%. هذا الرصيد متكون أساساً من الأرباح على التفويت في القطيع مفصلة كما يلي.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
-89%	-64 012	71 595	7 583	- إيرادات الاستغلال المختلفة
-25%	-37 315	148 085	110 770	- أرباح على تفويت أصول حيوانية
-38%	-30 181	79 441	49 260	- إعادة توظيف المدخرات
-44%	-131 509	299 121	167 613	المجموع

3-8- الخسائر العادية الأخرى

بلغت هذه الخسائر في سنة 2021/2020 مبلغاً قدره 668 268 ديناراً مقابل 654 843 ديناراً في آخر الموسم الفارط مسجلة بذلك زيادة قدرها 13 425 ديناراً أي بنسبة 2% بالمقارنة مع الموسم المنقضي.
تمثل هذه الخسائر بالأساس الخسائر المتصلة بخروج الأبقار (المبيعات / الأموات) مفصلة كما يلي.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
5%	27 288	599 631	626 919	- خسائر على خروج الأبقار
-24%	-4 451	18 168	13 717	- خسائر على خروج الأغنام
-17%	-3 946	22 929	18 983	- خسائر على نزاعات و أحكام
-39%	-5 466	14 115	8 649	- خسائر مرتبطة بتعديلات محاسبية
2%	13 425	654 843	668 268	الجملة

4-8- الأداءات على الأرباح

يحتوي هذا البند على الأداء على الشركات و كذلك المساهمة الاجتماعية التضامنية كما تنص عليه القوانين الجبائية الجاري بها العمل، ويقدر مبلغه خلال الموسم 2021/2020 بـ 584 509 ديناراً مقابل 303 686 ديناراً في الموسم الفارط مفصلة كما يلي.

النسبة %	الفارق	2020/08/31	2021/08/31	البيانات
92%	255 294	276 078	531 372	-الأداء على الشركات
92%	25 529	27 608	53 137	-المساهمة الاجتماعية التضامنية
92%	280 823	303 686	584 509	الجملة

(أنظر ملحق عدد 2).

9- إيضاحات حول التعهدات خارج إطار الموازنة

9-1- التعهدات الممنوحة من طرف الشركة

أقرض البنك التونسي

رهون من الدرجة الأولى موظفة على قاعتي حلب وخزان تبريد حليب بالإضافة إلى رهون على قطيع الأبقار. ويتكون هذا القطيع من 764 بقرة و105 أراخي.

ب- اتفاقية الرهونات مع الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي

تتعلق بالضمان الممنوح بموجب القرض الأول المتحصل عليه من طرف البنك التونسي السعودي بقيمة 2 690 000 دينار. كضمان على القرض الممنوح، تتحصل الهيئة العربية على عمولة ضمان سنوية بنسبة 1% على أصل القرض المتبقي حتى نهاية فترة الضمان. في 2021/08/31، بلغت عمولة الضمان 5 822 ديناراً. بلغ إجمالي العمولات التي لم يتم تحويلها إلى الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي 5 822 ديناراً في موفى شهر أوت 2021. تم تحويل جزء من هذا القرض إلى أسهم وإعادة جدولة القرض المتبقي وفقاً لمحاضر اجتماعات الجمعية العامة الخارقة للعادة بتاريخ 22 أكتوبر 2015 و15 جانفي 2016.

وعلاوة على ذلك تم في 5 مارس 2015 تحيين الرهونات على النحو التالي :

- رهن على المعدات والآلات الفلاحية : 1 853 000 دينار.
- رهن على قطيع الأبقار: 2 624 310 دينار.

وقع تحيين هذه الرهونات خلال الموسم 2021/2020 على النحو التالي:

- رهن على قطيع الأبقار: 728 172 دينار.

9-2-التعهدات الممنوحة للشركة

وفقا لأحكام الفصل 6 من عقد القرض المبرم بين شركة المرجى والبنك التونسي السعودي، تم تقديم ضمان تضامني من الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي إلى البنك لصالح شركة المرجى.

10-إيضاحات حول الأطراف ذات الصلة

- خلال موسم 2021/2020، منح البنك التونسي السعودي قرضا موسميا للشركة بقيمة 700 000 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطتين ونصف (TMM+2.5%). بالمقابل تلتزم الشركة بإيداع إيرادات بيع المحصول بالبنك المذكور أعلاه. خلال نفس الفترة بلغت قيمة الفوائض المتعلقة بهذا القرض 34 816 دينار في 2021/08/31.

- بلغت قيمة القرض الممنوح من طرف البنك التونسي السعودي والذي تم جدولته في 11 مارس 2016 1 358 473 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطة واحدة (TMM+1%). في 2021/08/31، بلغت قيمة الفوائض المدفوعة على هذا القرض 42 578 دينار ورصيد أصل القرض المتبقي هو 388 135 دينارًا.
- يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة منح حضور. قدرت قيمة منح الحضور في موسم 2021/2020 بـ 6 500 دينار صافية لكل عضو.

- يتمتع رئيس مجلس الإدارة بمنحة شهرية. انطلاقا من 1 أكتوبر 2018، وقع الترفيع في هذه المنحة إلى 875 دينار خام، وذلك بمقتضى قرار مجلس الادارة المجتمع في 16 أكتوبر 2018. بلغ اجمالي هذه المنحة 10 500 دينار خلال موسم 2021/2020.

- المبالغ الخامة (الرواتب والمنح والامتيازات) المسندة للمدير العام للشركة خلال موسم 2021/2020 تقدر بـ 167 617 دينار.

- المبالغ الخامة (الرواتب والمنح والامتيازات) المسندة للمدير العام المساعد للشركة خلال موسم 2021/2020 تقدر بـ 94 664 دينار.

11-إيضاحات حول الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

خلال شهر أكتوبر 2021 قامت وكالة النهوض بالاستثمارات الفلاحية بصرف منحة استثمار بمبلغ قدره 140 258 دينار المتعلق بإستثمارات قديمة أنجزت في سنوات 2012 و 2016.
هذه القوائم المالية صادق عليها مجلس الإدارة للنشر.
من ناحية أخرى، لم يقع أي حدث هام من شأنه أن يؤثر على استمرارية الاستغلال للشركة.

ملحق عدد 1

جدول استهلاكات الأصول الثابتة المادية الأخرى في 2021/08/31

القيمة الصافية في 2021/08/31	مجموع الاستهلاكات إلى موفي 2021/08/31	الإستهلاكات				القيمة الخام في 2021/08/31	خروج 2021/2020	الشراءات 2021/2020	التخلص و الشطب 2021/2020	القيمة الخام في 2020/08/31	البيانات
		استرداد استهلاكات 2021/2020	التخصيص بعنوان موسم 2021/2020	إعادة ترتيب البند 2021/2020	الإستهلاكات إلى موفي 2020/08/31						
664 558	-2 344 916	-	-126 357	-	-2 218 559	3 009 474	-	21 178	-	2 988 296	- تجهيزات عامة
4 726 543	-4 462 976	-	-390 788	-	-4 072 188	9 189 519	-	851 939	-	8 337 580	- مباني على أرض الغير
2 116 867	-7 603 800	-	-588 555	-	-7 015 245	9 720 666	-	935 238	-	8 785 428	- معدات فلاحية
220 447	-1 831 038	-	-65 612	-	-1 765 426	2 051 485	-	-	-	2 051 485	- معدات الري
188 245	-924 296	-	-73 777	-	-850 519	1 112 540	-	99 413	-	1 013 127	- معدات النقل
2 495	-47 601	19 076	-2 700	-	-63 977	50 096	-	-	-19 076	69 172	- معدات إعلامية
12 898	-82 728	-	-5 759	-	-76 969	95 628	-	3 540	-	92 088	- معدات مكاتب
10 173	-166 219	-	-2 669	-	-163 550	176 392	-	1 052	-	175 340	- معدات المصنع
-	-6 850	-	-	-	-6 850	6 850	-	-	-	6 850	- غراسات
-	-18 110	-	-	-	-18 110	18 110	-	-	-	18 110	- أشجار الزيتون
7 942 226	-17 488 534	19 076	-1 256 217	-	-16 251 393	25 430 760	-	1 912 360	-19 076	23 537 476	المجموع

ملحق عدد 2

ملخص جدول احتساب الضريبة على الشركات السنة المالية المختومة في 2021/08/31

الوحدة : الدينار

العناصر	المبلغ
النتيجة المحاسبية قبل الأداء على الشركات	5 034 564
الإدماجات :	
1- أعباء غير قابلة للطرح	
الأعباء الراجعة للسيارات ذات القوة أكبر من 9 خيول	25 859
المهمات والماديات والهدايا	3 979
الهيئات والإعانات الزائدة أو الغير مصرح بها	58 791
الخطايا بكل أنواعها	30 893
أعباء أخرى مختلفة	12 935
خسائر عادية أخرى	18 983
2- الاستهلاكات	
الاستهلاكات الراجعة للسيارات ذات القوة أكبر من 9 خيول	8 933
3- المدخرات	
مدخرات غير قابلة للطرح	168 046
مجموع الإدماجات	328 419
إعادة توظيف المدخرات	49 260
طرح خسائر الصرف المدمجة سابقاً	-
مجموع الطروحات	49 260
النتيجة الجبائية قبل طرح المدخرات	5 313 723
النتيجة الجبائية بعد طرح المدخرات	5 313 723
النتيجة الجبائية بعد طرح المدخرات وقبل طرح الخسائر والاستهلاكات	5 313 723
طرح الاستهلاكات والخسائر المؤجلة	
1-إدماج الاستهلاكات الموسم	2 645 589
2-طرح الخسائر المؤجلة	-
3-طرح الاستهلاكات الموسم	-2 645 589
4-طرح الاستهلاكات المؤجلة للسنوات الخاسرة	

5 313 723	النتيجة الجبائية بعد طرح الخسائر والاستهلاكات
5 313 723	النتيجة الجبائية قبل طرح الأرباح المتأتية من الإستغلال
-	الأرباح التي تعتمد كقاعدة لاحتساب نسبة الأرباح المتأتية من الاستغلال القابل للطرح
5 313 723	النتيجة الجبائية بعد طرح الأرباح المتأتية من الأستغلال
5 313 723	النتيجة الجبائية (ربح)
531 372	الأداء على الشركات (10 %)
53 137	المساهمة الاجتماعية التضامنية

التقرير العام لمراقب الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2021

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- رأينا

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت لنا من طرف جاستكم العامة العادية المنعقدة في 25 فيفري 2021، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة "المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة" للسنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2021، المتمثلة في الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية المختومة في هذا التاريخ مع الإيضاحات المرفقة وملخص لأهم المعايير المحاسبية.

إن القوائم المالية تبرز أموالا ذاتية إيجابية بمقدار **21 862 763** دينار بإعتبار ربحا صافيا بمقدار **4 450 054** دينار.

في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للشركة في 31 أوت 2021، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

2- أساس الرأي

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 مستقلين عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات. في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- فقرات ملاحظة

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم من خلال المعطيات المقدمة من طرف إدارة الشركة للنقاط التالية:

أ- الوضعية الصحية لقطيع الأبقار:

كما وقع التنصيص عليه بالمذكرة عدد 5 بالإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالأحداث الهامة للموسم الفلاحي:

- قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 1 و تعداده 1 795 رأس في 31 أوت 2021 و هو خالي تماماً من مرض السل.
- قطيع العجلات و الأراخي الموجودة بحظائر المرجى 2 و تعداده 215 رأس في 31 أوت 2021 و هو خالي تماماً من مرض السل.
- قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 3 و تعداده 1 577 رأس في 31 أوت 2021 هو خالي تماماً من مرض السل.

ب- الوضعية الصحية لقطيع الأغنام :

كما وقع التنصيص عليه بالمذكرة عدد 5 بالإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالأحداث الهامة للموسم الفلاحي، ارتفعت نسبة الوفيات من 1,16% عند الولادة و 3,15% للصغار لأشهر سبتمبر و أكتوبر 2020 إلى 1,66% و 12,18% لنفس الفترة لسنة 2021.

و بعد معاينة الحالة الصحية تبين أن سبب هذا الارتفاع يعود أساسا الى مرض "chlamydirose".
و بعد إستشارة مدرسة الطب البيطري بسيدي ثابت أوصوا بتوريد التلاقيح و استعمالها لمدة لا تقل عن 4 مواسم متتالية حتى يقع القضاء على هذا المرض.
لذلك تقوم الشركة بالتنسيق مع الصيدلية المركزية لتوريد هذه التلاقيح.

ت- التعويضات على بيع الأبقار المصابة :

كما وقع التنصيص عليه بالمذكرة عدد 5 بالإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالأحداث الهامة للموسم الفلاحي، قامت الشركة بإيداع ملف للحصول على التعويضات على بيع الأبقار المرجى 3 المصابة سابقا بمرض السل و تخص الأبقار التي بيعت خلال السنوات 2014، 2015، 2016 و البالغ عددهم 396 بقرة قيمتها الجمالية 534 278 دينار. تحصلت الشركة في الموسم الفارط على مبلغ قيمته 182 131 دينار يخص 132 بقرة.
وقع الحصول على موافقة المندوبية الجهوية للتنمية الفلاحية بجندوبة بتعويض حوالي 94 بقرة بمبلغ قيمته حوالي 140 000 دينار.

ث- منحة استثمار :

كما وقع التنصيص عليه بالمذكرة عدد 11 بالإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالوقائع اللاحقة لتاريخ الختم، قامت وكالة النهوض بالإستثمارات الفلاحية خلال شهر أكتوبر 2021 بصرف منحة استثمار بمبلغ قدره 140 258 دينار المتعلق بإستثمارات قديمة أنجزت في سنوات 2012 و 2016.
إلا أن الشركة لم تقم بتسجيل منحة الاستثمار ضمن الأموال الذاتية للموسم الفلاحي 2021/2020.

4- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير مجلس الإدارة.
إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير.

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤولياتنا هي التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات الشركة التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة على خلاف ذلك به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استنادا إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.
و ليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة و مسيري الشركة في القوائم المالية

إنّ مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد و تقديم القوائم الماليّة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات، و تشمل هذه المسؤولية أيضاً وضع نظام للمراقبة الداخلية الذي يراه ضروريا لإعداد وتقديم قوائم مالية صادقة وخالية من إخلالات هامة نسبيا سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء.

عند إعداد القوائم المالية، تقع على الإدارة مسؤولية تقييم قدرة الشركة على الاستمرار والإفصاح عند الاقتضاء عن كل التساؤلات المتعلقة باستمرارية الاستغلال و تطبيق المبدأ المحاسبي لاستمرارية الاستغلال ما لم تكن الإدارة عازمة على تصفية الشركة أو إنهاء نشاطها أو إذا لم تتوفر لها حلول واقعية أخرى.

مجلس الإدارة مسؤول على مراقبة سير المعطيات المالية للشركة.

6- مسؤوليات مراقب الحسابات في تدقيق القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية في مجملها خالية من أية إخلالات جوهرية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات يحتوي على رأينا. والضمان المعقول هو مستوى عال من الضمان، وهذا لا يعني انه يضمن أن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس يكشف دائما عن أي إخلالات كبيرة قد تكون موجودة. وقد تكون الإخلالات ناتجة عن غش أو خطأ وتعتبر جوهرية عندما يكون من المعقول توقع بصورة فردية أو جماعية أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها مستخدمو القوائم المالية على أساس ذلك.

في إطار عملية التدقيق التي تتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس عملنا بمهنية وبحس نقدي خلال عملية التدقيق و عليه:

- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على إخلالات جوهرية سواء الناتجة عن الغش أو الخطأ و القيام بإجراءات التدقيق استجابة لهذه المخاطر، وجميع أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتأسيس رأينا. إن خطر عدم الكشف عن إخلال كبير ناجم عن الغش أكبر من احتمال وجود أخطاء جوهرية ناتجة عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفالات طوعية أو تحريف التصاريح أو الالتفاف على المراجعة الداخلية؛
- نحصل على فهم لعناصر المراجعة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في هذه الظروف؛
- نقوم بتقييم مدى ملائمة المبادئ المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة، وكذلك المعلومات ذات الصلة التي تقدمها الإدارة؛
- نتوصل إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلقة بمبدأ الاستمرارية، واستنادا إلى الأدلة التي تم الحصول عليها، سواء كان هناك عدم يقين كبير يتعلق بالأحداث أو المواقف من المرجح أن يلقي شكوكا كبيرة على قدرة الشركة على الاستمرار. وإذا استنتجنا أن هناك عدم يقين، فإننا مطالبون بلفت انتباه قراء هذا التقرير إلى المعلومات الواردة في القوائم المالية بشأن هذا الشك، أو

بالتعبير عن رأي بتحفظ إذا لم تكن هذه المعلومات كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى الأدلة التي تم الحصول عليها إلى حين تاريخ إصدار تقريرنا. و يمكن أن تؤدي الأحداث أو المواقف المستقبلية إلى توقف الشركة عن العمل؛

- نقوم بتقييم عام في شكل ومحتوى القوائم المالية بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات وتقييم ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث القادرة بطريقة سليمة على إعطاء صورة صادقة؛
- نمد مسؤولي الحوكمة بالشركة خاصة بمجال و رزنامة أعمال التدقيق واستنتاجاتنا المهمة، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور المراجعة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية و التنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية و كل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام المراجعة الداخلية

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، أجرينا مراجعات دورية لفاعلية نظام المراجعة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام المراجعة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفاعليته وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد. بناء على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص مهمة لنظام المراجعة الداخلية.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 – 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا لأخذه بعين الاعتبار، تبين لنا أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس، في 5 فيفري 2022

مكتب أمجد علولو

التقرير الخاص لمراقب الحسابات السنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2021

في إطار تطبيق الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية، نورد أدناه الاتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة أعلاه.

إن مسؤوليتنا هي ضمان احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو المعاملات وترجمتها ترجمة صحيحة في القوائم المالية. لا تقع على عاتقنا مسؤولية تحديد وإبرام مثل هذه الاتفاقيات أو المعاملات على وجه التحديد ولكن لمدكم بها، على أساس المعلومات المقدمة لنا وتلك التي تم الحصول عليها من خلال إجراءات التدقيق الخاصة بنا، وخصائصها، والطرق الأساسية، دون الحاجة إلى اتخاذ قرار بشأن فائدتها ومزاياها. وعليه فإنه تقع على عاتقكم مسؤولية تقييم الفائدة التي ينطوي عليها عقد هذه الاتفاقيات وتنفيذ هذه المعاملات في ضوء المصادقة عليها.

أ- الاتفاقيات والعمليات التي تم تنفيذها حديثاً

خلال موسم 2021/2020، منح البنك التونسي السعودي قرضاً موسمياً للشركة بقيمة 700 000 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطتين ونصف (TMM+2.5٪). بالمقابل تلتزم الشركة بإيداع إيرادات بيع المحصول بالبنك المذكور أعلاه. خلال نفس الفترة بلغت قيمة الفوائض المتعلقة بهذا القرض 34 816 دينار في 2021/08/31.

ب- العمليات المتعلقة بالاتفاقيات التي أبرمت سابقاً

تواصل تنفيذ العمليات التالية، بالنسبة إلى الاتفاقيات التي أبرمت في السنوات السابقة، خلال موسم 2021/2020:

1- بلغت قيمة القرض الممنوح من طرف البنك التونسي السعودي والذي تم جدولته في 11 مارس 2016 1 358 473 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطة واحدة (TMM+1٪). في 2021/08/31، بلغت قيمة الفوائض المدفوعة على هذا القرض 42 578 دينار ورصيد أصل القرض المتبقي هو 388 135 ديناراً.

2- تم توقيع عقد رهن بين شركة المرجى و الهيئة العربية للاستثمار و الإنماء الزراعي بعنوان قرض متوسط المدى الذي منحه البنك التونسي السعودي لشركة المرجى والبالغ قيمته 2 690 000 دينار. كضمان على القرض الممنوح، تتحصل بموجبه الهيئة على عمولة ضمان سنوية بنسبة 1٪ على أصل القرض المتبقي حتى نهاية فترة الضمان. في 2021/08/31، بلغت قيمة عمولة الضمان 5 822 ديناراً. بلغ إجمالي العمولات التي لم يتم تحويلها إلى الهيئة العربية للاستثمار و الإنماء الزراعي 5 822 دينار في موفى شهر أوت 2021. وفي المقابل، قدمت شركة المرجى ضمانات للهيئة تتمثل في:

- رهن على قطيع الأبقار: 728 172 دينار.

3- وفقاً لأحكام الفصل 6 من عقد القرض المبرم بين شركة المرجى والبنك التونسي السعودي، تم تقديم ضمان تضامني من الهيئة العربية للاستثمار و الإنماء الزراعي إلى البنك لصالح شركة المرجى.

ج- التزامات و تعهدات الشركة تجاه المسيرين

1- يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة منح حضور. قدرت قيمة منح الحضور في موسم 2021/2020 بـ 6 500 دينار صافية لكل عضو.

2- يتمتع رئيس مجلس الإدارة بمنحة شهرية. انطلقا من 1 أكتوبر 2018، وقع الترفيع في هذه المنحة إلى 875 دينار، وذلك بمقتضى قرار مجلس الادارة المجتمع في 16 أكتوبر 2018. بلغ اجمالي هذه المنحة 10 500 دينار خلال موسم 2021/2020.

3- بلغت الرواتب والمكافئات الخامة المسندة لمدير عام الشركة خلال هذا الموسم 167 617 دينار و تفصل على النحو التالي (بالدينار) :

المدير العام		العناصر
أعباء الموسم	الخصوم في 2021/08/31	
102 937	14 000 (*)	الرواتب
26 394	-	المنح
38 286	-	الامتيازات العينية
167 617	14 000	المجموع

(*) تتمثل في مساهمة الشركة في راتب المدير العام والذي يجب تحويله إلى الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي المسؤولة عن دفعها إليه بمقتضى قرار مجلس الإدارة في 21 ماي 2009.

بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 25 فيفري 2021، وقع الترفيع في أجرة المدير العام من 4000 دينار إلى 7000 دينار، انطلقا من غرة مارس 2021.

فيما يتعلق بالمنح والامتيازات العينية، فإنها تدفع مباشرة من شركة المرجى إلى المدير العام.

4- بلغت الرواتب والمكافئات الخامة المسندة للمدير العام المساعد للشركة هذا الموسم 94 664 دينار وتفصل على النحو التالي (بالدينار) :

المدير العام المساعد		العناصر
أعباء الموسم	الخصوم في 2021/08/31	
49 245	-	الرواتب
24 947	-	المنح
20 472	-	الامتيازات العينية
94 664	-	المجموع

تم تحديد الراتب الشهري الصافي للمدير العام المساعد بـ 2 600 دينار من قبل مجلس الإدارة في اجتماعه بتاريخ 24 جانفي 2020.

بالإضافة إلى ذلك، لم يتم إعلامنا بأي اتفاقيات أخرى تدخل في نطاق هذه الفصول. وبالمثل، لم يكشف عملنا عن وجود عمليات أخرى تدخل في نطاق أحكام الفصل 200 وما يليها من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 5 فيفري 2022

مكتب أمجد علولو

AMEN ALLIANCE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » au 31 Décembre 2021 pour la période se terminant à cette date, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 71 161 286 Dinars, un actif net de 70 983 668 Dinars et un bénéfice de la période de 1 006 960 Dinars.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « AMEN ALLIANCE SICAV » comprenant le bilan au 31 Décembre 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction de la société est responsable de l'arrêté, de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité demande d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité.

L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de AMEN ALLIANCE SICAV arrêtés au 31 Décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la

variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie en vigueur en Tunisie.

Observations

Toutefois, nous vous informons que :

- Les pensions livrées représentent 10,624% de l'actif total au 31 Décembre 2021, dépassant ainsi le seuil de 10% fixé par l'article 2 bis du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par la société « AMEN BANK » représentent 15,596% de l'actif total au 31 Décembre 2021, dépassant ainsi le seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes des placements collectif tel que promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001.
- Les disponibilités représentent 20,57% de l'actif total au 31 Décembre 2021, dépassant ainsi le seuil de 20% fixé par l'article 2 le décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

En conséquence, les valeurs en portefeuille-titre n'ont pas atteint le minimum de 80% de son actif prévu par le décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.

Nous attirons votre attention sur la note 2.3 des états financiers, qui 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 devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable. Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

Tunis, le 31 janvier 2022

Le Commissaire aux Comptes :
Jelil BOURAOUI

BILAN
Au 31/12/2021
(Exprimé en dinars)

		31/12/2021	31/12/2020
ACTIF			
Portefeuille-titres		43 406 342	26 517 138
Actions et droits rattachés		-	-
Obligations de sociétés	3.1	18 026 079	13 725 649
Emprunt d'Etat	3.2	21 672 824	6 347 216
Titres OPCVM	3.3	3 707 439	6 444 273
Placements monétaires et disponibilités		27 681 603	63 228 022
Placements monétaires	3.4	13 040 358	43 027 762
Disponibilités	3.5	14 641 245	20 200 260
Créances d'exploitation	3.6	73 341	60 841
Autres actifs		-	-
TOTAL ACTIF		71 161 286	89 806 001
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	3.7	171 239	215 499
Autres Créditeurs divers	3.8	6 379	8 691
TOTAL PASSIF		177 618	224 191
Capital	3.9	63 250 077	84 159 083
Sommes Distribuables	3.10	7 733 591	5 422 727
-			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		4 080 567	-
Résultat distribuable de la période		4 261 290	3 137 824
Regul résultat distribuable de la période		-608 266	2 284 903
ACTIF NET		70 983 668	89 581 810
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		71 161 286	89 806 001

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DE RESULTAT
Allant du 01/10/2021 au 31/12/2021

(Exprimé en dinars)

		Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Du 17/02/2020 au 31/12/2020
Revenus du portefeuille-titres	4.1	624 084	2 117 185	225 548	901 233
Dividendes/ Titres OPCVM		-	269 405	-	362 092
Revenues des obligations de sociétés		536 268	1 497 937	115 215	145 395
Revenues des emprunts d'Etat		87 816	349 843	110 333	393 746
Revenus des placements monétaires	4.2	585 153	3 115 946	1 188 897	2 862 234
Total des revenus de placements		1 209 237	5 233 130	1 414 445	3 763 467
Charges de gestion des placements	4.3	-203 368	-876 940	-252 721	-558 974
Revenus Nets des placements		1 005 869	4 356 190	1 161 724	3 204 493
Autres charges d'exploitation	4.4	-22 334	-94 900	-38 392	-66 670
RESULTAT D'EXPLOITATION		983 535	4 261 290	1 123 332	3 137 824
Régularisation du résultat d'exploitation		-245 528	-608 266	249 173	2 284 903
SOMMES DISTRIBUABLE DE LA PERIODE		738 007	3 653 024	1 372 505	5 422 727
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		245 528	608 266	-249 173	-2 284 903
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		-2 056	-927	-8 395	5 064
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		25 481	-86 523	45 631	-250 931
Frais de négociation de titre		-	-	-	-5
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 006 960	4 173 841	1 160 568	2 891 952

Les notes ci-jointes font partie intégrante des états financiers

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Allant du 01/10/2021 au 31/12/2021
(Exprimé en dinars)

	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Du 01/10/2020 au 31/12/2020	Du 17/02/2020 au 31/12/2020
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES	1 006 960	4 173 841	1 160 569	2 891 952
OPERATIONS D'EXPLOITATION				
Résultat d'exploitation	983 535	4 261 290	1 123 333	3 137 824
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	-2 056	-927	-8 395	5 064
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres	25 481	-86 523	45 631	-250 931
Frais de négociation de titres	-	-	-	-5
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-5 013 436	-22 771 983	5 924 433	85 689 859
Souscriptions	18 961 695	163 286 707	91 892 955	211 700 646
- Capital	17 048 942	150 167 813	87 325 000	204 265 200
- Régularisation des sommes non distribuables	1 073 127	9 675 110	-652 784	-1 250 093
- Régularisation des sommes distribuables	839 625	3 443 784	5 220 739	8 685 539
Rachat	-23 975 131	-186 058 690	-85 968 522	-126 010 787
- Capital	-21 533 996	-170 997 744	-81 605 400	-120 480 400
- Régularisation des sommes non distribuables	-1 355 981	-11 008 896	608 444	870 248
- Régularisation des sommes distribuables	-1 085 153	-4 052 050	-4 971 566	-6 400 636
VARIATION DE L'ACTIF NET	-4 006 476	-18 598 142	7 085 002	88 581 810
ACTIF NET				
En début de période	74 990 144	89 581 810	82 496 809	1 000 000
En fin de période	70 983 668	70 983 668	89 581 810	89 581 810
NOMBRE D'ACTIONS				
En début de période	683 184	847 848	790 652	10 000
En fin de période	638 000	638 000	847 848	847 848
VALEUR LIQUIDATIVE	111,260	111,260	105,658	105,658
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,400%	5,302%	5,021%	6,490%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtés au 31 Décembre 2021

Montants en Dinars Tunisiens

1. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société AMEN ALLIANCE SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type capitalisation, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 15 janvier 2020 à l'initiative de Amen Bank et a été ouverte au public le 17 février 2020. Elle a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières constitué au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toute autre ressource.

La gestion de la SICAV est assurée par la société AMEN INVEST. AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV. AMEN BANK se charge aussi de la distribution des titres de la SICAV.

La société AMEN ALLIANCE SICAV bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus qu'elle encaisse au titre de ses placements sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

2. PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2021 ont été élaborés conformément aux dispositions du système comptable et notamment les normes comptables 16 à 18 relatives aux OPCVM.

Exceptionnellement, le premier exercice de la SICAV s'étend du 17 février 2020 au 31 décembre 2020.

Ces états financiers sont composés du bilan, de l'état de résultat, de l'état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers.

Ils ont été établis sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leurs valeurs de réalisation.

Les principes et méthodes comptables les plus significatifs appliqués par la société pour l'élaboration de ses états financiers sont les suivants :

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 dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.

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

2.2. Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

Lorsque les conditions de marché d'un titre donné dégagent une tendance à la baisse exprimée par une réservation à la baisse ou une tendance à la hausse exprimée par une réservation à la hausse, le cours d'évaluation retenu est le seuil de réservation à la baisse dans le premier cas et le seuil de réservation à la hausse dans le deuxième cas.

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative au 31 Décembre 2021.

2.3. Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilés

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de 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 ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

2.4. Evaluation des autres placements

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

2.5. Cession des placements

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

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

2.6. 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 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 ».

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.

2.7. Capital social

Le capital social est augmenté du montant cumulé des émissions en nominal et diminué du montant cumulé des rachats en nominal.

2.8. Le résultat net de la période

Le résultat net de la période est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

- Le résultat d'exploitation est égal au revenu du portefeuille titres et des placements monétaires diminué des charges.
- Le résultat non distribuable est égal au montant des plus ou moins-values réalisées et/ou potentielles sur titres diminué des frais de négociation.

2.9. Sommes distribuables de la période

Les sommes distribuables de la période correspondent au résultat d'exploitation de la période majoré ou diminué de la régularisation de ce résultat constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat.

3. NOTES SUR LE BILAN

PORTEFEUILLE TITRES

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2021 se détaille comme suit :

3.1. Obligations de sociétés

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
AMEN BANK 2010 SUB	17 800	474 601	483 662	0,680
AMEN BANK 2012	11 000	110 000	111 925	0,157
AMEN BANK 2020-03	75 000	7 500 000	7 988 482	11,226
AMEN BANK SUB 2021-01	5 000	500 000	524 079	0,736
ATL 2020-1A	10 000	800 000	813 907	1,144
ATL 2020-1AA	15 000	1 200 000	1 220 860	1,716
ATTIJARI LEASING 2020-1	8 000	640 000	645 032	0,906
TLF 2020-SUB	20 000	2 000 000	2 151 419	3,023
TLF 2021-1 FIXE	10 000	1 000 000	1 055 489	1,483
TLF 2021 SUB	5 000	500 000	506 981	0,712
BH BANK SUB 2021-2	15 000	1 500 000	1 522 139	2,139
ATL 2021-1	10 000	1 000 000	1 002 104	1,408
Total Obligations de sociétés		17 224 601	18 026 079	25,33

3.2. Emprunts d'Etat

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
BTA13042028	4 000	3 750 000	3 904 485	5,487
BTA13042028A	2 500	2 327 500	2 424 054	3,406
EN 2021 CAT. B/5	50 000	5 000 000	5 177 447	7,276
EN 2021 CAT. B/5 2EME T	50 000	5 000 000	5 123 441	7,200
EN 2021 CAT. B/5 3EME T	50 000	5 000 000	5 043 397	7,087
Total Emprunts d'Etat (BTA)		21 077 500	21 672 824	30,46

3.3. Titres OPCVM

	<u>Nombre de titres</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
AMEN PREMIERE SICAV	36 483	3 703 302	3 707 439	5,210
Total titres OPCVM		3 703 302	3 707 439	5.210

PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES :

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2021 se détaille comme suit :

3.4. Placements monétaires

• Pensions livrées

	<u>Banque</u>	<u>Nombre de jour</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
PL280222A (1)	BT	88	7,25	1 999 625	2 011 567	2,827
PL310122 (2)	BT	94	7,25	2 499 968	2 531 996	3,558
PL310322 (3)	BT	132	7,24	499 099	503 339	0,707
PL310322A (4)	BT	129	7,24	499 343	503 289	0,707
PL310322B (5)	BT	115	7,25	1 999 919	2 010 207	2,825
Total pensions livrées				7 497 954	7 560 398	10,624

• Certificat de dépôt

	<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de jour</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
CD190122	BIAT	20	7,25	3 488 767	3 489 887	4,904
CD300122	AMEN BANK	30	7,75	1 989 733	1 990 073	2,797
Total Certificat de dépôt				5 478 500	5 479 960	7,701

Total placements monétaires				12 976 454	13 040 358	18,325
------------------------------------	--	--	--	-------------------	-------------------	---------------

(1) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% Octobre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 1 983 titres pour un montant de 1 999 625 dinars au profit de la BT opérée en date du 02/12/2021 pour une durée de 88 jours avec un taux de 7,25%.

(2) Il est à noter qu'une ligne BTA (BTA 6,00% Octobre 2023) a fait l'objet d'une opération de prise en pension portant sur 2 493 titres pour un montant de 2 499 968 dinars au profit de la BT opérée en date du 29/10/2021 pour une durée de 94 jours avec un taux de 7,25%.

(3) 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 496 titres pour un montant de 499 099 dinars au profit de la BT opérée en date du 19/11/2021 pour une durée de 132 jours avec un taux de 7,24%.

(4) 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 496 titres pour un montant de 499 343 dinars au profit de la BT opérée en date du 22/11/2021 pour une durée de 129 jours avec un taux de 7,24%.

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 1 982 titres pour un montant de 1 999 919 dinars au profit de la BT opérée en date du 06/12/2021 pour une durée de 115 jours avec un taux de 7,25%.

3.5. Disponibilités

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2021 se détaille comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
-		
PLACEMENT A TERME (i)	10 044 001	5 005 470
SOMMES A L'ENCAISSEMENT	4 597 244	15 194 790
Total des disponibilités	14 641 245	20 200 260

(i) Les conditions et les modalités de rémunérations des placements à terme sont les suivantes :

	<u>Banque</u>	<u>Nombre de jours</u>	<u>Taux</u>	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Valeur actuelle</u>	<u>% Actif</u>
PLACT070122	AMEN BANK	100	7,26	2 500 000	2 537 394	3,566
PLACT110822	AMEN BANK	230	8,25	1 500 000	1 502 170	2,111
PLACT270622	AMEN BANK	180	8,25	2 500 000	2 501 356	3,515
PLACT280222	AMEN BANK	90	7,24	500 000	502 539	0,706
PLACT290622	AMEN BANK	180	8,25	3 000 000	3 000 542	4,217
Total Placements à terme				10 000 000	10 044 001	14,114

CREANCES D'EXPLOITATION :

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2021 se détaille comme suit :

3.6. Créances d'exploitation :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
-		
DIVIDENDES A RECEVOIR	-	-
INTERETCOURU/COMPTE REMUNERE	73 341	60 841
Total des créances d'exploitation	73 341	60 841

PASSIF :

Le solde de cette rubrique au 31 Décembre 2021 se détaille comme suit :

3.7. Opérateurs créditeurs :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
-		
GESTIONNAIRE	15 948	21 728
DEPOSITAIRE	44 370	55 365
DISTRIBUTEUR	110 921	138 407
Total des opérateurs créditeurs	171 239	215 500

3.8. Autres créiteurs divers :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
ETAT RETENUES A LA SOURCE	-	-
AUTRES CREDITEURS (CMF)	6 379	8 691
Total des autres créiteurs divers	6 379	8 691

ACTIF NET :

3.9. Capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01 Janvier 2021 au 31 Décembre 2021 se détaillent comme suit :

Capital au 01 janvier 2021	
Montant	84 159 083
Nombre de titres	847 848
Nombre d'actionnaires	181
Souscriptions réalisées	
Montant	150 167 813
Nombre de titres	1 512 843
Nombre d'actionnaires entrants	26
Rachats effectués	
Montant	- 170 997 744
Nombre de titres	- 1 722 691
Nombre d'actionnaires sortants	85
Autres effets sur le capital	
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-927
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	-86 523
Régularisation des sommes non distribuables	8 375
Résultats antérieurs incorporés au capital (*)	5 422 727
Régularisation des résultats antérieurs incorporés au capital	- 1 342 161
Frais de négociation de titre	-
Capital au 31 Décembre 2021	
Montant en nominal	63 250 077
Nombre de titres	638 000
Nombre d'actionnaires	122

(*) Les sommes distribuables de l'exercice antérieur ont été distribuées suivant la décision de l'assemblée Générale ordinaire du 28 Mai 2021, affectant ces sommes au niveau du poste capital.

3.10. Sommes distribuables :

Les sommes distribuables au 31 Décembre 2021 se détaillent comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Sommes distribuable des exercices antérieurs	4 080 567	-
Résultat Distribuable de la période	4 261 290	3 137 824
Régularisations du résultat distribuable de la période	-608 266	2 284 903
Total des sommes distribuables	7 733 591	5 422 727

4. NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT

4.1. Revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/10/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/10/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>	<u>Du 17/02/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>
Dividendes/Titres OPCVM	-	269 405	-	362 092
Revenus des obligations des sociétés	536 268	1 497 937	115 215	145 395
Revenus des emprunts d'Etat (BTA)	87 816	349 843	110 333	393 746
Total des Revenus du portefeuille titres	624 084	2 117 185	225 548	901 233

4.2. Revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/10/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/10/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>	<u>Du 17/02/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>
Revenus des placements à terme	133 146	569 621	28 451	722 160
Revenus du compte rémunéré	-	19 500	-	210 300
Revenus des certificats de dépôt	104 898	1 064 779	149 579	192 299
Revenus des billets de trésorerie	-	60 165	175 171	382 188
Revenus des pensions livrées	347 109	1 401 881	835 696	1 355 287
Total des Revenus des placements monétaires	585 153	3 115 946	1 188 897	2 862 234

4.3. Charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/10/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/10/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>	<u>Du 17/02/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>
Rémunération du distributeur	111 730	481 791	138 845	307 100
Rémunération du gestionnaire	46 946	202 433	58 338	129 034
Rémunération du dépositaire	44 692	192 716	55 537	122 840
Total des charges de gestion de placements	203 368	876 940	252 720	558 4

4.4. Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	<u>Du 01/10/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2021</u> <u>au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/10/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>	<u>Du 17/02/2020</u> <u>au 31/12/2020</u>
Redevances CMF	18 778	80 973	23 335	51 613
Services bancaires & assimilés	5	2 319	8 475	8 475
TCL	3551	11 608	6 582	6 582
Total des autres charges d'exploitation	22 334	94 900	38 392	66 670

5. REMUNERATION DU GESTIONNAIRE, DU DISTRIBUTEUR ET DU DEPOSITAIRE

5.1. Rémunération du gestionnaire :

La gestion de la société AMEN ALLIANCE SICAV est confiée à AMEN INVEST-intermédiaire en bourse ; celle-ci est chargée des choix de placement et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0.25% TTC de l'actif net d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

5.2. Rémunération du dépositaire :

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres de la SICAV. En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une rémunération égale à 0.2% HT de l'actif d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

Elle est supportée par la SICAV.

5.3. Rémunération du distributeur :

AMEN BANK assure la fonction de distributeur pour la société. Les demandes de souscription et de rachat doivent être introduites auprès des guichets du réseau d'agences d'AMEN BANK avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, AMEN BANK perçoit une commission de distribution annuelle de 0,595% TTC de l'actif d'AMEN ALLIANCE SICAV.

Cette rémunération décomptée jour par jour, est réglée mensuellement, dans les 15 jours qui suivent la clôture de chaque mois, nette de toute retenue fiscale.

AMEN PREMIERE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 DECEMBRE 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 57.630.113 DT et un résultat de la période de 3.151.730 DT.

I.- Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE SICAV, comprenant le bilan au 31 Décembre 2021, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "*Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité*". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société AMEN PREMIERE SICAV arrêtés au 31 Décembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AMEN PREMIERE SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

II.- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2021, 7,83% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 12,17% en-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 53.054.791 DT au 31 Décembre 2021, et représente une quote-part de 92,06% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 12,06% au-delà du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 31 Janvier 2022

Le Commissaire aux Comptes :
FMBZ - KPMG TUNISIE
EMNA RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

	Note	31/12/2021	31/12/2020
<u>ACTIF</u>			
<u>AC1</u>	<u>Portefeuille Titres</u>	<u>49 030 687,837</u>	<u>49 114 358,740</u>
a-	Action et valeurs assimilées	0,000	2 222 115,955
b-	Obligations et valeurs assimilées	49 030 687,837	46 892 242,785
<u>AC2</u>	<u>Placements monétaires et disponibilités</u>	<u>8 535 072,119</u>	<u>21 553 128,421</u>
a-	Placements monétaires	4 024 103,426	5 008 461,256
b-	Disponibilités	4 510 968,693	16 544 667,165
<u>AC4</u>	<u>Autres actifs</u>	<u>64 353,031</u>	<u>31 763,714</u>
TOTAL ACTIF		57 630 112,987	70 699 250,875
<u>PASSIF</u>			
<u>PA1</u>	<u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>PA2</u>	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>110 284,345</u>	<u>138 272,036</u>
a-	Opérateurs créditeurs	110 284,345	138 272,036
<u>PA3</u>	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>114 356,014</u>	<u>122 775,400</u>
a-	Autres créditeurs divers	114 356,014	122 775,400
TOTAL PASSIF		224 640,359	261 047,436
<u>ACTIF NET</u>			
<u>CP1</u>	<u>Capital</u>	<u>54 868 399,731</u>	<u>67 847 337,894</u>
<u>CP2</u>	<u>Sommes distribuables</u>	<u>2 537 072,897</u>	<u>2 590 865,545</u>
a-	Sommes distribuables des exercices antérieurs	553,598	35,729
b-	Sommes distribuables de l'exercice en cours	2 536 519,299	2 590 829,816
ACTIF NET		57 405 472,628	70 438 203,439
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		57 630 112,987	70 699 250,875

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	<u>4.1</u>	<u>629 690,976</u>	<u>2 639 960,028</u>	<u>588 615,340</u>	<u>2 816 286,601</u>
<u>Revenus des placements monétaires</u>	<u>4.2</u>	<u>349 364,518</u>	<u>1 323 404,397</u>	<u>434 592,880</u>	<u>991 585,080</u>
Total des revenus des placements		<u>979 055,494</u>	<u>3 963 364,425</u>	<u>1 023 208,220</u>	<u>3 807 871,681</u>
<u>Intérêts des mises en pension</u>	<u>4.10</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>Charges de gestion des placements</u>	<u>4.11</u>	<u>-151 902,198</u>	<u>-619 602,014</u>	<u>-162 231,852</u>	<u>-714 319,090</u>
Revenu net des placements		<u>827 153,296</u>	<u>3 343 762,411</u>	<u>860 976,368</u>	<u>3 093 552,591</u>
<u>Autres charges</u>	<u>4.12</u>	<u>-26 037,274</u>	<u>-117 166,811</u>	<u>-31 413,999</u>	<u>-118 095,786</u>
Résultat d'exploitation		<u>801 116,022</u>	<u>3 226 595,600</u>	<u>829 562,369</u>	<u>2 975 456,805</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		<u>-614 528,013</u>	<u>-690 076,301</u>	<u>-548 184,972</u>	<u>-384 626,989</u>
Sommes distribuables de la période		<u>186 588,009</u>	<u>2 536 519,299</u>	<u>281 377,397</u>	<u>2 590 829,816</u>
<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		<u>614 528,013</u>	<u>690 076,301</u>	<u>548 184,972</u>	<u>384 626,989</u>
<u>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</u>		<u>-116 970,742</u>	<u>-197 317,055</u>	<u>-43 981,266</u>	<u>57 069,903</u>
<u>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</u>		<u>131 342,856</u>	<u>122 451,817</u>	<u>17 780,056</u>	<u>39 140,583</u>
<u>Frais de négociation de titres</u>		<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
Résultat net de la période		<u>815 488,136</u>	<u>3 151 730,362</u>	<u>803 361,159</u>	<u>3 071 667,291</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Unité : en
DT)

	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
AN1 <u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>815 488,136</u>	<u>3 151 730,362</u>	<u>803 361,159</u>	<u>3 071 667,291</u>
a- Résultat d'exploitation	801 116,022	3 226 595,600	829 562,369	2 975 456,805
b- <u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>-116 970,742</u>	<u>-197 317,055</u>	<u>-43 981,266</u>	<u>57 069,903</u>
c- <u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>131 342,856</u>	<u>122 451,817</u>	<u>17 780,056</u>	<u>39 140,583</u>
d- Frais de négociation de titres	0,000	0,000	0,000	0,000
AN2 <u>Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>-2 432 087,552</u>	<u>0,000</u>	<u>-4 806 822,886</u>
AN3 <u>Transactions sur le capital</u>	<u>-14 062 428,128</u>	<u>-13 752 373,621</u>	<u>-19 123 322,346</u>	<u>-12 603 871,401</u>
a- Souscriptions	<u>52 734 653,717</u>	<u>271 407 207,073</u>	<u>59 811 683,593</u>	<u>309 571 429,588</u>
- Capital	50 653 847,465	261 370 535,354	51 877 224,069	304 246 623,432
- Régularisation des sommes non distribuables	-50 251,107	170 354,626	5 982 185,638	315 230,375
- Régularisation des sommes distribuables	2 131 057,359	9 866 317,093	1 952 273,886	5 009 575,781
b- Rachats	<u>-66 797 081,845</u>	<u>-285 159 580,694</u>	<u>-78 935 005,939</u>	<u>-322 175 300,989</u>
- Capital	-64 114 103,724	-274 297 764,142	-70 572 721,125	-316 443 807,980
- Régularisation des sommes non distribuables	62 742,922	-147 198,763	-5 861 816,162	-337 290,131
- Régularisation des sommes distribuables	-2 745 721,043	-10 714 617,789	-2 500 468,652	-5 394 202,878
Variation de l'actif net	<u>-13 246 939,992</u>	<u>-13 032 730,811</u>	<u>-18 319 961,187</u>	<u>-14 339 026,996</u>
AN4 <u>Actif net</u>				
a- En début de période	70 652 412,620	70 438 203,439	88 758 164,626	84 777 230,435
b- En fin de période	57 405 472,628	57 405 472,628	70 438 203,439	70 438 203,439
AN5 <u>Nombre d'actions</u>				
a- En début de période	703 268	697 786	888 717	823 367
b- En fin de période	564 834	564 834	697 786	697 786
Valeur liquidative	<u>101,632</u>	<u>101,632</u>	<u>100,945</u>	<u>100,945</u>
AN6 <u>Taux de rendement annualisé</u>	<u>4,62%</u>	<u>4,36%</u>	<u>4,26%</u>	<u>3,70%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-12-2021

1- Présentation de la société

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

2 - REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que 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 du coupon.

3.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, 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 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

3.3- 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

3.4- 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 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 ».

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.

4 - NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-12-2021 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Actions et valeurs assimilées	1	0,000
Obligations	2	13 505 288,293
Bons de trésor assimilable	3	35 525 399,544
Total		49 030 687,837

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées:

Le solde de ce poste est nul au 31/12/2021.

(2) Obligations:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net	Garantie bancaire
AB 2009 CA	18 000	359 910,000	363 913,200	0,63%	
AB 2009 CB	13 000	259 935,000	263 689,400	0,46%	
AB 2012 B	60 000	600 000,000	610 512,000	1,06%	
AB 2012 BB	10 000	100 000,000	101 752,000	0,18%	
AB 2020-3	10 000	1 000 000,000	1 065 128,000	1,86%	
AB SUB 2021-01	5 000	500 000,000	524 080,000	0,91%	
AB2008 TA	25 000	333 276,830	344 001,313	0,60%	
AB2008 TAA	40 000	533 245,300	550 333,300	0,96%	
AB2008 TB	15 000	525 000,000	543 120,000	0,95%	
ATB 2009 TB1	5 000	150 000,000	154 236,000	0,27%	
ATL 2016-1 C	2 000	80 000,000	82 555,200	0,14%	
ATL 2021 -1	3 000	300 000,000	300 757,480	0,52%	
ATTIJ 2017	4 000	80 000,000	82 790,400	0,14%	
ATTIJ 2017	10 000	200 000,000	206 976,000	0,36%	
BATAM 2001 (i)	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%	
BNA 2009	10 000	199 980,000	206 348,000	0,36%	
BNA 20091	10 000	199 980,000	206 348,000	0,36%	
BTE 2011/B	5 000	275 000,000	287 280,000	0,50%	

EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 000 000,000	2 070 976,000	3,61%
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 049 376,000	3,57%
EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000,000	1 008 680,000	1,76%
SERVICOM16 (ii)	1 000	100 000,000	0,000	0,00%
TL SUB 2016	2 500	150 000,000	157 898,000	0,28%
TLG 2016-1 B	5 000	200 000,000	209 208,000	0,36%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	105 000,000	105 176,400	0,18%
UIB 2009/1C	16 000	640 000,000	653 785,600	1,14%
UIB 2011/B	15 000	750 000,000	763 260,000	1,33%
UIB 2011-1BB	5 000	250 000,000	254 420,000	0,44%
UIBSUB2016	16 000	320 000,000	338 688,000	0,59%
TOTAL		15 211 327,130	13 505 288,293	23,53%

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.
- (ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 28 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600 KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

(3) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)	4 000	3 912 240,000	4 035 858,082	7,03%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 264 326,134	5,69%
BTA 5.6% -08/2022 (12 ANS) E	7 787	7 787 000,000	7 924 631,491	13,80%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	4 015 923,288	7,00%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	498 490,411	0,87%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	498 860,411	0,87%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	499 290,411	0,87%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	499 075,411	0,87%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	998 340,822	1,74%
BTA13042028	1 000	915 000,000	953 621,360	1,66%
BTA290327	3	2 775,000	2 895,644	0,01%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	12 334 086,079	21,49%
TOTAL		34 394 216,100	35 525 399,544	61,89%

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	195 221,080	668 583,115	152 457,688	720 073,088
Dividendes	0,000	247 638,305	0,000	0,000
Revenus des BTA	434 469,896	1 723 738,608	436 157,652	2 096 213,513
TOTAL	629 690,976	2 639 960,028	588 615,340	2 816 286,601

4.2- Placements monétaires et revenus y afférents

Le solde de cette rubrique est de 4 024 103,426 DT au 31/12/2021. Il se détaille comme suit :

Désignation	Date souscription	Emetteur	Support PL	Montant	Echéance	Intérêts précomptés	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Taux Brut	En % de l'actif net
PL100122	10/12/2021	BIAT	Quantité : 1 481 BTA 5,6% AOÛT 2022	1 509 995,939	10/01/2022	9 368,501	1 500 627,438	1 507 264,022	7,25%	2,63%
PL280222	15/11/2021	BT	Quantité : 994 BTA 6% 10/2023	1 020 662,746	28/02/2022	21 107,280	999 555,466	1 008 894,551	7,24%	1,76%
PL280222B	09/12/2021	BIAT	Quantité : 992 BTA 5,6% AOÛT 2022	1 017 266,686	28/02/2022	16 327,815	1 000 938,871	1 005 521,635	7,25%	1,75%
PL280222D	13/12/2021	BIAT	Quantité : 491 BTA 6% AVRIL 2023	508 291,801	28/02/2022	7 761,693	500 530,108	502 423,218	7,25%	0,88%
Total des prises en Pensions Livrées				4 056 217,172		54 565,289	4 001 651,883	4 024 103,426		7,01%
TOTAL				4 056 217,172		54 565,289	4 001 651,883	4 024 103,426		7,01%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	23 370,421	350 961,376	34 505,016	155 643,001
Revenus de Comptes Rémunérés	0,000	50 612,595	74 884,759	217 288,804
Revenus des prises en Pensions Livrées	325 994,097	921 830,426	325 203,105	618 653,275
TOTAL	349 364,518	1 323 404,397	434 592,880	991 585,080

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2021 à 4 510 968,693 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	4 510 968,693	7,86%
TOTAL	4 510 968,693	7,86%

4.4- Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	64 353,031	31 763,714
Total	64 353,031	31 763,714

4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 31/12/2021.

4.6 Opérateurs Crédeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Gestionnaire	14 314,279	16 088,067
Dépositaire	95 970,066	122 183,969
Total	110 284,345	138 272,036

4.7 Autres Crédeurs Divers

Les autres crédeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Retenue à la Source	86 155,281	96 785,153
Jetons de Présence	22 475,022	18 391,956
TCL	0,000	1 163,066
CMF	5 725,711	6 435,225
Total	114 356,014	122 775,400

4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2020	67 847 337,894
Souscriptions	261 370 535,354
Rachats	-274 297 764,142
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 100 000,000
VDE/titres.Etat	78 285,000
VDE / titres OPCVM	0,000
+/-V réalisée emp.société	-3,567
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	122 455,384
+/- V report/oblig.société	2 100 000,010
+/- V report/titres.Etat	-58 285,000
+/- V report/titres OPCVM	-217 317,065
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	170 354,626
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	-147 198,763
Capital au 31-12-2021	54 868 399,731

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 s'élève à -13 032 730,811 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31/12/2021 est de 564 834 contre 697 786 au 31/12/2020. Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	927
Nombre d'actionnaires entrants	21
Nombre d'actionnaires sortants	-93
Nombre d'actionnaires au 31-12-2021	855

4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31/12/2021 s'élèvent à 2 537 072,897 DT contre 2 590 865,545 DT au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Sommes distribuables des exercices antérieurs	553,598	35,729
Résultat d'exploitation	3 226 595,600	2 975 456,805
Régularisation du résultat d'exploitation	-690 076,301	-384 626,989
Total	2 537 072,897	2 590 865,545

4.10- Intérêts des mises en pensions

Il s'agit des intérêts supportés au titre des opérations de mise en pension. Le solde de cette rubrique au 31/12/2021 est nul.

4.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :

A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Amen Première Sicav	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	44 363,961	180 958,540	47 380,803	205 669,137
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	29 750,000	7 437,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	100 100,737	408 893,474	107 413,549	478 899,953
Total	151 902,198	619 602,014	162 231,852	714 319,090

4.12- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL.

Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	17 745,583	72 383,415	18 952,316	82 267,655
Sces bancaires et assimilés	594,763	2 519,385	690,608	4 196,021
TCL	3 696,928	9 008,331	2 771,075	7 632,110
Jetons de présence	4 000,000	20 200,000	9 000,000	24 000,000
Commissions encourues (*)	0,000	13 055,680	0,000	0,000
Total	26 037,274	117 166,811	31 413,999	118 095,786

(*) Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations de pension livrées.

SICAV AMEN

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 Décembre 2021

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES AU 31 Décembre 2021

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **24 472 956,647DT** et un résultat de la période de **1 071 972,180DT**.

I. – Rapport sur les états financiers intermédiaires :

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV AMEN, comprenant le bilan au 31 Décembre 2021 ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « *Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité* ». Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers intermédiaires de la société SICAV AMEN arrêtés au 31 Décembre 2021, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV AMEN » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

II.- Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Décembre 2021, 17,30% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,70% au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 20.212.001,554 DT au 31 Décembre 2021, et représente une quote-part de 82,59% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,59% en dessus du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

En outre, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par Sicav Amen et émises ou garanties par Amen Bank sous forme d'obligations s'élève, au 31 Décembre 2021, à 2.969.049,057 DT, représentant ainsi une quote-part de 12,13% de l'actif de la société Sicav Amen, soit 2,13 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 31 janvier 2022

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

BILAN
(Unité : en DT)

ACTIF	Note	31/12/2021	31/12/2020
<u>AC1</u> <u>Portefeuille Titres</u>	4.1	<u>20 212 001,554</u>	<u>21 715 907,794</u>
a- Actions et valeurs assimilées		1 201 261,841	1 500 268,112
b- Obligations et valeurs assimilées		19 010 739,713	20 215 639,682
<u>AC2</u> <u>Placements monétaires et disponibilités</u>		<u>4 233 813,072</u>	<u>16 340 017,884</u>
a- Placements monétaires	4.2	0,000	1 003 725,756
b- Disponibilités	4.3	4 233 813,072	15 336 292,128
<u>AC4</u> <u>Autres actifs</u>	4.4	<u>27 142,021</u>	<u>17 981,826</u>
TOTAL ACTIF		24 472 956,647	38 073 907,504
<u>PASSIF</u>			
<u>PA1</u> <u>Dettes sur opérations de pension livrées</u>	4.5	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>PA2</u> <u>Opérateurs créditeurs</u>	4.6	<u>64 330,249</u>	<u>64 286,330</u>
a- Opérateurs créditeurs		64 330,249	64 286,330
<u>PA3</u> <u>Autres créditeurs divers</u>	4.7	<u>86 716,378</u>	<u>92 617,020</u>
a- Autres créditeurs divers		86 716,378	92 617,020
TOTAL PASSIF		151 046,627	156 903,350
<u>ACTIF NET</u>			
<u>CP1</u> <u>Capital</u>	4.8	<u>23 460 236,197</u>	<u>36 343 076,428</u>
<u>CP2</u> <u>Sommes capitalisables</u>	4.9	<u>861 673,823</u>	<u>1 573 927,726</u>
a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000
b- Sommes capitalisables de l'exercice		861 673,823	1 573 927,726
ACTIF NET		24 321 910,020	37 917 004,154
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		24 472 956,647	38 073 907,504

ETAT DE RESULTAT
(Unité : en DT)

	Note	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020	
PR 1	Revenus du portefeuille-titres	4.10	247 943,716	1 015 291,723	275 191,996	1 663 699,248
PR 2	Revenus des placements monétaires	4.11	151 681,212	358 790,517	175 801,903	276 925,250
	Total des revenus des placements		399 624,928	1 374 082,240	450 993,899	1 940 624,498
CH 3	Intérêts des mises en pension	4.12	0,000	0,000	0,000	0,000
CH 1	Charges de gestion des placements	4.13	-69 428,243	-257 348,686	-70 223,162	-332 539,199
	Revenu net des placements		330 196,685	1 116 733,554	380 770,737	1 608 085,299
CH 2	Autres charges	4.14	-10 563,886	-56 014,794	-41 567,419	-86 742,036
	Résultat d'exploitation		319 632,799	1 060 718,760	339 203,318	1 521 343,263
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation		-187 995,093	-199 044,937	197 663,500	52 584,463
	Sommes capitalisables de la période		131 637,706	861 673,823	536 866,818	1 573 927,726
PR 4	Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		187 995,093	199 044,937	-197 663,500	-52 584,463
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		-695,466	364,471	-21 757,413	-30 204,996
	Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		8 421,813	10 888,949	732,119	-133 297,468
	Frais de négociation de titres		0,000	0,000	0,000	0,000
	Résultat net de la période		327 359,146	1 071 972,180	318 178,024	1 357 840,799

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Unité : en DT)

	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
AN1	<u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>			
	<u>327 359,146</u>	<u>1 071 972,180</u>	<u>318 178,024</u>	<u>1 357 840,799</u>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>319 632,799</u>	<u>1 060 718,760</u>	<u>339 203,318</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres</u>	<u>- 695,466</u>	<u>364,471</u>	<u>- 21 757,413</u>
c-	<u>Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres</u>	<u>8 421,813</u>	<u>10 888,949</u>	<u>732,119</u>
d-	<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
AN3	<u>Transactions sur le capital</u>			
a-	<u>72 178 742,083</u>	<u>228 785 571,617</u>	<u>19 245 360,752</u>	<u>40 732 226,346</u>
-	<u>Capital</u>	<u>67 167 650,333</u>	<u>215 422 607,555</u>	<u>17 484 384,341</u>
-	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>2 919 868,486</u>	<u>9 356 154,128</u>	<u>150 348,050</u>
-	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>2 091 223,264</u>	<u>4 006 809,934</u>	<u>1 610 628,361</u>
b-	<u>- 76 800 468,422</u>	<u>- 243 452 637,931</u>	<u>- 15 111 278,144</u>	<u>- 49 581 491,035</u>
-	<u>Capital</u>	<u>- 71 415 947,402</u>	<u>- 229 288 046,928</u>	<u>- 14 125 440,786</u>
-	<u>Régularisation des sommes non capitalisables</u>	<u>- 3 105 302,663</u>	<u>- 9 958 736,132</u>	<u>176 297,559</u>
-	<u>Régularisation des sommes capitalisables</u>	<u>- 2 279 218,357</u>	<u>- 4 205 854,871</u>	<u>- 3 303 998,458</u>
	<u>- 4 294 367,193</u>	<u>- 13 595 094,134</u>	<u>4 452 260,632</u>	<u>- 7 491 423,890</u>
AN4	<u>Actif net</u>			
a-	<u>En début de période</u>	<u>28 616 277,213</u>	<u>37 917 004,154</u>	<u>33 464 743,522</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>24 321 910,020</u>	<u>24 321 910,020</u>	<u>37 917 004,154</u>
AN5	<u>Nombre d'actions</u>			
a-	<u>En début de période</u>	<u>596 460</u>	<u>811 092</u>	<u>723 562</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>501 648</u>	<u>501 648</u>	<u>811 092</u>
	<u>48,484</u>	<u>48,484</u>	<u>46,748</u>	<u>46,748</u>
AN6	<u>Taux de rendement annualisé</u>			
	<u>4,19%</u>	<u>3,71%</u>	<u>4,27%</u>	<u>3,80%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 31-12-2021

1- Présentation de la société

SICAV AMEN est une SICAV constituée le 13 Juillet 1992 sous forme d'une SICAV mixte de distribution et entrée en exploitation le 01 Octobre 1992.

L'assemblée générale extraordinaire de Sicav Amen tenue en date du 08 mars 2018 avait décidé de changer la catégorie de la Sicav de mixte à obligataire et de modifier ses orientations de placement en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur le 02 janvier 2019. La sicav a obtenu l'agrément du CMF pour le changement de sa catégorie le 20 février 2018 sous le numéro 02-2018.

SICAV AMEN est une SICAV de capitalisation depuis 01-01-2004.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31-12-2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1- Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

3.2- Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires sont évaluées, 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 1^{er} janvier 2018

Le portefeuille de la société Sicav Amen ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

3.3- Evaluation des placements en titres d'OPCVM

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués à la date d'arrêté de la situation à la valeur liquidative à cette même date. 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 sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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 sommes non capitalisables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3.6- 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 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 ».

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.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres de Sicav Amen se détaille comme suit :

Actions et valeurs assimilées	1	1 201 261,841
Obligations	2	19 010 739,713
Total		20 212 001,554

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

(1) Actions et valeurs assimilées :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
AMEN PREMIERE SICAV	11 821	1 200 895,352	1 201 261,841	4,94%
TOTAL		1 200 895,352	1 201 261,841	4,94%

(2) Obligations et valeurs assimilées :

Le solde de ce poste correspond aux placements en obligations et bons de trésor assimilables et négociables en bourse.

Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Bons de Trésor Assimilables (a)	14 040 614,163
Obligations (b)	4 970 125,550
Total	19 010 739,713

(a) BTA:

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
BTA10082022A	1 500	1 482 000,000	1 508 511,781	6,20%
BTA10082022	2 900	2 900 000,000	2 948 356,110	12,12%
BTA10042024	1 500	1 444 500,000	1 498 471,233	6,16%
BTA052022	5 000	4 997 000,000	5 179 210,959	21,29%
BTA13042028B	2 000	1 861 200,000	1 938 442,720	7,97%
BTA13042028C	1 000	929 000,000	967 621,360	3,98%
TOTAL		13 613 700,000	14 040 614,163	57,73%

(b) Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
AB 2009 CA	18 000	359 900,247	363 903,447	1,50%
AB 2009 CB	13 000	259 937,706	263 692,106	1,08%
AB 2010	2 000	53 330,001	54 347,601	0,22%
AMEN BANK 2010 SUB1	80 000	2 133 040,000	2 173 744,000	8,94%
AB 2012B	9 000	90 000,000	91 576,800	0,38%
AB 2012B	2 141	21 410,000	21 785,103	0,09%
ATB 2009 TB1	5 000	150 000,000	154 236,000	0,63%
ATB 2009 TB1	10 000	300 000,000	308 472,000	1,27%
ATL 2021 -1	1 000	100 000,000	100 252,493	0,41%
ATL SUB2017	10 000	600 000,000	608 000,000	2,50%
ATTIJARI LEASING 2018	3 000	120 000,000	124 488,000	0,51%
EN 2021 CAT. B /5 3EME T	5 000	500 000,000	504 340,000	2,07%
HL 2015/B	10 000	200 000,000	201 288,000	0,83%
SERVICOM16 (i)	500	50 000,000	56 571,482	0,23%
TOTAL		4 937 617,954	5 026 697,032	20,67%

<i>Décote sur Obligations Servicom2016</i>		- 56 571,482	
TOTAL NET		4 970 125,550	20,43%

- (i) L'encours SERVICOM de SICAV Amen de 50 000 DT est provisionné de 50 000 DT. Les montants des intérêts non réglés à SICAV Amen s'élèvent au 31 Décembre 2021 à 6 571DT (Intérêts calculés au taux initial) ces intérêts ont fait l'objet d'une décote. L'échéance de février en principal a également fait l'objet d'une décote.

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter en guise de garantie de paiement de l'emprunt, un nantissement au 1er rang de sa participation dans le capital des sociétés Servitrade SA (à raison de 3333 titres) et Servicom Industrie SA (à raison de 1667 titres), conformément aux dispositions de l'autorisation donnée par le Conseil d'Administration de la société Servicom SA en date du 18/07/2019.

4.2- Placements monétaires

Le solde de ce poste est nul au 31-12-2021

4.3- Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2021 à 4 233 813,072 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	4 233 813,072	17,41%
TOTAL	4 233 813,072	17,41%

4.4- Autres actifs :

Les autres actifs totalisent au 31-12-2021, 27 142,021 DT contre 17 981,826 DT au 31/12/2020. Ils se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Intérêt courus /compte rémunéré	27 142,021	17 981,826
Total	27 142,021	17 981,826

4.5- Dettes sur opérations de pensions livrées :

Ce poste présente un solde nul au 31/12/2021.

4.6- Opérateurs créditeurs :

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Gestionnaire	12 780,060	14 472,686
Dépositaire	51 550,189	49 813,644
Total	64 330,249	64 286,330

4.7- Autres créditeurs divers:

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
ETAT	920,828	920,828
Retenue à la Source	59 447,198	76 798,909
Jetons de Présence	24 000,000	12 000,000
TCL	0,000	271,576
CMF	2 348,352	2 625,707
Total	86 716,378	92 617,020

4.8 Capital

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2021 au 31/12/2021 s'élève à -13 595 094,134 dinars.

La variation du capital se détaille comme suit :

Capital social au 31-12-2020		36 343 076,428
Souscriptions	215 422 607,555	- 12 882 840,231
Rachats	- 229 288 046,928	
Frais de négociation de titres	0,000	
VDE/emp.société	- 50 000,000	
VDE/titres.Etat	1 600,000	
VDE / titres OPCVM	366,489	
+/- V réalisée emp.société	0,000	
+/- V réal/titres Etat	0,000	
+/- V réal/ titres OPCVM	10 888,949	
+/- V report/oblig.société	50 000,005	
+/- V report/titres.Etat	- 1 600,000	
+/- V report/titres OPCVM	- 2,023	
Régularisation des sommes non capitalisables (souscription)	48 601,604	
Régularisation des sommes non capitalisables (rachat)	- 52 088,840	
Régularisation des résultats incorporés au capital (A)	- 599 094,768	
Résultats antérieurs incorporés au capital (A)	1 573 927,726	
Capital au 31-12-2021		23 460 236,197

(A) Suivant décision de l'AGO du 28 Mai 2021

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

Nombre d'actionnaires au 31-12-2020	333
Nombre d'actionnaires entrants	12
Nombre d'actionnaires sortants	45
Nombre d'actionnaires au 31-12-2021	300

4.9 Sommes capitalisables :

A partir du 01-01-04, SICAV AMEN a été transformée en une SICAV de capitalisation. Le résultat d'exploitation ainsi que sa régularisation sont incorporés au capital et présentés au niveau de la rubrique « sommes capitalisables de la période » et ce dans le bilan et dans l'état de résultat. Au niveau de l'état de variation de l'actif net, ces montants continuent à être présentés au niveau de la rubrique « variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation » et au niveau de la rubrique « capital ».

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Sommes capitalisables des exercices antérieurs	0,000	0,000
Résultat d'exploitation	1 060 718,760	1 521 343,263
Régularisation du résultat d'exploitation	-199 044,937	52 584,463
Total	861 673,823	1 573 927,726

4.10 Revenus du Portefeuille titres:

Les revenus du portefeuille titres se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des obligations	70 013,125	309 732,923	188 064,791	1 194 980,654
Revenus des BTA	177 930,591	705 558,800	87 127,205	468 718,594
TOTAL	247 943,716	1 015 291,723	275 191,996	1 663 699,248

4.11 Revenus des placements monétaires:

Les revenus des placements monétaires se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des Certificats de dépôt	22 867,660	148 825,048	120 442,211	179 653,294
Revenus des Pensions Livrées	66 459,034	117 309,839	4 233,691	4 351,908
Revenus de Comptes Rémunérés	62 354,518	92 655,630	51 126,001	92 920,048
TOTAL	151 681,212	358 790,517	175 801,903	276 925,250

4.12- Intérêts des mises en pensions :

Ce poste présente un solde nul au 31/12/2021.

4.13 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire AMEN INVEST, constituée d'une commission de gestion sur la base de 0,20%TTC de l'actif net annuel de SICAV AMEN, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre SICAV AMEN et AMEN INVEST et mise à jour le 31/12/2018.
- La rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire, conformément à la convention de dépôt conclue entre SICAV AMEN et AMEN BANK le 31/12/2018 annulant et remplaçant la précédente pour la partie rémunération du dépositaire. cette rémunération est constituée d'une commission de dépôt, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Sicav Amen	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 Dt par an, TVA comprise.

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- La rémunération de Amen Bank en tant que distributeur, conformément à la convention de distribution conclue entre SICAV AMEN, AMEN INVEST et AMEN BANK le 31/12/2018, annulant et remplaçant la convention de dépôt précédente pour la partie distribution. Cette rémunération est constituée d'une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif de Sicav Amen

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

Ces charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	16 232,069	60 167,179	18 598,791	89 783,451
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	29 750,000	7 437,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	45 758,674	167 431,507	44 186,871	213 005,748
Total	69 428,243	257 348,686	70 223,162	332 539,199

4.14- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF, calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel, la charge TCL, les services bancaires et assimilés ainsi que les jetons de présence.

Les autres charges se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/10/2020 au 31/12/2020	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Redevance du CMF	8 035,679	29 785,748	7 798,245	36 764,592
Sces bancaires et assimilés	384,186	3 558,908	2 046,492	2 463,123
TCL	1 144,021	3 670,138	1 202,976	4 994,615
Jetons de présence	1 000,000	19 000,000	30 519,706	42 519,706
Total	10 563,886	56 014,794	41 567,419	86 742,036