



# Bulletin Officiel

N°6592 Lundi 25 Avril 2022

[www.cmf.tn](http://www.cmf.tn)27<sup>ème</sup> année ISSN 0330 – 7174

## AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE 3

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR  
DES NORMES IFRS 4

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

LLOYD VIE 5

AMEN ALLIANCE SICAV 6

AMEN PREMIERE SICAV 7

SICAV AMEN 8

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

LLOYD VIE 9

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME- 11

SOTEMAIL 13

TELNET HOLDING 15

TAWASOL GROUP HOLDING 17

SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB- 20

LES CIMENTS DE BIZERTE 24

BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT- 27

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL- 31

### RESOLUTIONS ADOPTEES

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE 33

SICAV L'INVESTISSEUR 35

**LISTES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE 37

SICAV L'INVESTISSEUR 39

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

SICAV L'INVESTISSEUR 40

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS- 41

**EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE**

BIAT SUBORDONNE 2022-1 42

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 52

**ANNEXE I**

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (*MISE A JOUR EN DATE DU 25/04/2022*)

**ANNEXE II**

**INFORMATIONS POST AGO**

- TUNIS INTERNATIONAL BANK -TIB-

**ANNEXE III**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

- LLOYD VIE

- BANQUE TUNISO-LIBYENNE -BTL-

- MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

**ANNEXE IV**

**ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018**

- SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR -TUNISAIR-

**ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2018**

- SOCIETE TUNISIENNE DE L'AIR -TUNISAIR-

## COMMUNIQUE DU CMF

### RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse qu'en vertu des dispositions de l'article 21 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier<sup>1</sup>, elles sont tenues, de déposer, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ou de leur adresser des indicateurs d'activité fixés selon les secteurs, par règlement du Conseil du Marché Financier, et ce, au plus tard vingt jours après la fin de chaque trimestre de l'exercice comptable.

Lesdites sociétés doivent procéder à la publication desdits indicateurs trimestriels au bulletin officiel du Conseil du Marché Financier et dans un quotidien paraissant à Tunis.

Ces indicateurs doivent être établis conformément aux dispositions de l'article 44 bis du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne<sup>2</sup> et aux indicateurs fixés par secteur à l'annexe 11 de ce même règlement.

**Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées en communiquant au CMF, sur support papier et magnétique (format Word) suivant le modèle annexé au présent communiqué, leurs indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre de l'exercice comptable 2022, au plus tard le 20 Avril 2022.**

AVIS DES SOCIETES				
<u>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</u>				
SOCIETE.....				
Siège social: .....				
La société .....publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x <sup>ème</sup> trimestre .....				
<u>Indicateurs :</u>				
Trimestre de l'exercice comptable N	Trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Du début de l'exercice comptable N à la fin du trimestre	Du début de l'exercice comptable N-1 à la fin du trimestre correspondant de l'exercice comptable N-1	Exercice comptable N-1
<u>Commentaires</u>				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- bases retenues pour leur élaboration ;</li> <li>- justifications des estimations retenues pour la détermination de certains indicateurs ;</li> <li>- exposé des faits saillants ayant marqué l'activité de la société au cours de la période considérée et leur incidence sur la situation financière de la société et des entreprises qu'elle contrôle ;</li> <li>- justifications des éventuels écarts par rapport aux prévisions déjà publiées ;</li> <li>- informations sur les risques encourus par la société selon son secteur d'activité.</li> </ul>				
Si les indicateurs publiés ont fait l'objet d'une vérification de la part de professionnels indépendants, il y a lieu de le mentionner et de publier l'avis complet de ces professionnels.				
La société peut publier d'autres indicateurs spécifiques à son activité, en plus de ceux mentionnés à l'annexe 11 du règlement du CMF relatif à l'appel public à l'épargne, à condition de :				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- définir clairement ces indicateurs, au cas où ils ne relèvent pas de définition strictement comptable selon le référentiel comptable tunisien. Ainsi, tout retraitement pour déterminer de tels indicateurs doit être décrit avec publication des montants tels que retraités, comparé à la même période de l'exercice comptable précédent ;</li> <li>- justifier leur choix et d'expliquer leur portée ;</li> <li>- les utiliser de manière continue et ne pas se limiter à les publier dans le souci de donner l'image la plus favorable sur la période considérée.</li> </ul>				
La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :				
<ul style="list-style-type: none"> <li>- elle sous-traite ou loue la totalité ou le principal de son activité à des tiers ;</li> <li>- elle exploite des unités louées auprès de tiers.</li> </ul>				

2022 - AC - 017

<sup>1</sup> Telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières.

<sup>2</sup> Tel qu'approuvé par l'arrêté du ministre des finances du 17 novembre 2000 et modifié par les arrêtés du Ministre des finances du 7 avril 2001, du 24 septembre 2005, du 12 juillet 2006, du 17 septembre 2008 et du 16 octobre 2009.

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**La Société "Lloyd Vie"**

**Siège social :** Avenue Tahar Haddad, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société « LLOYD VIE » sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire pour **le 27 Avril 2022 à 10 H**, au siège de la société TPR sis à la rue des usines Z.I Sidi Rézig 2033 Mégrine, Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1** Ratification des modalités et du délai de convocation de l'Assemblée,
- 2** Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2021,
- 3** Lecture des rapports, général et spécial, du Commissaire aux Comptes relatifs à l'exercice 2021,
- 4** Lecture et approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2021,
- 5** Affectation de résultat,
- 6** Quitus aux Administrateurs,
- 7** Fixation des jetons de présence,
- 8** Renouvellement des mandats des Administrateurs,
- 9** Renouvellement du mandat du Commissaire aux comptes,
- 10** Approbations des conventions règlementées au sens de l'article 200 et 475 du Code des sociétés commerciales,
- 11** Pouvoirs en vue d'accomplir les formalités.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**AMEN ALLIANCE SICAV  
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE  
Agrément du CMF n°40-2019 du 18 décembre 2019  
Siège Social : Avenue Mohamed V- Immeuble AMEN BANK- 1002 Tunis**

Le Conseil d'Administration de **AMEN ALLIANCE SICAV** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le jeudi 28 Avril 2022 à 13H00**, au siège de **AMEN INVEST** sis à l'Immeuble **AMEN BANK** -Tour « C »- Avenue Mohamed V- 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/** Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2021 ;
- 2/** Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2021;
- 3/** Approbation des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2021 ;
- 4/** Approbation des conventions réglementées ;
- 5/** Quitus aux Administrateurs ;
- 6/** Affectation du résultat de l'exercice 2021 ;
- 7/** Fixation des jetons de présence ;
- 8/** Information des fonctions de Direction occupées dans d'autres sociétés par les Administrateurs et le Président Directeur Général ;
- 9/** Pouvoirs en vue des formalités.

2022 - AS - 0431

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**AMEN PREMIERE SICAV  
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE  
Agrément du Ministre des Finances du 24 avril 1993  
Siège Social : Avenue Mohamed V- 1002 Tunis**

Le Conseil d'Administration de **AMEN PREMIERE SICAV** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le jeudi 28 avril 2022 à 11H 00**, au siège de AMEN INVEST sis à l'Immeuble AMEN BANK -Tour « C »- Avenue Mohamed V- 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/ Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2021;**
- 2/ Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2021 ;**
- 3/ Approbation des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2021 ;**
- 4/ Approbation des conventions réglementées ;**
- 5/ Quitus aux Administrateurs ;**
- 6/ Affectation du résultat de l'exercice 2021 ;**
- 7/Nomination et renouvellement de mandats d'administrateurs;**
- 8/ Fixation des jetons de présence;**
- 9/Information des fonctions de Direction occupées dans d'autres sociétés par les Administrateurs et le Président Directeur Général ;**
- 10/Pouvoirs en vue des formalités ;**

---

2022 - AS - 0432

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SICAV AMEN  
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE  
Agrément du Ministre des Finances du 7 mars 1992  
Siège Social : Avenue Mohamed V- Immeuble AMEN BANK- 1002 Tunis**

Le Conseil d'Administration de **SICAV AMEN** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le jeudi 28 avril 2022 à 12H00**, au siège de AMEN INVEST sis à l'Immeuble AMEN BANK -Tour « C »- Avenue Mohamed V- 1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- 1/** Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2021;
- 2/** Lecture des rapports général et spécial du Commissaire aux Comptes au titre de l'exercice 2021;
- 3/** Approbation des états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2021 ;
- 4/** Approbation des conventions réglementées ;
- 5/** Quitus aux Administrateurs ;
- 6/** Affectation du résultat de l'exercice 2021 ;
- 7/** Nomination et renouvellement de mandats d'administrateurs;
- 8/** Fixation des jetons de présence;
- 9/** Information des fonctions de Direction occupées dans d'autres sociétés par les Administrateurs et le Président Directeur Général ;
- 10/** Pouvoirs en vue des formalités ;

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**La Société "Lloyd Vie"**

**Siège social :** Avenue Tahar Haddad, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

La société LLOYD VIE publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 27 Avril 2022.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale ratifie les modes et les délais de convocation et couvre toutes éventuelles nullités qui pourraient découler du non-respect des délais et des modes de convocation statutaires.

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2021 et des rapports général et spécial du commissaire aux comptes relatifs audit exercice, décide d'approuver sans aucune restriction ni réserve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, ainsi que les états financiers dans leur intégralité et tels qu'ils lui ont été présentés et certifiés par le commissaire aux comptes. Ces états financiers font ressortir un total actif pour un montant de 26 924 998 dinars et un résultat net comptable négatif pour un montant de 228 538 dinars.

**TROISIEME RESOLUTION**

Le bilan de l'exercice clos au 31/12/2021 dégage un résultat net comptable négatif pour un montant de 228 538 dinars. L'Assemblée Générale décide d'affecter ledit résultat au poste report à nouveau.

**QUATRIEME RESOLUTION**

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

**CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 5000 TND le montant brut des jetons de présence annuels à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration.

**SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale prend acte de l'expiration des mandats des administrateurs de la société et décide de renouveler les mandats des administrateurs suivant pour une durée de trois (3) ans expirant avec l'AGO approuvant l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- Société Tunisienne d'Assurances-Lloyd Tunisien, représentée par Monsieur Taieb BAYAHI,
- Monsieur Taieb BAYAHI,
- Monsieur Yahia BAYAHI,
- Monsieur Tahar BAYAHI,
- Monsieur Brahim ANANE,
- Monsieur Yazid SELLAOUTI,
- Madame Habiba LOUATI,
- Monsieur Ali ISMAIL,

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale constate que le mandat du commissaire aux comptes Ernst & Young est arrivé à terme et décide de renouveler le mandat de Commissaire aux comptes pour une période de trois (3) ans expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2024.

#### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale approuve les conventions réglementées telle que décrites dans le rapport spécial du commissaire aux comptes.

#### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale donne pouvoir au porteur de tous extraits ou copies du présent Procès-verbal pour réaliser les formalités légales nécessaires.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS**

**SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES - SIAME**  
Siège social : ZI 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Électriques -SIAME- publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>ER</sup> trimestre 2022.

**Chiffres En DT**

<i>Indicateur</i>	<i>1er trimestre 2022</i>	<i>1er trimestre 2021</i>	<i>Du début de l'ex 2022 à la fin du 1er trim 2022</i>	<i>Du début de l'ex 2021 à la fin du 1er trim 2021</i>	<i>Exercice 2021</i>
Revenus (Marché local)	8 051 420	7 380 509	8 051 420	7 380 509	26 993 241
Revenus (Marché de l'export)	1 441 911	2 773 332	1 441 911	2 773 332	13 066 483
<b><u>Total des Revenus</u></b>	<b><u>9 493 331</u></b>	<b><u>10 153 841</u></b>	<b><u>9 493 331</u></b>	<b><u>10 153 841</u></b>	<b><u>40 059 724</u></b>
<b><u>Production</u></b>	<b><u>9 759 521</u></b>	<b><u>5 603 343</u></b>	<b><u>9 759 521</u></b>	<b><u>10 920 506</u></b>	<b><u>41 589 504</u></b>
Investissements matériels	206 440	143 652	206 440	143 652	824 903
Investissements immatériels	874	127 401	874	127 401	568 723
Investissements financiers					165 000
<b><u>Total des Investissements</u></b>	<b><u>207 314</u></b>	<b><u>271 053</u></b>	<b><u>207 314</u></b>	<b><u>271 053</u></b>	<b><u>1 558 627</u></b>
Encours dettes à moyen et long terme	3 063 623	546 640	3 063 623	546 640	3 272 010
Encours dettes à court terme	14 016 162	12 754 390	14 016 162	12 754 390	10 259 914
<b><u>Total endettement bancaire</u></b>	<b><u>17 079 785</u></b>	<b><u>13 301 030</u></b>	<b><u>17 079 785</u></b>	<b><u>13 301 030</u></b>	<b><u>13 531 924</u></b>

**1) Ces indicateurs ont été calculés ainsi :**

- Revenus : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Production : selon la formule (*Revenus de la période – Stock initial PF et encours + Stock final PF et encours*)
- Endettement : tel qu'il ressort des données comptables arrêtées en fin de période.
- Investissements : tels qu'ils ressortent des données comptables arrêtées en fin de période.
- Les chiffres de l'exercice 2021 sont provisoires.
- Les chiffres de la période de 2022 restent provisoires et non audités.

**2) Commentaire des indicateurs :****2-1 Chiffre d'affaires**

Les revenus de la SIAME ont enregistré au terme du premier trimestre de l'année en cours, une diminution de -6,5%, soit -661KTND, par rapport aux revenus enregistrés durant la même période de l'année 2021. La baisse du Chiffre d'Affaires durant le premier quart de l'année en cours, s'explique par une évolution contrastée entre les ventes sur le Marché Local Privé d'une part et les ventes à l'Export et à la STEG d'autre part. La tendance des ventes sur les trois marchés se présente de la manière suivante :

- Evolution des ventes sur le Marché Local de +671 KTND, soit +9,1%. Cette augmentation est détaillée comme suit :
  - o Forte évolution des ventes sur le Marché Local Privé de +3 409 KTND, soit +89,6 %.
  - o Chute des ventes à la Société Tunisienne de l'Electricité et du Gaz « STEG », de -2 738 KTND par rapport à celles réalisées durant les trois premiers mois de l'exercice 2021, soit -76,6%. La Baisse des ventes à la STEG s'explique par les pénuries de composants électroniques qui nous ont empêchés de solder les livraisons de compteurs dans les délais et la réception tardive des matières premières pour honorer le reliquat de la troisième tranche du contrat cadre pour la livraison des accessoires de réseau.

Ainsi, l'évolution des ventes sur le Marché Local Privé, a largement compensé la baisse des ventes à la STEG.

- Baisse des ventes à l'export de - 48,0%, soit une variation de -1 331K TND, en raison de la confirmation tardive de certaines commandes et les retards enregistrés dans la réception des matières premières et composants, conséquence de la conjoncture économique qui sévit dans le monde.

## **2-2 Investissements**

Les investissements réalisés au terme du premier trimestre de l'année 2022, s'élèvent à 207 KTND contre 271KTND durant la même période de l'année 2021, soit une baisse de -64 KTND ou -23,6%.

Les investissements entrepris au terme du premier trimestre 2022 se détaillent comme suit :

- Investissement matériel pour un montant de 206 KTND.
- Investissement immatériel pour un montant de 1KTND.

## **2-3 Endettement**

L'endettement bancaire de la SIAME a enregistré au terme du premier trimestre 2022, une augmentation de 3 548KTND par rapport à son niveau au 31/12/2021, soit +26,2%, passant ainsi de 13 532 KTND au 31/12/2021 à 17080 KTND au 31/03/2022. L'évolution de l'endettement bancaire s'explique par l'accroissement des encours Clients et la contraction du solde Fournisseurs.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****SOTEMAIL**

Siège social : MENZEL HAYET – MONASTIR

La Société SOTEMAIL publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022

Libellé	1 ère Trimestre			Cumul 2021(*)	
	En dinars	2022	2021		Variation en %
<b>1- Chiffre d'Affaires</b>		<b>10 776 558</b>	<b>14 328 535</b>	<b>-24,8%</b>	<b>62 236 248</b>
CA Local		9 371 959	13 795 570	-32,1%	54 945 965
CA Export		1 404 599	532 965 (**)	163,5%	7 290 282
<b>2- Production</b>		<b>16 277 334</b>	<b>16 269 196</b>	<b>0,05%</b>	<b>64 184 791</b>
<b>3- Investissements</b>		<b>327 447</b>	<b>68 012 (***)</b>	<b>381,5%</b>	<b>1 384 779</b>
<b>4- Engagements bancaires</b>		<b>30 165 988</b>	<b>38 113 282</b>	<b>-20,9%</b>	<b>32 085 099</b>
Dettes à Moyen et Long terme		20 199 994	17 225 613	17,3%	21 088 571
Dettes à Court terme (crédits de gestion, découverts bancaires)		9 965 994	20 887 669	-52,3%	10 996 528

\* Les indicateurs se rapportant à l'exercice 2021 restent provisoires jusqu'à l'approbation des Etats financiers par l'Assemblée Générale Ordinaire de la société.

\*\* Selon l'article 68 et 69 du CSC : Sont considérées des opérations d'exportation, la vente de marchandises et de produits aux sociétés de commerce international totalement exportatrices prévues par la loi n°94-42 du 7 mars 1994. Et en se référant à cet article on a transféré le chiffre d'affaires local réalisé lors du 1<sup>er</sup> trimestre 2021 avec les sociétés de commerce internationale vers le chiffre d'affaires export soit 0.532 MD.

\*\*\* Lors de l'arrêt des états financiers au 30-06-2021, on a ajusté le montant des investissements déjà déclaré dans les indicateurs du 1<sup>er</sup> trim 2021, Et il s'agit principalement des investissements de maintenance que les commissaires aux comptes ont jugé qu'ils sont des pièces de rechange consommables.

**Le Chiffre d'Affaires Local :**

Le chiffre d'affaires local du premier trimestre 2022 a atteint 9.371 millions de dinars, soit une baisse de 32.1% comparé à la même période de 2021, La baisse au niveau du marché local s'explique principalement par le fait que le premier trimestre 2021 est un trimestre exceptionnel au chapitre des ventes. En effet, il a été impacté positivement par le report des commandes de l'exercice 2020, une année caractérisée par la propagation de la pandémie et le confinement général.

**Le Chiffre d'Affaires Export:**

Au 31 Mars 2022, le chiffre d'affaires export a atteint 1.404 millions de dinars, soit une hausse de 163.5%. Cette croissance solide des revenus export est le fruit de la stratégie mise en place par la direction qui consiste à conquérir des nouveaux marchés et la consolidation des marchés classiques.

**La production.**

La production a atteint au 31/03/2022 16.2 millions de dinars.

**Les investissements.**

Les investissements ont atteint 0.327 millions de dinars au premier trimestre 2022 comparativement 0.07 millions de dinars au premier trimestre 2021, soit une hausse de 381.5%. Ils correspondent aux investissements de maintenance et d'optimisation énergétique.

**Les engagements bancaires.**

Le niveau de l'engagement bancaire bilantiel est passé de 38.113 millions de dinars au 31 décembre 2021 à 30.165 millions de dinars au 31 mars 2022, enregistrant ainsi une baisse de -20.9%. Cette baisse est observée au niveau les dettes à court terme affichant une baisse de -52.3% contre une hausse de +17.3% des dettes à long et moyen terme. Le niveau d'endettement reste bien maîtrisé. Ainsi, les dettes à long et moyen terme représentent 67% du total dette bancaire bilantielle.

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### TELNET HOLDING

**Siège Social :** Ennour Building, Centre Urbain Nord-1082 Tunis Mahrajène BP.140-Cedex Tunisie

La société TELNET HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

#### 📄 LES INDICATEURS CONSOLIDÉS :

en dinars tunisiens	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2021 (*)
	2022	2021	EN TND	EN %	
<b>Produits d'exploitation (1)</b>	13 864 310	11 546 681	2 317 629	20,07%	49 386 787
☐ <i>Pôle Recherches et développement en ingénierie produit</i>	11 577 556	9 405 508	2 172 048	23,09%	40 493 102
☐ <i>Pôle télécoms et intégration réseaux</i>	465 690	792 804	-327 114	-41,26%	2 660 304
☐ <i>Pôle Services PLM</i>	1 821 064	1 348 369	472 695	35,06%	6 233 381
<b>Produits de placement</b>	11 618		11 618		66 319
<b>Charges Financières (dont Loyers de leasing)</b>	-163 791	357 821	-521 612	-145,77%	492 441
<b>Charges d'exploitation (2) (**)</b>	10 516 609	9 153 001	1 363 608	14,90%	36 706 432
☐ <i>Charges de personnel</i>	7 504 083	6 445 921	1 058 162	16,42%	25 804 376
☐ <i>Charges d'exploitation autres que les charges de personnel</i>	3 106 308	2 669 038	437 270	16,38%	10 860 785
☐ <i>Variation des travaux en cours</i>	-93 782	38 042	-131 824	-346,52%	41 271
<b>Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)</b>	<b>24,15%</b>	<b>20,73%</b>			<b>25,68%</b>

(\*) : Selon les états financiers audités

(\*\*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

#### 📄 LES INDICATEURS INDIVIDUELS :

	PREMIER TRIMESTRE		VARIATION		31 DECEMBRE 2021 (*)
	2022	2021	EN TND	EN %	
<b>Produits d'exploitation (1)</b>	922 744	1 130 960	-208 216	-18,41%	9 085 725
<b>Produits de placement</b>					55 172
<b>Charges Financières (dont Loyers de leasing)</b>	5 013	12 547	-7 534	-60,05%	31 286
<b>Charges d'exploitation (2) (**)</b>	806 617	927 863	-121 246	-13,07%	4 154 888
☐ <i>Charges de personnel</i>	533 097	775 380	-242 283	-31,25%	3 181 094
☐ <i>Charges d'exploitation autres que les charges de personnel</i>	273 519	152 483	121 036	79,38%	973 795
<b>Marge d'EBITDA (1) – (2)/(1)</b>	<b>12,59%</b>	<b>17,96%</b>			<b>54,27%</b>

(\*) : Selon les états financiers audités

(\*\*) : Ces charges n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

## FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2022 :

- ❖ Dans une première expérimentation en Afrique et dans le monde arabe, utilisation du satellite tunisien « ChallengeOne » dans le domaine de l'agriculture intelligente appliquée aux Grandes Cultures à Jendouba, le 22 Mars 2022
- ❖ Tenue de la réunion du conseil d'administration des filiales du groupe TELNET HOLDING;

## COMMENTAIRES DES INDICATEURS :

### ❖ **Produits d'exploitation:**

Les produits d'exploitation du Groupe TELNET HOLDING sont passés de 11 546 681 dinars au 31 Mars 2021 à 13 864 310 dinars au 31 Mars 2022 soit une évolution de **20,07%**

Les indicateurs au 31 Mars 2022 se rapportant aux différentes activités du Groupe TELNET HOLDING peuvent se résumer par pôle d'activités comme suit :

⇒ Pôle recherche et développement en ingénierie produit (représente 83,51 % des produits d'exploitation au 31 Mars 2022):

*Les activités R&D ont connu une évolution de 23,09% par rapport au 31 Mars 2021. cette évolution est marquée, essentiellement par l'accroissement du volume d'affaires au niveau de l'activité Monétique (+26%)*

⇒ Pôle télécoms et intégration réseaux (représente 3,36 % des produits d'exploitation au 31 Mars 2022):

*Au 31 Mars 2022 l'activité de ce pôle a connu une régression de -41,26% par rapport au 31 Mars 2021.*

⇒ Pôle services PLM (représente 13,13 % des produits d'exploitation au 31 Mars 2022):

*Au 31 Mars 2022, l'activité de ce pôle a connu une évolution de 35,06 % par rapport au 31 Mars 2021.*

### ❖ **EBITDA:**

- Au 31 Mars 2022, l'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 116 127 dinars contre 203 096 dinars au 31 Mars 2021.
- Au 31 Mars 2022, l'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 3 347 701 dinars contre 2 393 680 dinars au 31 Mars 2021.

### ❖ **Marge d'EBITDA:**

- Au 31 Mars 2022, la marge d'EBITDA de la société TELNET HOLDING s'élève à 12,59 %.
- Au 31 Mars 2022, la marge d'EBITDA du Groupe TELNET HOLDING s'élève à 24,15%

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****TAWASOL GROUP HOLDING**

Siège Social : 20, Rue des entrepreneurs Zone Industrielle Charguia II – Tunis

La société Tawasol Group Holding publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

Chiffres consolidés(en KDT)	1er Trimestre 2022	1er Trimestre 2021	Variations	%	Performance annuelle 2021
<b>Revenus</b>	<b>21 349</b>	<b>21 703</b>	- <b>354</b>	<b>-1,63%</b>	<b>82 616</b>
Pôle télécommunication	4 245	3 749	497	13%	16 690
LOCAL	1 987	1 709	278	16%	7 812
EXPORT	2 258	2 040	218	11%	8 878
Pôle d'infrastructure	2 419	5 943	- 3 524	-59%	18 796
Pôle Industrie	14 592	8 920	5 672	64%	41 223
Pôle promotion immobilier :	93	3 092	- 2 999	-97%	5 907
<b>Production</b>	<b>19 067</b>	<b>16 139</b>	<b>2 928</b>	<b>18%</b>	<b>62 982</b>
<b>Investissements</b>	<b>1</b>	<b>4 246</b>	- <b>4 245</b>	<b>-100%</b>	<b>4 738</b>
<b>Investissements corporels</b>	1	90	- 89	-99%	522
<b>Investissements financiers</b>	-	4 156	- 4 156	-100%	4 215
<b>Structure de l'endettement</b>	<b>59 993</b>	<b>54 347</b>	<b>5 646</b>	<b>10%</b>	<b>60 148</b>
<b>Endettement à long et moyen terme</b>	43 365	34 049	9 317	27%	44 695
<b>Endettement à court terme</b>	16 627	20 298	- 3 671	-18%	15 453

(\*) chiffres non audités, ils sont conformes aux indicateurs cumulés affichés au 31/12/2021

**Les Faits Saillants du 1<sup>er</sup> Trimestre 2022**

Très bon début d'année pour TGH à la fois sur le plan financier et Commercial. En effet le vaste plan de restructuration entamé depuis deux ans et le changement du Business model a bénéficié au groupe et a eu également un effet positif sur sa rentabilité consolidée pour l'exercice 2021.

TGH entend poursuivre sa transformation dans le temps par les opérations annoncées de Spin-Out et annonce que les activités de chaque pôle se redressent plus rapidement que prévu pendant le 1<sup>er</sup> trimestre 2022. Les activités du groupe ne seront pas impactées par la guerre Russe / Ukraine.

Le chiffre d'affaires global du groupe s'établit à 21.349 mDT pour le 1er trimestre 2022 contre 21.703 mDT en 2021, soit une régression de 1,63% l'équivalent de 354 mDT.

L'endettement global s'est amélioré pour atteindre les niveaux de 59.993 mDT au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 contre 60.148 mDT au 31 décembre 2021.

**1. Le pôle réseau de télécommunication**

Le pôle est composé par deux sociétés Haytcom et Retel Service. La société Retel service opère uniquement sur le métier de la fibre optique et seulement sur le marché national.

Le pôle a terminé le 1<sup>er</sup> Trimestre 2022 avec une croissance de 13% avec un volume de chiffre d'affaires de 4,245 MDT contre 3.749 MDT comparativement à la même période 2021.

La société Hayatcom continue de consolider sa présence sur le marché Africain en harmonie avec sa stratégie de croissance

Filiale RDC : Consolidation de la part de marché de Haytcom sur la RDC avec le renforcement de plusieurs contrats cadres.

Filiale Ethiopie : une bonne dynamique sur ce marché, les Premiers travaux ont été entamés et l'équipe est passée à plus de 40 employés. Cette croissance de l'activité en Ethiopie bénéficie, pour partie, d'un effet de base favorable à la venue d'un deuxième opérateur de téléphonie et par la vaste normalisation attendue sur le marché de la 4G.

Filiale Maroc : Reprise des chantiers à la fin mars suites aux difficultés logistiques rencontrées quotidiennement issus de la crise sanitaire et aussi à la suite de la fermeture des frontières pendant plus de 130 jours.

En millier de dinars	T1 2022	T1 2021
<b>Chiffre d'affaires Hayatcom</b>	3 448	3 040
<i>Local</i>	1 190	1 000
<i>Export</i>	2 258	2 040
<b>EBITDA</b>	435	459
<b>Engagements Bancaires</b>	1 052	1 243

## 2. Le pôle infrastructure

Des ambitions parfaitement alignées sur le premier trimestre par l'avancement des travaux sur le Gazoduc STEG G5/2019.

En début avril il y a eu levée des autorisations administratives pour la validation des Travaux de Réception de G4/G5 ce qui amènerait à Retel une rentabilité opérationnelle complémentaire et la génération d'un flux de trésorerie positif par la levée de la caution bancaire de plus de 10 millions de dinars.

La société Retel bénéficiera à la date de réalisation du G4/G5 des références des grands projets de Ø28 ” lui permettant de poursuivre sa croissance à l'international.

En millier de dinars	T1 2022	T1 2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	2 419	5 943
<b>EBITDA</b>	570	1 509
<b>Engagements Bancaires</b>	18 602	19 295

## 3. Le pôle Industrie

Le pôle est composé par la Société UTS-PALMA et opère dans le secteur d'extrusion de profilé d'aluminium.

Le pôle relève sa prévision de croissance pour 2022 après un bond de 64% du Chiffre d'affaires au 1<sup>er</sup> Trimestre.

En millier de dinars	T1 2022	T1 2021
<b>Chiffre d'affaires</b>	14 591	8 920
<b>EBITDA</b>	2 548	1 741
<b>Engagements Bancaires</b>	19 126	20 962

#### 4. Le pôle Immobilier

Le pôle est composé par la participation de la Holding TGH dans trois sociétés :

- La Société Jnaynet Montfleury détenue à 69,62%, comprend le Projet résidentiel de Jnaynet Montfleury. C'est un projet de construction de 1200 appartements en plusieurs Lots. Le premier LOT, composé de 184 appartements, est achevé et commercialisé à 97%.
- La Société Jnaynet EL Manar détenue à 31,78%, comprend le Lotissement d'un Terrain en propriété à Enassr.
- La Société Jupiter Immobilière détenue à 99%, comprend le Projet résidentiel « Ma Villa 38» à la soukra. Le projet est achevé et commercialisé à 95%.

La baisse des ventes de l'immobilier s'explique par le fait qu'en 2021, le pôle a finalisé les ventes des deux projets Jupiter Immobilier et Jnaynet montfleury et demeure en phase de transition en attendant le lancement de la deuxième phase de construction du projet Jnaynet Montfleury.

De plus, le pôle engrange les réservations sur le Projet Jnaynet El Manar mais joue la prudence afin d'absorber l'inflation sur le 1<sup>er</sup> Trimestre. Le pôle réaffirme sa confiance dans sa capacité à atteindre une croissance organique sur l'année 2022.

	Ste Jnaynet Monfleury	Ste Jnaynet El Manar	Jupiter Immobilière
Superficie des Terrains Lotis disponibles	70 158 m <sup>2</sup>	73 471 m <sup>2</sup>	-
Valorisation des Terrains Lotis en millier de dinars	38 457	102 859	-
Valeur Comptable du Stock Construit en millier de dinars	2 053	-	1 450
Taux des Ventes	100%	-	94,74%
Endettement en millier de dinars	1 837	4 160	1 650
Vente de la période T1 2022 en millier de dinars	92	-	-

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE -STB- Siège Social : Rue Hédi NOUIRA - Tunis

La Société Tunisienne de Banque publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

EN DINARS

Arrêté au 31/03/2022	AU 31/03/2022	AU 31/03/2021	VAR%	AU 31/12/2021
<b>1- Produits d'exploitation bancaires</b>	<b>285 047 626</b>	<b>264 695 971</b>	<b>7,69%</b>	<b>1 123 862 882</b>
- Intérêts	217 731 077	200 007 269	8,86%	829 416 775
- Commissions en produits	29 708 871	31 856 515	-6,74%	132 235 826
- Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement	37 607 678	32 832 187	14,55%	162 210 281
<b>2- Charges d'exploitation bancaires</b>	<b>126 520 818</b>	<b>114 232 465</b>	<b>10,76%</b>	<b>473 294 376</b>
- Intérêts encourus	125 003 287	113 208 940	10,42%	466 906 877
- Commissions encourues	1 517 531	1 023 525	48,27%	6 387 499
<b>3- Produit net bancaire</b>	<b>158 526 808</b>	<b>150 463 505</b>	<b>5,36%</b>	<b>650 568 506</b>
<b>4- Autres produits d'exploitation</b>	<b>1 903 306</b>	<b>2 421 937</b>	<b>-21,41%</b>	<b>10 076 134</b>
<b>5- Charges opératoires</b>	<b>71 709 113</b>	<b>63 718 059</b>	<b>12,54%</b>	<b>268 330 122</b>
- Frais de personnel	48 341 275	43 272 931	11,71%	179 724 138
- Charges générales d'exploitation	23 367 838	20 445 128	14,30%	88 605 984
<b>6- Structure du portefeuille</b>	<b>1 890 583 408</b>	<b>1 642 461 123</b>	<b>15,11%</b>	<b>1 889 285 899</b>
- Portefeuille-titres commercial	620 889 797	439 057 155	41,41%	630 908 325
- Portefeuille-titres d'investissement	1 269 693 611	1 203 403 968	5,51%	1 258 377 574
<b>7- Encours des crédits (1)</b>	<b>10 005 502 137</b>	<b>9 058 508 637</b>	<b>10,45%</b>	<b>9 731 137 585</b>
<b>8- Encours des dépôts , dont</b>	<b>9 098 774 582</b>	<b>8 206 367 055</b>	<b>10,87%</b>	<b>9 047 592 693</b>
- Dépôts à vue	3 654 353 874	3 187 582 019	14,64%	3 650 234 058
- Dépôts d'épargne	3 631 189 148	3 391 455 517	7,07%	3 585 870 735
<b>9- Emprunts et ressources spéciales</b>	<b>588 371 021</b>	<b>451 983 145</b>	<b>30,18%</b>	<b>495 759 754</b>
<b>10- Capitaux propres (2)</b>	<b>1 215 200 714</b>	<b>1 100 094 373</b>	<b>10,46%</b>	<b>1 099 866 296</b>

(1) les crédits sont présentés en encours nets des agios réservés et des provisions à l'exception de la dotation aux provisions du 1er trimestre 2022.

(2) les capitaux propres sont présentés hors résultat net de la période .

**BASES RETENUES POUR L'ELABORATION DES INDICATEURS  
D'ACTIVITE  
TRIMESTIELS ARRETES AU 31/03/2022**

**1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES INDICATEURS D'ACTIVITE**

Les indicateurs d'activité trimestriels de la Société Tunisienne de Banque « S.T.B. » arrêtés au 31 mars 2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment les Normes comptables (NCT 21, 22, 24 et 25) relatives aux établissements bancaires.

**2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les principes comptables les plus significatifs se résument comme suit :

**2.1 COMPTABILISATION DES REVENUS SUR CREDITS A LA CLIENTELE**

Les revenus sont pris en compte en résultat de l'exercice à mesure qu'ils sont courus.

Les intérêts impayés se rapportant à des crédits à long et moyen terme douteux (classe B2, B3 et B4), au sens de la circulaire de la « B.C.T » n° 91-24, sont constatés dans un compte de bilan « Agios réservés ».

Ces intérêts sont pris en compte en résultat lors de leur encaissement effectif.

La réservation des produits sur les comptes courants débiteurs est effectuée sur la base du critère « gel du compte » et classe de risque.

**2.2. REGLES DE CLASSIFICATION ET DE CONSTATATION DES REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Le portefeuille titres détenu par la Banque est classé en deux catégories : le portefeuille d'investissement et le portefeuille titres commercial.

**2.2.1 Portefeuille d'investissement et revenus y afférents**

Le portefeuille d'investissement est composé de :

- Titres de participation : Les titres représentant des parts de capital dans les entreprises dont la possession durable est estimée utile à l'activité de la Banque. Ces titres sont comptabilisés au bilan au prix d'acquisition, frais et charges exclus.  
Les plus-values ne sont comptabilisées qu'au moment de la cession.  
Les dividendes sont pris en compte en résultat dès le moment où leur distribution a été officiellement approuvée.  
Les titres de participation sont évalués à leur valeur d'usage à la date d'arrêté des comptes et donnent lieu à la constitution de provisions pour couvrir les moins-values éventuellement dégagées.
- Titres d'investissement : Les titres à revenus fixes acquis par la Banque avec l'intention de les détenir jusqu'à leurs échéances.  
Les revenus des titres à revenus fixes sont pris en compte en produits de façon étalée sur la période concernée.  
Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenus fixes est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence appelée selon le cas prime ou décote est incluse dans le coût d'acquisition et étalée sur la durée de vie résiduelle des titres.

### 2.2.2 Portefeuille titre commercial et revenus y afférents

Le portefeuille titre commercial est composé de :

- Titres de transaction : les titres caractérisés par leur liquidité et dont la durée de détention ne dépasse pas les trois mois
- Titres de placement : les titres acquis avec l'intention de les détenir dans un horizon ne dépassant pas l'année.

Les revenus afférents à ces titres sont pris en compte en résultat de façon étalée sur la période concernée.

La prime ou décote sur titres de placement soit la différence entre le prix d'acquisition et la valeur de remboursement est étalée sur la durée résiduelle des titres.

### 2.3. Règles de prise en compte des charges sur les dépôts de la clientèle et des ressources d'emprunts.

- Les intérêts sur comptes courants sont positionnés sur les comptes de la clientèle et comptabilisés trimestriellement
- Les intérêts sur comptes à terme sont positionnés sur les comptes de la clientèle à terme échu et font l'objet d'abonnement à chaque date d'arrêté.
- Les intérêts sur emprunts sont comptabilisés parmi les charges à mesure qu'ils sont courus.

### 2.4. Comptabilisation des opérations libellées en monnaies étrangères et du résultat de change.

Les opérations de change manuel des billets de Banques sont comptabilisées quotidiennement au cours du jour de l'opération.

Le résultat de change représente dans ce cas la différence entre le cours d'achat et de vente du jour concerné.

Les comptes de bilan libellé en monnaies étrangères font l'objet d'une réévaluation au cours de change en vigueur à la date d'arrêté. L'écart dégagé est comptabilisé dans un compte de bilan « Ecart de conversion ».

## Faits saillants au 31 MARS 2022

A fin mars 2022, les indicateurs d'activité et de performance de la Société Tunisienne de Banque ont évolué comme suit :

**1) Les dépôts de la clientèle** ont enregistré une progression de 892,4 millions de dinars ou 10.87% entre mars 2021 et mars 2022 pour s'établir à 9.098,8 millions de dinars touchant principalement les rubriques suivantes :

- Dépôts à vue : + 466,8 millions de dinars ou 14.64% pour s'établir à 3.654,4 millions de dinars et représenter 40.16% de l'ensemble des dépôts à fin mars 2022 contre 3.187,6 millions de dinars à fin mars 2021.
- Dépôts d'épargne : + 239,7 millions de dinars ou 7.07% pour atteindre 3.631,2 millions de dinars ou une part de 39.91 % contre 3.391,5 millions de dinars une année auparavant.

- Dépôts à terme : + 147,7 millions de dinars ou 10,88% qui se sont établis à 1.504,7 millions de dinars et ont représenté une part de 16.54 % à fin mars 2022 (1.357,1 millions de dinars en mars 2021).

2) **Les ressources d'emprunt** se sont élevées à 588,4 millions de dinars à fin mars 2022, en progression de 136,4 millions de dinars ou 30.18% par rapport à leur niveau à fin mars 2021 (452,0 millions de dinars) :

- Emprunts obligataires et privés : + 77,4 millions de dinars ou 26.53%
- Ressources spéciales : + 59,0 millions de dinars ou 36.79%

3) **Les crédits nets à la clientèle (hors la dotation aux provisions relative au premier trimestre 2022)** ont progressé de 947,0 millions de dinars ou 10.45% pour s'établir à 10.005,5 millions de dinars au terme du premier trimestre 2022 contre 9.058,5 millions de dinars une année auparavant.

4) **Le portefeuille titres commercial** a atteint un encours de 620,9 millions de dinars, soit un accroissement de 181,8 millions de dinars ou 41.41% par rapport à son niveau enregistré à fin mars 2021 (439,1 millions de dinars).

5) **Le portefeuille titres d'investissement** a enregistré une hausse de 66,3 millions de dinars ou 5.51 % pour s'établir à 1.269,7 millions de dinars à fin mars 2022.

6) **Le produit net bancaire** s'est amélioré de 8,1 millions de dinars ou 5.36% comparativement à fin mars 2021 pour se situer à 158,5 MD. Cette situation résulte de l'effet de :

- **La hausse des Produits d'exploitation bancaire** de 20,4 millions de dinars ou 7.69 % pour s'établir à 285,0 millions de dinars à fin mars 2022.
- **La hausse des Charges d'exploitation bancaire** de 12,3 millions de dinars ou 10.76%, lesquelles se sont établies à 126,5 millions de dinars à fin mars 2022 contre 114,2 millions de dinars au terme du premier trimestre 2021.

7) **Les charges opératoires** ont augmenté de 8,0 millions de dinars ou 12.54% et se sont établies à 71,7 millions de dinars à fin mars 2022.

**Le coefficient d'exploitation** s'est situé à 45.23 % au terme du premier trimestre 2022 contre 42.35% une année auparavant.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS****Les Ciments de Bizerte**

Siège social : Baie de Sebra Bp 53 – 7000 Bizerte

La société les Ciments de Bizerte publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> Trimestre 2022.**Indicateurs :**

	1 <sup>er</sup> trimestre 2022	1 <sup>er</sup> trimestre 2021	VAR %	du 01/01/2021 au 31/12/2021*
<b>PRODUCTION</b>				
Clinker en tonnes	161 000	203 070	- 20.71%	710 070
Ciment en tonnes	121 183	210 230	- 42.35%	673 079
Chaux en tonnes	2 332	5 820	- 59.93%	15 629
<b>CHIFFRE D'AFFAIRES</b>				
Ventes locales et revenus du quai en dinars	21 518 681	34 602 268	- 37.81%	110 637 895
Exportation équivalent en dinars	6 530 138	5 671 804	+ 15.13%	20 202 030
<b>Total H.T.V.A.</b>	<b>28 048 819</b>	<b>40 274 072</b>	<b>-30.35%</b>	<b>130 839 925</b>
<b>INVESTISSEMENTS</b>				
En dinars HTVA	-	-	-	1 133 803
<b>ENDETTEMENTS EN DINARS</b>				
Principal	115 006 951	132 110 742	- 12.94%	118 609 496
Intérêts	17 530 384	22 831 864	- 23.21%	18 710 651
<b>Total</b>	<b>132 537 335</b>	<b>154 942 606</b>	<b>- 14.46%</b>	<b>137 320 147</b>
Crédits de Gestion en dinars	16 785 459	12 921 368	+ 29.90%	12 914 014

\*NB : Les données sus-indiquer ne sont pas encore auditées par les commissaires aux comptes.

**Commentaires :****1. INVESTISSEMENTS :**

La société a continué le suivi de ses investissements réalisés dans le cadre de mise à niveau pour garantir la continuité d'exploitation.

**2. PRODUCTION ET CHIFFRE D'AFFAIRES :**

Au cours du 1<sup>er</sup> trimestre, la société a programmé un arrêt pour l'entretien des équipements et surtout pour résoudre le problème d'émanation de poussière de l'atelier coke de pétrole et a observé des arrêts imprévus des installations de production dus a des problèmes de process.cet état de marche a engendré une production du clinker Jusqu'au 31/03/2022 de 161 000 tonnes soit une diminution de – 42 070 tonnes par rapport a la même période de l'année 2021, ce qui représente une régression de – 20.71%.

La production du ciment de la société LES CIMENTS DE BIZERTE jusqu'au 31/03/2022 a été de 121 183 tonnes, cette production a diminué de – 89 047 tonnes par rapport à la même période de l'année 2021 qui a été 210 230 tonnes soit une régression de - 42.35%.

La production de la chaux jusqu'au 31/03/2022 a connu aussi une diminution de - 59.93% soit une diminution de 3 488 tonnes par rapport à la production de la même période de l'année 2021. Cette baisse est due au manque de la demande de la chaux constatée sur le marché nationale et au niveau du secteur.

Il est à signaler que la production des ciments et de la chaux sont en fonction de la demande et que les quantités produites ont été réalisés sur cette base .La production du ciment et de la chaux est en corrélation directe avec les quantités vendues.

Durant le 1<sup>er</sup> trimestre 2022, la demande locale des liants en Tunisie a vu une régression de - 26% durant le mois de janvier, - 18.40 % durant le mois de février et - 9.50 % durant le mois de mars sont une régression globale de - 17%.

Le chiffre d'affaires local de la Société Les Ciments de Bizerte jusqu'au 31/03/2022 a connu une diminution de -37.81% comparé à la même période 2021 passant de 34 602 268 DT à 21 518 681 DT en 2022 soit une diminution de – 13 083 587 DT.

Le chiffre d'affaires export de la Société Les Ciments de Bizerte jusqu'au 31/03/2022 a connu aussi une amélioration de +15.13% comparé à la même période 2021 passant de 5 671 804 DT à 6 530 138 DT soit une augmentation de + 858 334 DT.

Suite a l'incident survenu sur le quai et aux contraintes déclarés par l'OMMP, le chiffre d'affaires globales (local+export) jusqu'au 31/03/2022 a connu une diminution de -30.35% par rapport a l'année 2021 passant de 40 274 072DT à 28 048 819DT soit une diminution de – 12 225 253 DT. Ces contraintes portuaires ont été résolues durant le deuxième trimestre 2022. Durant le premier trimestre de l'année 2022, l'activité de déchargement des navires de coke de pétrole a généré des revenus en hors taxe de 329 174 DT et ce, suite aux déchargements de trois (03) navires d'une quantité global de 27 432 tonnes.

### 3. L'ENDETTEMENT :

Malgré les difficultés financière, la société continu à honorer ses engagements envers ses fournisseurs. Aussi la société a pu également payer 4 782 812DT de ses crédits à moyen terme qui ont diminué pour passer de 137 320 147DT au 31/12/2021 à 132 537 335 DT au 31/03/2022 .Les crédits de gestion ont augmenté de 12 914 014 DT (2021) à 16 785 459 DT (2022) et ce pour le préfinancement des stocks. Ils seront honorés à leurs échéances quoiqu'il reste envisageable de les renouveler pour une période supplémentaire.

### 4. PERSPECTIVES :

Les perspectives du deuxième trimestre 2022 se présentent comme suit :

- L'augmentation de la production de clinker et de ciment pour satisfaire la demande.
- Maitriser les couts de production et de distribution.
- Améliorer sa part sur le marché local.

- Honorer ses engagements contractuels en matière d'exportation clinker.
- La réalisation de ses investissements prévus au budget.
- Maintenir un climat social serein ou règne la confiance et le sentiment d'appartenance.
- Réaliser les recrutements prévus pour promouvoir le facteur humain.
- Diversifier ses clients à l'export et chercher des nouveaux clients notamment en Lybie.
- Rentabilisation des installations du quai par l'export du clinker et ciment en vrac.
- Continuité des activités de déchargement du pet coke pour tout le secteur.

---

2022 - AS - 0440

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS

#### BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE SIEGE SOCIAL : 70-72 AVENUE HABIB BOURGUIBA – TUNIS

La BIAT publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

( Unité=En DT)

LIBELLES	PREMIER TRIMESTRE 2022	PREMIER TRIMESTRE 2021	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2022 AU 31/03/2022	DU DEBUT DE L'EXERCICE COMPTABLE 2021 AU 31/03/2021	31/12/2021
<b>1- Produits d'exploitation bancaires répartis en :</b>	<b>428 472 591,163</b>	<b>378 696 639,763</b>	<b>428 472 591,163</b>	<b>378 696 639,763</b>	<b>1 545 942 613,520</b>
* Intérêts	260 405 407,221	240 275 007,698	260 405 407,221	240 275 007,698	997 391 494,745
* Commissions en produits	56 598 018,361	53 591 432,195	56 598 018,361	53 591 432,195	225 528 904,597
* Revenus du portefeuille-titres commercial et d'investissement et opérations financières	111 469 165,581	84 830 199,870	111 469 165,581	84 830 199,870	323 022 214,178
<b>2- Charges d'exploitation bancaires réparties en :</b>	<b>133 136 512,343</b>	<b>128 927 558,190</b>	<b>133 136 512,343</b>	<b>128 927 558,190</b>	<b>530 476 683,348</b>
* Intérêts encourus	131 936 107,820	128 175 344,396	131 936 107,820	128 175 344,396	524 953 612,330
* Commissions encourues	1 200 404,523	752 213,794	1 200 404,523	752 213,794	5 523 071,018
* Autres charges					
<b>3- Produit net bancaire</b>	<b>295 336 078,820</b>	<b>249 769 081,573</b>	<b>295 336 078,820</b>	<b>249 769 081,573</b>	<b>1 015 465 930,172</b>
<b>4- Autres produits d'exploitation</b>	<b>2 723 695,926</b>	<b>2 534 506,086</b>	<b>2 723 695,926</b>	<b>2 534 506,086</b>	<b>11 049 896,746</b>
<b>5- Charges opératoires, dont:</b>	<b>116 017 911,730</b>	<b>103 848 914,944</b>	<b>116 017 911,730</b>	<b>103 848 914,944</b>	<b>449 490 187,880</b>
* Frais de personnel (*)	63 612 586,340	58 140 215,737	63 612 586,340	58 140 215,737	238 432 485,210
* charges générales d'exploitation (*)	42 266 336,564	36 539 465,235	42 266 336,564	36 539 465,235	170 958 614,035
<b>6- Structure du portefeuille :</b>	-	-	<b>3 946 567 914,664</b>	<b>2 979 711 337,734</b>	<b>3 502 799 649,931</b>
* Portefeuille-titres commercial	-	-	26 722 932,337	6 864 739,310	14 444 426,078
* Portefeuille-titres d'investissement	-	-	3 919 844 982,327	2 972 846 598,424	3 488 355 223,853
<b>7- Encours des crédits nets</b>	-	-	<b>11 713 512 392,353</b>	<b>11 104 738 273,629</b>	<b>12 138 035 235,867</b>
<b>8- Encours des dépôts, dont:</b>	-	-	<b>15 882 693 925,124</b>	<b>14 159 930 197,498</b>	<b>16 220 061 664,881</b>
* Dépôts à vue	-	-	7 872 028 282,190	6 804 134 125,806	7 966 444 760,749
* Dépôts d'épargne	-	-	3 708 279 781,169	3 295 638 898,003	3 618 755 515,524
<b>9- Emprunts et ressources spéciales</b>	-	-	<b>462 337 661,215</b>	<b>419 488 781,223</b>	<b>482 809 591,769</b>
* Emprunt obligataire	-	-	0,000	0,000	0,000
* Emprunts subordonnés	-	-	384 590 688,206	357 406 464,571	405 096 099,046
* Ressources spéciales	-	-	77 746 973,009	62 082 316,652	77 713 492,723
<b>10- Capitaux propres</b>	-	-	<b>1 842 873 315,110</b>	<b>1 754 021 650,176</b>	<b>1 842 760 089,561</b>

(\*) les données du 1er trimestre de 2021 ont été retraitées pour des besoins de comparabilité

## FAITS SAILLANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2022

La BIAT a clôturé le premier trimestre 2022 avec les résultats suivants :

Un PNB de 295,3 MD. La formation de ce PNB est ventilée comme suit :

- Une marge en intérêts de 128,5 MD ;
- Une marge sur commissions de 55,4 MD ;
- Des autres revenus de 111,5 MD.

Des charges opératoires de 116,0 MD ;

Des encours de dépôts de 15 883 MD ;

Des encours de crédits nets de 11 714 MD ;

Un portefeuille titres de 3 947 MD ;

### NOTES AUX INDICATEURS D'ACTIVITE DE LA BIAT AU 31/03/2022

#### I- BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES ADOPTES LORS DE L'ETABLISSEMENT DES INDICATEURS PUBLIES.

Les présents indicateurs de la banque sont arrêtés en appliquant les principes et conventions comptables prévus par le décret n°96-2459 du 30-12-1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité et des principes comptables prévus par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires.

Ces principes et conventions comptables concernent principalement les règles qui ont été appliquées pour la prise en compte des produits et des charges et les règles de conversion des opérations en devises.

##### 1. Les règles de prise en compte des produits d'exploitation bancaire

Les intérêts, les produits assimilés et les commissions bancaires sont pris en compte dans le produit net bancaire de la période pour leurs montants se rapportant à la période relative au premier trimestre de l'année 2022.

Ainsi, les produits qui ont été encaissés et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2022 ne sont pas pris en considération dans les produits d'exploitation bancaires de la période et ce, conformément aux dispositions prévues par les normes comptables.

En revanche, les intérêts et commissions bancaires courus et non échus au 31-03-2022 sont inclus dans les produits d'exploitation bancaire de la période.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable sectorielle numéro 24 que par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et produits assimilés exigibles au 31-03-2022 et non encaissés ou dont l'encaissement est douteux ne sont pas pris en considération dans le résultat et figurent au bilan sous forme d'agios réservés.

Les intérêts et produits assimilés constatés en agios réservés au cours des exercices antérieurs et qui sont encaissés en 2022 sont en revanche inclus dans les produits d'exploitation bancaires arrêtés au 31-03-2022.

##### 2. Les règles de prise en compte des charges

Les charges d'intérêts et les commissions encourues sont prises en compte pour leurs montants se rapportant au premier trimestre 2022. Ainsi, les charges qui ont été décaissées et qui concernent des périodes postérieures au 31-03-2022 sont constatées dans le bilan sous forme de comptes de régularisation.

### **3. Les règles de conversion des opérations en devises**

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires, les indicateurs financiers sont arrêtés en tenant compte des créances et des dettes en devises et de la position de change en devises qui sont converties sur la base du dernier cours de change moyen de la BCT du mois de mars 2022. Les gains et pertes de change résultant de cette conversion sont pris en compte dans le résultat arrêté au 31/03/2022.

### **4. Présentation des Indicateurs Trimestriels**

Les indicateurs trimestriels arrêtés et publiés par la BIAT au titre du premier trimestre 2022, sont présentés conformément aux dispositions prévues par la loi n° 2005-96 du 18/10/2005 et de l'arrêté du Ministre des Finances du 12/07/2006 et comportent aussi bien les données relatives à l'année 2021 que celles relatives à l'année 2022.

## **II- JUSTIFICATIONS DES ESTIMATIONS RETENUES**

### **1. Les produits d'exploitation bancaire**

Les produits d'exploitation bancaire s'élèvent au titre du premier trimestre 2022 à 428.473 mD.

Ces produits d'exploitation bancaire sont composés des postes suivants :

- Intérêts et revenus assimilés,
- Commissions en produits,
- Revenus du portefeuille titres commercial et opérations financières et revenus du portefeuille d'investissement,
- Gains de change,

Conformément aux dispositions prévues par les normes comptables sectorielles des établissements bancaires et par la circulaire n° 91-24 du 17-12-1991 de la Banque Centrale de Tunisie, ces produits d'exploitation bancaires sont présentés nets des agios réservés.

### **2. Les charges d'exploitation bancaire**

Les charges d'exploitation bancaire totalisent 133.137 mD au titre du premier trimestre.

Ces charges d'exploitation bancaire sont composées des postes suivants :

- Intérêts encourus et charges assimilées,
- Commissions encourues,
- Autres charges.

Les intérêts encourus sont composés des intérêts sur comptes ordinaires, sur comptes d'emprunts interbancaires, sur dépôts de la clientèle, sur emprunts obligataires, subordonnés et sur ressources spéciales.

Les commissions encourues sont composées des commissions sur opérations de trésorerie et interbancaires, des commissions sur opérations de la clientèle et des commissions sur prestations de services financiers.

### **3. La structure du portefeuille Titre commercial et d'investissement**

Ce poste comporte les encours du portefeuille titre commercial et du portefeuille titre d'investissement.

Les encours du portefeuille titres d'investissement sont composés des titres d'investissement, des titres de participation, des titres des entreprises associées et coentreprises, des titres des entreprises liées et des fonds gérés à capital risque.

Ces encours des titres sont présentés en brut c'est-à-dire compte tenu des créances rattachées et compte non tenu des provisions constituées sur ces titres.

#### **4. Les encours des crédits**

Les encours des crédits de la clientèle sont composés des comptes débiteurs, des autres concours, des crédits sur ressources spéciales et des créances rattachées.

Ces encours des crédits sont présentés nets des agios réservés et des provisions constituées.

#### **5. Les encours des dépôts**

Ce poste est composé des dépôts à vue, des comptes d'épargne, des comptes à échéance, des bons à échéance et valeurs assimilées, des certificats de dépôt marché monétaire, des autres sommes dues à la clientèle et des dettes rattachées.

Ces encours des dépôts sont majorés des dettes rattachées et diminués des créances rattachées sur ces dépôts.

#### **6. Emprunts et ressources spéciales**

Les emprunts et ressources spéciales sont présentés compte tenu des dettes rattachées.

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

Les capitaux propres au 31/12/2021 sont présentés avant affectation du résultat.

Les résultats enregistrés par la BIAT au titre du premier trimestre 2021 et du premier trimestre 2022 ne sont pas inclus aux capitaux propres présentés aux mêmes dates.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications -SOTETEL-**

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

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

(en kDT)

Designation	1 <sup>er</sup> trimestre			2021 <sup>(*)</sup>
	2021	2022	Δ en %	
<b>Produits d'exploitation</b>	<b>8 288</b>	<b>9 293</b>	<b>12,1%</b>	<b>39 757</b>
Ventes, travaux & services	8 123	9 067	11,6%	39 070
- Chiffre d'affaires local	7 866	8 980	14,2%	38 541
- Chiffre d'affaires export	257	87	-66,0%	529
Autres produits d'exploitation	165	226	37,0%	687
<b>Charges d'exploitation (**)</b>	<b>7 972</b>	<b>8 599</b>	<b>7,9%</b>	<b>36 535</b>
Achats consommés	3 647	4 300	17,9%	19 188
Charges du personnel	3 506	3 392	-3,2%	13 607
Autres charges d'exploitation	819	907	10,8%	3 740
<b>EBITDA</b>	<b>316</b>	<b>694</b>	<b>119,8%</b>	<b>3 222</b>
Produits financiers	208	143	-31,2%	826
Charges financières	417	280	-32,9%	1 367
Gains exceptionnels	249	-		335

(\*) Selon les états financiers provisoires avant audit par le commissaire aux comptes.

(\*\*) Hors dotations aux amortissements et aux provisions

NB : Les indicateurs d'activité publiés ci-dessus sont issus de la situation comptable avant audit, arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables.

**Commentaires :**

Les indicateurs d'activité de Sotetel relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022 font ressortir les faits marquants suivants :

**1. Revenus :**

- Des produits d'exploitation de 9 293 kDT, en hausse de 12,1% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 ;
- Un chiffre d'affaires local de 8 980 kDT, en hausse de 14,2% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 ;

**2. Charges d'exploitation :**

- Des charges d'exploitation de 8 599 kDT, en hausse de 7,9% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 vs une hausse de 12,1% des produits d'exploitation durant la même période ;
- Des achats consommés de 4 300 kDT, en hausse de 17,9% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2021 ;
- Des charges de personnel de 3 392 kDT, en baisse de 3,2% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

**3. EBITDA :**

- Un EBITDA positif de 694 kDT au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, en hausse de 119,8% par rapport au 1<sup>er</sup> trimestre 2021.

**4. Divers autres faits marquants :**

- Des produits financiers de 143 kDT au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, (Produits de placement) ;
- Des charges financières de 280 kDT au 1<sup>er</sup> trimestre 2022, en baisse de 32,9% par rapport à la même période en 2021.

---

2022 - AS - 0442

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

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

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 avril 2022**

**PREMIERE RESOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice 2021 ainsi que les différentes observations échangées en cours de séance, prend acte du rapport du commissaire aux comptes et approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2021.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire, prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les conventions et les opérations qui y sont mentionnées.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**TROISIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion de l'exercice 2021.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

### **QUATRIEME RESOLUTION**

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE étant une SICAV de type de capitalisation, l'assemblée générale ordinaire, approuve la proposition du conseil d'administration de capitaliser entièrement les sommes distribuables de l'exercice clos le 31/12/2021 détaillées comme suit :

- Sommes distribuables des exercices antérieurs : -2.709 dinars
- Résultat distribuable de l'exercice : 9.939.199 dinars
- Régularisation du résultat distribuable de l'exercice : -1.478.693 dinars

---

Sommes capitalisées

: 8.457.797 dinars

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire fixe à 8 600 dinars le montant net annuel global des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2021. Ce montant est pris en charge par le gestionnaire.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

### **SIXIÈME RÉSOLUTION**

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**SICAV L'INVESTISSEUR**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 25 février 1991  
**SIEGE SOCIAL : RUE HEDI NOUIRA -1001 TUNIS**

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 20 avril 2022**

**PREMIÈRE RÉOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du conseil d'administration et du rapport général du commissaire aux comptes sur l'exercice 2021 ainsi que les différentes observations échangées en cours de séance, prend acte du rapport du commissaire aux comptes et approuve le rapport du conseil d'administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31/12/2021.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**DEUXIÈME RÉOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire, prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes établi en application des dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales et approuve les conventions et les opérations qui y sont mentionnées.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**TROISIÈME RÉOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion de l'exercice 2021.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**QUATRIÈME RÉOLUTION**

L'assemblée générale ordinaire, approuve la répartition des sommes distribuables telle que proposée par le conseil d'administration :

Sommes distribuables : 28 599,339 dinars  
Dividendes à distribuer : 28 589,520 dinars  
Résultat à reporter : 9,819 dinars

Elle fixe par conséquent à 1,668 dinar le dividende par action. Ce dividende sera mis en paiement à partir du mardi 24 mai 2022 selon le choix des actionnaires, soit en numéraire, soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV L'INVESTISSEUR, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 24 mai 2022, la soulte, montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versée dans le compte de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au lundi 23 mai 2022 pour faire leur choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions SICAV L'INVESTISSEUR.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**CINQUIÈME RÉOLUTION:**

L'assemblée générale ordinaire fixe à 7 600 dinars le montant net annuel global des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration au titre de l'exercice 2021. Ce montant est pris en charge par SICAV L'INVESTISSEUR.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

**SIXIÈME RÉOLUTION**

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire.

**Cette résolution est adoptée à l'unanimité**

---

2022 - AS - 0444

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

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

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Sadok JELASSI Président Directeur Général de la SICAV	Chef du Pôle Financier à la Société Tunisienne de Banque	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Président du Conseil D'administration de SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- <b>Représentant permanent de la STB au conseil d'administration de</b> la Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels « STPI »</li> </ul>
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	<p><b>Administrateur des sociétés suivantes :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB INVEST SICAF</li> <li>- STB SICAR</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> <li>- Wifack International Bank</li> <li>- Tunisian Foreign Bank « TFB »</li> <li>- Société Nigérienne de Banque « SONIBANK »</li> <li>- Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »</li> <li>- Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »</li> </ul>
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	<p><b>Administrateur des sociétés suivantes :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB SICAR</li> <li>- STB FINANCE</li> <li>- STB MANAGER</li> <li>- Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC »</li> <li>- EL AMEL DE MICROFINANCE</li> <li>- SICAV L'EPARGNANT</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- SICAV L'INVESTISSEUR</li> </ul>
STB FINANCE	Intermédiaire en Bourse	<p><b>Administrateur des sociétés suivantes :</b></p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- STB MANAGER</li> <li>- SICAV AVENIR</li> <li>- IMACO TUNISIE</li> <li>- L'IMMOBILIÈRE DE L'AVENUE</li> </ul>

STB MANAGER	Société de Gestion	Néant
-------------	--------------------	-------

2022 - AS - 0445

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**SICAV L'INVESTISSEUR**  
 Société d'Investissement à Capital Variable  
 Agrément du Ministre des Finances du 25 février 1991  
 SIEGE SOCIAL : RUE HEDI NOUIRA -1001 TUNIS

Administrateurs	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
M. Sadok JELASSI  Président Directeur Général de la SICAV	Chef du Pôle Financier à la Société Tunisienne de Banque	- Président du Conseil de SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - Représentant permanent de la STB au conseil d'administration de la Société Tunisienne de Promotion des Pôles Immobiliers et Industriels « STPI »
Société Tunisienne de Banque « STB »	Banque	<b>Administrateur des sociétés suivantes :</b> - STB MANAGER - STB FINANCE - STB INVEST SICAF - STB SICAR - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV AVENIR - Wifack International Bank - Tunisian Foreign Bank « TFB » - Société Nigérienne de Banque « SONIBANK » - Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR » - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE »
Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances « STAR »	Assurance	<b>Administrateur des sociétés suivantes :</b> - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » - Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur « COTUNACE » - Société Tunisienne de Banque « STB » - SICAV L'EPARGNANT - Société de Fabrication des Boissons de Tunisie « SFBT »
STB INVEST SICAF	Société d'Investissement	<b>Administrateur des sociétés suivantes :</b> - STB SICAR - STB FINANCE - STB MANAGER - Société Tunisienne de Recouvrement des Créances « STRC » - EL AMEL DE MICROFINANCE - SICAV L'EPARGNANT - SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE - SICAV AVENIR

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**SICAV L'INVESTISSEUR**  
Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du Ministre des Finances du 25 février 1991  
**SIEGE SOCIAL : RUE HEDI NOUIRA -1001 TUNIS**

En application de la décision de son Assemblée Générale Ordinaire du 20 avril 2022, SICAV L'INVESTISSEUR informe ses actionnaires qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2021, à **compter du 24 mai 2022:**

**Un dividende brut de 1,668 dinar par action**

Le règlement de ce dividende sera effectué selon le choix des actionnaires :

- Soit en numéraire aux guichets de la STB
- Soit sous forme de réinvestissement en actions SICAV L'INVESTISSEUR, sur la base de la valeur liquidative calculée pour la journée du 24 mai 2022; la soulte, montant qui n'aurait pas permis de souscrire à une action entière, sera versée dans le compte de l'actionnaire.

Les actionnaires auront jusqu'au lundi 23 mai 2022 pour faire leur choix. Passé ce délai, le dividende sera automatiquement réinvesti en actions SICAV L'INVESTISSEUR.

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**MANUFACTURE DE PANNEAUX BOIS DU SUD -MPBS-**

Siège Social : Route de Gabes km 1.5 Sfax-Tunisie

La société MPBS informe ses actionnaires que son conseil d'administration réuni le lundi 25 avril 2022, a passé en revue l'activité de la société au cours de l'exercice 2021 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés relatif au dit exercice.

Les états financiers individuels de la Société MPBS ont fait ressortir un résultat net de 3 855 512 TND fin 2021.

Le résultat net de l'ensemble consolidé fin 2021 est de 7 903 400 TND.

Le conseil d'administration a décidé de convoquer l'assemblée générale ordinaire pour le samedi 04/06/2022 à 11h à l'IACE section Sfax et de proposer la distribution d'un dividende de 0,200 DT par action.

---

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

---

2022 - AS - 0448

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

#### VISA du Conseil du Marché Financier :

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

**Période de souscription et de versement**

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

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

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

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

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

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

**But de l'émission**

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

**CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS**

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

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

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

**Date de jouissance en intérêts :**

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

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

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

**Date de règlement :**

Les obligations subordonnées seront payables en totalité à la souscription.

**Taux d'intérêt :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### **Paiement :**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Par catégorie ce taux est de :

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

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

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

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

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

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

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

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

- **Durée totale :**

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

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

- **Durée de vie moyenne :**

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

Par catégorie, cette durée est de :

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

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

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

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

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

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

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

- **Rang de créance :**

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

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

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

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

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

**Garantie :**

Le présent emprunt subordonné ne fait aucune mention de garantie.

**Notation de la banque :**

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

**Notation de l'emprunt :**

Le présent emprunt obligataire subordonné n'est pas noté.

**Mode de placement :**

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

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

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

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

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

**Fiscalité des titres**

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

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

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

### **Marché des titres**

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

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

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

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

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

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

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

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

- ***Nature du titre :***

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

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

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

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

- ***Le marché secondaire :***

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

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

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

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

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

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

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	212,292	212,375
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	145,760	145,827
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	121,215	121,267
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	130,918	130,981
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	126,631	126,674
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	126,727	126,791
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	121,685	121,733
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,093	49,109
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,413	35,434
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	120,528	120,584
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,754	18,762
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,368	131,394
13 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,233	1,233
14 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	127,512	127,557
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,381	12,386
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	179,085	179,166
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,259	12,263
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,005	102,050
19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	104,109	104,159
20 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,591	14,596
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
21 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,988	2,001
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
22 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,679	66,700
23 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	137,702	137,666
24 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	104,889	104,805
25 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	113,102	113,153
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
26 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	140,446	140,392
27 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	537,915	537,768
28 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	137,762	137,779
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	179,653	179,033
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	99,255	99,299
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	132,849	132,770
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	162,560	162,596
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	144,122	143,867
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,646	22,600
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	94,635	94,456
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
36 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2242,121	2274,001	2275,272
37 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	135,141	134,603
38 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,788	217,875
39 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,927	2,932
40 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,651	2,658
41 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	63,694	63,607
42 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,352	1,353
43 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,224	1,222
44 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,199	1,197
45 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	105,234	105,697
46 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
47 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1187,879	1146,146	1148,768
48 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	12,732	12,815
49 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,396	10,391
50 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,308	12,417
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
51 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	88,042	88,035
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
52 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,259	1,254

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
53 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	18/05/21	4,548	109,644	111,075	111,109	
54 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	102,937	102,972	
55 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	109,688	109,735	
56 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	106,865	106,911	
57 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	109,349	109,409	
58 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	111,668	111,716	
59 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,472	108,202	108,249	
60 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	105,126	105,168	
61 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,647	103,649	
62 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/04/21	5,706	107,099	108,898	108,945	
63 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,109	111,108	111,162	
64 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	107,337	107,372	
65 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	105,277	106,537	106,572	
66 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,277	102,321	
67 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	106,349	106,394	
68 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	105,811	105,863	
69 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,957	108,048	108,078	
70 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,691	106,456	106,504	
71 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	104,622	104,660	
72 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	109,090	109,118	
73 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,256	104,548	104,582	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
74 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	109,904	111,455	111,496	
75 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	108,360	108,407	
76 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	110,927	110,976	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
77 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	113,283	114,026	
<b>SICAV MIXTES</b>								
78 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	66,230	63,788	63,328	
79 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	99,498	99,498	99,468	
80 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/04/21	0,730	18,119	18,224	18,225	
81 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	280,740	280,529	
82 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2236,694	2230,186	
83 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	70,934	70,908	
84 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	55,762	56,452	56,468	
85 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,191	107,219	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
86 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,901	11,584	11,580	
87 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	15,054	15,849	15,853	
88 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	15,985	15,964	
89 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	14,149	14,148	
90 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,963	8,982	
91 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	104,043	104,166	
92 FCP AL INTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	82,486	82,158	
93 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	86,637	86,335	
94 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	104,097	104,180	
95 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,919	91,770	
96 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,206	10,205	
97 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,829	95,803	
98 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	147,191	147,106	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
99 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	101,974	101,716	
100 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	121,309	121,167	
101 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	121,288	121,501	
102 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	182,103	182,961	
103 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	170,695	171,130	
104 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	167,544	167,739	
105 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	22,099	22,309	
106 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	141,425	141,449	
107 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	160,388	159,816	
108 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5233,503	5209,522	
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	91,143	91,416	
111 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4595,025	4577,563	
112 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,099	10,156	
113 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	170,092	170,441	
114 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	11036,746	11018,487	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
115 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	123,453	123,084	

\* 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 déclassement de la « Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-» et l'ouverture au public du fonds d'amorçage « HEALTH TECH FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.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 BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
32. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
33. Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
35. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
38. Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
39. Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
40. SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
41. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
42. SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
43. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
44. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA"	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
47. Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Téoulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	Boulevard de la Terre, Centre urbain nord -1080 Tunis-	71 189 200
54. Société Immobilière et de Participations "SIMPAN"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5 <sup>ème</sup> étage, bureau n°1-1082 Tunis-	70 728 728
56. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
57. Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
58. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
59. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
60. Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61. Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62. Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhi'af, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

68. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
69. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
70. Société Tunisienne des Marchés de Gros "SOTUMAG"	Route de Naâssen, Bir Kassaa -BEN AROUS-	71 384 200
71. Société Tunisienne de Réassurance "Tunis Re"	12 Avenue du Japon- Montplaisir BP 29 - Tunis 1073-	71 904 911
72. Société Tunisienne de Verreries "SOTUVER"	Nelle Z.I 1111 Djebel El Oust K 21 Route de Zaghouan BP n° 48	72 640 650
73. Telnet Holding	Immeuble Ennour –Centre Urbain Nord -1082 Tunis-	71 706 922
74. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
75. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
76. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
77. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
78. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
80. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
81. Wifack International Bank SA- WIFAK BANK-	Avenue Habib Bourguiba –Médenine 4100 BP 356	75 643 000

## II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia ( EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Noura, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899

23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. 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
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

60. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
61.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
62.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
63.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
64.Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
65.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170
66.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
67.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
68.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
69.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
70.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
71.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
72. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
73.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
76.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
77.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
78.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria"	Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse	73 348 250
79.Société Touristique du Cap Bon "STCB"	Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL-	72 285 346
80.Société Touristique SANGHO Zarzis	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
81.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
82.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
83.GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
84.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
85.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
86.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
87.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
88. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
89.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
90.Société UNION DE FACTORING	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
91.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400
92.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
93.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
94. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
95. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 <sup>er</sup> étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609

97.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
98.Zitouna Takaful	Rue du Travail, immeuble Tej El Molk, Bloc B, 1 <sup>er</sup> étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO- SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT- TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO- SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT- TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO- SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT- TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
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 CAPITAUX - 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-SEOUIDIENNE 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
50	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - 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-SEOUDIENNE 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
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FCPR

		Gestionnaire	Adresse
1	ATID FUND I	ARAB TUNISIAN FOR INVESTMENT & DEVELOPMENT (A.T.I.D Co)	B4.2.3.4, cercle des bureaux, 4ème étage, lot BC2 - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
19	FCPR AMENCAPITAL 2	AMEN CAPITAL	5 <sup>ème</sup> étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
20	FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2 <sup>ème</sup> étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis

26	FCPR AMENCAPITAL 3	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
27	FCPR INTILAQ FOR GROWTH	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

*\* Cette liste n'est ni exhaustive ni limitative. Les sociétés ne figurant pas sur cette liste et qui répondent à l'un des critères énoncés par l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 peuvent se faire opposer le caractère de sociétés faisant appel public à l'épargne.*

## بنك تونس العالمي

المقر الاجتماعي : 18، شارع الولايات المتحدة الأمريكية بتونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 14 أفريل 2022 ينشر بنك تونس العالمي مايلي :

القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية  
الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.  
قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.  
قائمة أعضاء مجلس الإدارة .

### I- القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية

#### القرار الأول

بعد الاستماع إلى تقرير مجلس الإدارة و تقرير مراقبي الحسابات عن نشاط البنك خلال السنة المالية 2021 صادقت الجلسة العامة على تقرير مجلس الإدارة بكامل محتواه.

تمت الموافقة على هذا القرار بـ

#### القرار الثاني

اطلعت الجلسة العامة على الميزانية و على جميع الحسابات و الكشوف المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021

تمت الموافقة على هذا القرار بـ

#### القرار الثالث

بناء على أن الأرباح غير المجمعة المسجلة بالنسبة للسنة المالية 2021 حسب المعايير المحاسبية التونسية، و التي بلغت 5,886,558 دولار أمريكي و أن الرصيد المرحل من السنة الماضية بلغ 57,672,791 دولار أمريكي فقد تقرر تخصيص مبلغ 63,559,349 دولار أمريكي كما يلي:

دولار أمريكي	
1,000,000	احتياطي عام
2,500,000	توزيع أرباح
240,000	صندوق اجتماعي
59,819,349	رصيد مرحل
63,559,349	<u>المجموع</u>

مع الإشارة إلى أن عملية توزيع الأرباح ستتم من الأموال الذاتية غير الخاضعة للأداء و التي وقع تضمينها بقائمة الإيضاحات حول القوائم المالية المودعة بعنوان سنة 2013 .

تمت الموافقة على هذا القرار بـ

#### القرار الرابع

منحت الجلسة العامة أعضاء مجلس الإدارة مبلغا ماليا صافيا قدره 215 ألف دولار مقابل ممارسة نشاطهم في شكل منحة حضور وفقا للفصل 204 لمجلة الشركات التجارية.

تمت الموافقة على هذا القرار بـ

#### القرار الخامس

أبرأت الجلسة العامة ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما و نهائيا دون قيد في كل ما يتعلق بإدارة شؤون البنك للسنة المالية 2021.

تمت الموافقة على هذا القرار بـ

## القرار السادس

قررت الجلسة العامة إعادة تعيين شركة Audit Révision Conseil - ARC Tunisie في شخص ممثلها القانوني السيد فؤاد عميري لمدة ثانية و كذلك تعيين شركة Consulting Members Group – CMG في شخص ممثلها القانوني السيد جميل قويدر كمراقبين لحسابات البنك للسنوات المالية الثلاث المقبلة: 2022 – 2023 – 2024.

تمت الموافقة على هذا القرار بـ

## القرار السابع

فوضت الجلسة العامة كل الصلاحيات لمن يحمل نظيرا أو نسخة أو مضمونا من هذا المحضر قصد إتمام إجراءات الإيداع و النشر و كل الموجبات القانونية كما أنها فوضت السيدة ابتسام الساحلي صاحبة بطاقة تعريف وطنية عدد 04644254 للقيام بإجراءات الإيداع لدى السجل الوطني للمؤسسات.

تمت الموافقة على هذا القرار بالإجماع

## II- الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية 2021

### BILAN APRES AFFECTATION

Arrêté au 31.12.2021

(Unités en US Dollars)

Désignation	Notes	2021	2020
AC 1 Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	3	39 550 435	49 724 305
AC 2 Créances sur les établissements bancaires et financiers	4	301 020 571	330 829 480
AC 3 Créances sur la clientèle	5	30 667 750	31 881 025
AC 4 Portefeuille titres commercial	6	26 641 013	18 971 398
AC 5 Portefeuille d'investissement	7	119 739 799	119 141 658
AC 6 Valeurs immobilisées	8	1 700 519	2 019 211
AC 7 Autres actifs	9	3 944 453	2 514 473
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>523 264 540</b>	<b>555 081 550</b>
PA 2 Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	10	167 431 882	168 787 990
PA 3 Dépôts de la clientèle	11	191 115 084	225 327 925
PA 5 Autres passifs	12	20 422 877	19 936 235
<b>TOTAL PASSIFS</b>		<b>378 969 843</b>	<b>414 052 150</b>
CP 1 Capital		50 000 000	50 000 000
CP 2 Réserves		33 475 348	32 356 609
CP 4 Autres capitaux propres		1 000 000	1 000 000
CP 5 Résultats reportés		59 819 349	57 672 791
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES</b>	13	<b>144 294 697</b>	<b>141 029 400</b>
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>		<b>523 264 540</b>	<b>555 081 550</b>

**III- قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص نتيجة المحاسبة 2021**

<b>TUNIS INTERNATIONAL BANK</b>	<b>Capital</b>	<b>Prime d'émission</b>	<b>Réserve légale</b>	<b>Réserve générale</b>	<b>Réserve de réévaluation</b>	<b>Réserve fond social</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31/12/2021 avant affectation</b>	<b>50 000 000</b>	<b>0</b>	<b>7 556 427</b>	<b>22 977 157</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 701 763</b>	<b>57 672 791</b>	<b>5 886 558</b>	<b>146 794 697</b>
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 14/04/2022				1 000 000			4 886 558	-5 886 558	<b>0</b>
Dividendes distribués							-2 500 000		<b>-2 500 000</b>
Variation Fond social						240 000	-240 000		<b>0</b>
<b>Solde au 31/12/2021 Après affectation</b>	<b>50 000 000</b>	<b>0</b>	<b>7 556 427</b>	<b>23 977 157</b>	<b>1 000 000</b>	<b>1 941 763</b>	<b>59 819 349</b>	<b>0</b>	<b>144 294 697</b>

Nom et Nationalité	Mandat en cours	CV
<p>Mr. Masaud M.J. Hayat, Koweïtien</p> <p>Président du Conseil d'Administration de Tunis International Bank depuis 2006</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Chairman of the Board Chairman of the Board Corporate Governance Committee</p> <p>Vice Chairman and Group Chief Executive Officer Burgan Bank - Kuwait</p> <p>Chairman - United Gulf Bank, Bahrain Chairman - United Gulf Holding Company , Bahrain Vice-Chairman - FIMBankp.l.c., Malta Vice-Chairman - Gulf Bank Algeria, Algeria Vice-Chairman - Bank of Baghdad, Iraq Board Member - North Africa Holding Company, Kuwait Board Member - Jordan Kuwait Bank, Jordan Board Member - KAMCO, Kuwait Board Member – Mashare'a Al Khair Est. Kuwait Board Member United Gulf Financial Services, Tunisia</p> <p>Mr. Hayat Has been appointed as Group Chief Executive Officer of Burgan Bank since April 2019 in addition to his capacity as Vice Chairman of the Board and has been a Board Member of Burgan since 2013. He has served the KIPCO Group in a number of key positions since 1997 in banking, telecommunications, investments and services including his role as Chief Executive Officer Banking (2010-2019). Mr. Hayat has extensive experience in the region's commercial and investment banking and asset management sector. Mr. Hayat holds a major in Economics from Kuwait University, a High Diploma in Banking Studies from the Institute of Banking Studies, Kuwait and attended different courses in Economics, Management and Money in Kuwait and abroad.</p>

Nom et Nationalité	Mandat en cours	CV
<p>Mr. Rabih Soukarieh Libanais Membre du Conseil de la TIB depuis 2010</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Member of the Board Member of the Board Nomination and Remuneration Committee Member of the Board Corporate Governance Committee</p> <p>Chief Executive Officer of Gulf Bank Algeria (AGB), Algeria, since August 2015.</p> <p>Board, Executive and Credit Committee Member of FIMBank p.l.c., Malta Chairman of the Board and Executive Committee of Syria Gulf Bank, Syria</p> <p>Mr. Soukarieh has over 30 years of experience in the financial services industry and has been an employee of the KIPCO Group for more than 20 years. Prior to joining AGB, he has served as CEO of United Gulf Bank, Bahrain, between March 2012 and August 2015, Chairman and CEO of Millenium Private Equity, Dubai, and CEO of United Gulf Financial Services - Qatar. Mr. Soukarieh also served as Group Chief Financial Officer of Wataniya Telecom Group of companies between December 2004 and December 2007.</p> <p>Mr. Soukarieh holds a Masters in Business Administration from Northeastern University and a Bachelor of Science in Finance from Indiana University, Bloomington, U.S.A.</p>

Nom et Nationalité	Mandat en cours	CV
<p>Mr. Mohamed Fethi Houidi, Tunisien Membre du Conseil de TIB depuis 2006</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Member of the Board Member of the Board Audit Committee Chairman of the Board Nomination and Remuneration Committee</p> <p>Honorary Chairman of Nessma TV, Tunisia Former Chairman of the Board of Ooredoo, Tunisia</p> <p>Mr. Houidi held high ranking duties in the Tunisian public sector. He was the Ambassador of Tunisia in Beirut from 2000 to 2002. Mr. Houidi holds a Doctorate degree in the Science of Communication from the University of Paris II and a Bachelors degree in French Literature from the University of Paris Sorbonne, France.</p>
<p>Mr. Bader Al Awadhi, Koweitien Membre du Conseil TIB depuis 2014</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Member of the Board Audit Committee Member of the Board Corporate Governance Committee</p> <p>Independent Board of director at United Gulf Holding Company Kingdom of Bahrain, Member of the Nominating &amp; Remunerations Committee, Supervisory Board of Director Member at Assoufid BV , Netherlands. Investment and Financial Management Consultant and Representative for Private Companies Board Member of Manar Interholdings SL, Spain</p> <p>Founder and Board Member of MADA Real Estate Development Company, Saudi Arabia. Former Board Member of National International Investment Holding Company, Kuwait</p> <p>Mr. Al Awadhi holds a Bachelor of Science in Industrial Engineering from the University of Miami, and has completed the General Manager Program of Harvard Business School. Mr. Al Awadhi has over 30 years of experience in the Banking sector.</p>

Nom et Nationalité	Mandat en cours	CV
<p>Mr. Yacoub Algusane, Canadien Membre du Conseil TIB depuis 2012</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Member of the Board</p> <p>Member of the Board Risk Committee</p> <p>Board Member, Chairman of Corporate Governance Committee, Member of Management Oversight Committee, SACEM Industries, Tunisia Board Member of Hempel Marine Paints in Kuwait, Bahrain, Qatar and Saudi Arabia Board Member of Sands Pharmaceutical, Canada</p> <p>Board Member of Fujeira Investment Group, United Arab Emirates</p> <p>Member of the Board of Kuwait Danish Dairy, Kuwait</p> <p>Managing Director of Danish Saudi Dairy, Saudi Arabia</p> <p>Chief Executive Officer of EPFM Management Training, Algeria Mr. Algusane is owner and proprietor of Coubi Group, Ottawa, Canada. The company's main business sectors are financial services: Wealth Management, Trading and Investment. Mr. Algusane held management positions in various companies in the United States of America, the United Kingdom and Kuwait. Mr. Algusane holds a Masters in Business Administration from Columbia Graduate School of Business, New York and a Bachelor of Arts from International Business Law Tokai University, Japan.</p>
<p>Mr. Khalid Al Zouman Koweïtien Membre du Conseil TIB depuis 2012</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Member of the Board</p> <p>Member of the Board Risk Committee</p> <p>Mr. Al Zouman is the Chief Financial Officer at Burgan Bank Group, Kuwait. Mr. Al Zouman joined Burgan in 2000. Prior to joining Burgan, Mr. Al Zouman was a Manager at Ernst &amp; Young since 1988. During his experience in E&amp;Y, Mr. Al Zouman was trained for two years in the Pittsburgh office, Pennsylvania, where he also passed his Certified Public Accountant (CPA) examination. Mr. Al Zouman was appointed in January 2013 as Head of GM's in Kuwait Bank's Association Committee Mr. Al Zouman holds a degree in Computer Science from Kuwait University.</p>

Nom et Nationalité	Mandat en cours	CV
<p>Mr. Mohamed Louhab Algérien Membre du Conseil de la TIB depuis Mars 2018</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Independent Board Member Chairman of the Board Audit Committee</p> <p>Member of the Board Nomination and Remuneration Committee</p> <p>Board Member and Chairman of the Board Audit Committee at L'Algérienne des Assurances (2A), Algeria.</p> <p>Mr. Louhab is a consultant in the financial sector since 2015. With over 40 years experience in his field, he served as General Manager for several reputable banks in Algeria, notably Gulf Bank Algeria's (AGB) and Trust Bank.</p> <p>Mr. Louhab holds a Bachelor of Science in Economics and a Master's Degree in Management from l'Institut des Etudes Politiques in Algiers, Algeria. He also received a Banking Management Degree from l'Institut des Etudes Bancaires—CNAM in Paris, France as well as a Diploma in Banking and Finance (Cours supérieur d'économie bancaire) from FinAfrica in Milan, Italy.</p>
<p>Mr. Ahmed Benghazi Tunisien Membre du Conseil de la TIB depuis Avril 2017</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Board Member Member of the Board Risk Committee</p> <p>Managing partner of ABG, a consulting firm specialized in financial advisory. Mr. Benghazi held different management positions in various companies in Tunisia and North Africa. Mr. Benghazi held various responsibilities in the ministry of development economy. He, amongst other tasks, contributed to the elaboration of macroeconomic reports supervised the conception and follow-up of a Tunisian Privatization program in the early nineties. Mr. Benghazi holds a Masters degree in public administration from Harvard University, J.F. Kennedy School of Government, a Masters degree from l'Ecole Nationale d'Administration, Tunis, and a Bachelors degree in Economics from the University of Economic Sciences of Tunisia.</p>

Nom et Nationalité	Mandat en cours	CV
<p>Mr. Samir Chebil Tunisien Membre du Conseil de la TIB depuis Juin 2019</p>	<p>2021-2023</p>	<p>Samir Chebil Independent Board Member Chairman of the Board Risk Committee</p> <p>Mr. Chebil held high ranking duties at the World Bank and IMF dealing with various strategic and financial sector issues as well as economic development topics and potential reforms notably those related to countries in the Arab World and Africa (1993-2013).</p> <p>Mr. Chebil held teaching position as Distinguished Professional Lectures and Assistant Professor in the United States and Tunisia (George Washington University, Georgetown University, John Hopkins University, IHEC Tunis).</p> <p>Mr. Chebil taught both MBA and Executive Programs courses mainly in international finance, world economy, international banking, fundamentals of finance, currency and banking crises in emerging markets, managerial economics, and financial derivatives. He received several teaching awards.</p> <p>Mr. Chebil holds a PhD and an MBA in the Finance field from the George</p>

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS

#### **SOCIETE LLOYD VIE**

**Siège Social:** Avenue Tahar Haddad, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

La SOCIETE LLOYD VIE publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 27 Avril 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : M. Fehmi LAOURINE (**AMC Ernst & Young**).

**ANNEXE 1: ACTIF**

(En TND)

DESIGNATION	EX 2021			EX 2020
	Montant Brut	Amort. & Prov.	Montant Net	Montant Net
<b>AC1 Actifs incorporels</b>	<b>104 167</b>	<b>20 221</b>	<b>83 947</b>	<b>29 971</b>
AC11 Investissements R&D				
AC12 Concessions, Brevets, Licences, Marques	104 167	20 221	83 947	29 971
<b>AC2 Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>794 058</b>	<b>374 229</b>	<b>419 829</b>	<b>409 590</b>
AC21 Installations techniques & machines	768 794	354 968	413 826	401 061
AC22 Autres Installations Outil & Mobilier	25 264	19 261	6 003	8 529
<b>AC3 Placements</b>	<b>11 097 393</b>	-	<b>11 097 393</b>	<b>4 589 795</b>
<b>AC31 Terrains &amp; Constructions</b>	-	-	-	-
AC311 Terrains & Constructions Exp.	-	-	-	-
AC 312 Terrains & Constructions Hors Exp.	-	-	-	-
<b>AC33 Autres placements</b>	<b>11 097 393</b>	-	<b>11 097 393</b>	<b>4 589 795</b>
AC331 Act. Titres Rev. Vble & Part FCP	353 878	-	353 878	-
AC332 Obligations, Autres titres Rev. Fixe	5 500 000	-	5 500 000	2 000 000
AC334 Autres prêts	30 465	-	30 465	76 745
AC335 Dépôts auprès des étab bancaires et financiers	5 200 000	-	5 200 000	2 500 000
AC336 Autres	13 050	-	13 050	13 050
<b>AC5 Part des reass dans les prov techniques</b>	<b>7 317 170</b>	-	<b>7 317 170</b>	<b>2 203 683</b>
AC510 Prov. PNA & Primes à annuler	6 449 479	-	6 449 479	2 169 960
AC520 Prov. Assurance Vie	867 691	-	867 691	33 723
AC530 Prov. Sinistres ( Vie )	-	-	-	-
AC531 Prov. Sinistres ( Non Vie )	-	-	-	-
<b>AC6 Créances</b>	<b>6 754 838</b>	<b>56 773</b>	<b>6 698 065</b>	<b>2 325 382</b>
<b>AC61 Créances Opérations Ass. Directe</b>	<b>756 909</b>	<b>56 773</b>	<b>700 136</b>	<b>894 666</b>
AC611 Primes Acquises et Non Emises	67 551	-	67 551	-15 123
AC612 Autres Créances Oper. Ass. Directe	689 358	56 773	632 586	909 789
AC613 Créances indemnisées subrogées	-	-	-	-
<b>AC62 Créances Opérations Réassurance</b>	<b>5 484 323</b>	-	<b>5 484 323</b>	<b>1 087 546</b>
<b>AC63 Autres créances</b>	<b>513 606</b>	-	<b>513 606</b>	<b>343 170</b>
AC631 Personnel	26 802	-	26 802	31 578
AC632 Etat, Org. S Social, Collec. Pub	199 736	-	199 736	215 721
AC633 Débiteurs divers	287 067	-	287 067	95 871
<b>AC7 Autres éléments d'actif</b>	<b>857 372</b>	-	<b>857 372</b>	<b>630 822</b>
<b>AC 71 Avoirs Bques, CCP, Chèques, Caisse</b>	<b>680 634</b>	-	<b>680 634</b>	<b>541 997</b>
<b>AC72 Charges reportées</b>	-	-	-	-
AC721 Frais d'Acquisition reportés	-	-	-	-
AC722 Autres charges à répartir	-	-	-	-
<b>AC73 Comptes de régularisation Actif</b>	<b>176 738</b>	-	<b>176 738</b>	<b>88 824</b>
AC731 Intérêts et loyers acquis non échus	168 512	-	168 512	79 611
AC733 Autres comptes de régularisation	8 226	-	8 226	9 213
<b>Total</b>	<b>26 924 998</b>	<b>451 222</b>	<b>26 473 776</b>	<b>10 189 242</b>

**ANNEXE 2: CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

(En TND)

DESIGNATION	MONTANT	MONTANT
	2021	2020
<b><u>CP Capitaux Propres</u></b>		
CP1 Capital social	6 000 000	3 000 000
CP2 Réserves & Primes liées Capital Social	-	-
CP2 Réserve de Réinvestissement	-	-
CP3 Rachat d'actions propres	-	-
CP4 Autres capitaux propres	-	-
CP5 Résultats reportés	-1 654 299	-1 471 364
CP5 Résultats reportés	-1 654 299	-1 471 364
CP5 Effets des modifications comptables		
<b>Total CP Av Résultat Exercice</b>	<b>4 345 701</b>	<b>1 528 636</b>
<b><u>CP6 Résultat Exercice</u></b>	<b><u>-228 538</u></b>	<b><u>-182 935</u></b>
<b>Total CP Av Affectation</b>	<b>4 117 163</b>	<b>1 345 701</b>
<b><u>PA2 Provisions pour autres risques et Charges</u></b>	-	-
PA23 Autres Provisions	-	-
<b><u>PA3 Provisions techniques brutes</u></b>	<b><u>12 332 786</u></b>	<b><u>5 373 384</u></b>
PA310 Prov. Primes Non Acquises	-	-
PA320 Prov. Assurances Vie	11 320 480	5 334 041
PA330 Prov. Sinistres (Vie)	1 012 306	39 344
PA331 Prov. Sinistres (Non Vie)	-	-
PA340 Prov. Part. Bfces & Rist (Vie)	-	-
PA341 Prov. Part. Bfces & Rist (Non Vie)	-	-
PA350 Prov. Egalisation & Equilibrage	-	-
PA360 Autres Prov. Techniques (Vie)	-	-
PA361 Autres Prov. Techniques (Non Vie)	-	-
<b><u>PA5 Dettes Dépôts Esp. Reçues Cessionnaires</u></b>	<b><u>9 144 230</u></b>	<b><u>2 188 695</u></b>
<b><u>PA6 Autres dettes</u></b>	<b><u>758 659</u></b>	<b><u>1 021 419</u></b>
PA61 Dettes Opérations Assurance Directe	197 589	73 750
PA62 Dettes Opérations Réassurance	11 390	3 731
PA622 Autres dettes	11 390	3 731
PA63 Autres dettes	549 681	943 938
PA631 Dépôts et cautionnements reçus	-	-
PA632 Personnel	147 942	116 863
PA633 Etat, Org. SS & Collectivités Pub.	254 152	188 482
PA634 Crédoeurs divers	147 587	638 593
<b><u>PA7 Autres passifs</u></b>	<b><u>120 938</u></b>	<b><u>260 044</u></b>
PA71 Comptes Régularisations Passif	120 938	260 044
PA710 Report Commissions Reçues Réassureurs	-	-
PA712 Autres comptes de régularisation passif	120 938	260 044
PA73 Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.	-	-
<b>Total</b>	<b>26 473 776</b>	<b>10 189 242</b>

**ANNEXE 4: ETAT DE RESULTAT VIE**

(En TND)

DESIGNATION	Opérations Brutes 2021	Cessions et Rétro 2021	Opérations Nettes 2021	Opérations Nettes 2020
<b><u>PRV1 Primes</u></b>	<b><u>6 406 316</u></b>	<b><u>5 032 841</u></b>	<b><u>1 373 475</u></b>	<b><u>2 814 864</u></b>
PRV11 Primes Emises & Acceptées	6 406 316	5 032 841	1 373 475	2 814 864
<b><u>PRV2 Produits de Placements</u></b>	<b><u>404 887</u></b>	-	<b><u>404 887</u></b>	<b><u>78 493</u></b>
PRV21 Revenus des Placements	404 887	-	404 887	78 493
PRV23 Reprises Corrections Valeur / Placements	-	-	-	-
PRV24 Profits Provenant Réalisation Placements	-	-	-	-
<b><u>PRV4 Autres produits techniques</u></b>	-	-	-	-
<b><u>CHV1 Charge de sinistres</u></b>	<b><u>-2 081 091</u></b>	<b><u>-833 968</u></b>	<b><u>-1 247 124</u></b>	<b><u>-125 382</u></b>
CHV11 Montants payés	-1 108 129	-	-1 108 129	-119 762
CHV12 Var. Prov. Sinistres	-972 962	-833 968	-138 995	-5 621
<b><u>CHV2 Variation des Autres Provision</u></b>	<b><u>-5 986 440</u></b>	<b><u>-4 279 519</u></b>	<b><u>-1 706 920</u></b>	<b><u>-3 164 081</u></b>
CHV21 Provisions d'assurance Vie	-5 986 440	-4 279 519	-1 706 920	-3 164 081
CHV22 Autres Provisions techniques	-	-	-	-
CHV23 Prov. Contrat en unité de compte	-	-	-	-
<b><u>CHV3 Part. Bfices &amp; Ristournes</u></b>	<b><u>-594</u></b>	-	<b><u>-594</u></b>	-
<b><u>CHV4 Frais d'exploitation</u></b>	<b><u>-1 468 220</u></b>	<b><u>-2 514 304</u></b>	<b><u>1 046 084</u></b>	<b><u>216 515</u></b>
CHV41 Frais d'acquisition	-1 269 950	-	-1 269 950	-789 901
CHV42 Var des frais d'acquisition reportés	-	-	-	-
CHV43 Frais d'administration	-198 270	-	-198 270	-92 634
CHV44 Commissions Reçues Réassureurs	-	-2 514 304	2 514 304	1 099 050
<b><u>CHV5 Autres Charges techniques</u></b>	<b><u>-62 069</u></b>	-	<b><u>-62 069</u></b>	<b><u>-5 497</u></b>
<b><u>CHV9 Charges de placements</u></b>	<b><u>-71 874</u></b>	-	<b><u>-71 874</u></b>	<b><u>-3 927</u></b>
CHV9 Charges de placements	-71 874	-	-71 874	-3 927
CHV91 Charges Gestion Plac. y Compris Ch. Int.	-	-	-	-
CHV92 Correction Valeur / Placements	-	-	-	-
CHV93 Pertes Provenant Réalisation Placements	-	-	-	-
<b>Résultat Technique Vie</b>	<b>-2 859 085</b>	<b>-2 594 950</b>	<b>-264 135</b>	<b>-189 015</b>

**ANNEXE 5: ETAT DE RESULTAT**

(En TND)

<b>DESIGNATION</b>	<b>Montant 2021</b>	<b>Montant 2020</b>
<b><u>RTNV Résultat Technique Assurance &amp; Réassurance Non Vie</u></b>		
- <b><u>RTV Résultat Technique Assurance &amp; Réassurance Vie</u></b>	<b><u>-264 135</u></b>	<b><u>-189 015</u></b>
- <b><u>PRNT1 Produits des Placements</u></b>	<b><u>142 670</u></b>	<b><u>22 330</u></b>
PRNT11 Revenus des placements	142 670	22 330
PRNT12 Produits des autres Placements	-	-
PRNT13 Reprise de correction de valeur sur placements	-	-
PRNT14 Profits provenant de la réalisation des placements	-	-
<b><u>PRNT3 Pds Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. &amp; Réass Vie</u></b>	-	-
- <b><u>CHNT1 Charges des Placements</u></b>	<b><u>25 374</u></b>	<b><u>1 117</u></b>
CHNT11 Charges des Placements	25 374	1 117
CHNT12 Correction de valeur sur placements	-	-
CHNT13 Pertes provenant de la réalisation des placements	-	-
<b><u>CHNT2 Pds Plac. Transf. Etat Résultat Tech Ass. &amp; Réass Non Vie</u></b>	-	-
<b><u>PRNT2 Autres produits non techniques</u></b>	-	<b><u>5 824</u></b>
<b><u>CHNT3 Autres charges non techniques</u></b>	<b><u>-649</u></b>	-
<b><u>Résultat provenant des activités ordinaires</u></b>	<b><u>-147 488</u></b>	<b><u>-161 979</u></b>
<b><u>CHNT4 Impôts sur le résultat</u></b>	<b><u>81 051</u></b>	<b><u>20 957</u></b>
<b><u>Résultat Provenant Activités Ord. Après Impôts</u></b>	<b><u>-228 538</u></b>	<b><u>-182 935</u></b>
<b><u>PRNT4 Gains extraordinaires</u></b>	-	-
<b><u>CHNT5 Pertes extraordinaires</u></b>	-	-
<b><u>CHNT6 PRNT5 Effets Modifications comptables ( nets d'impôts )</u></b>	-	-
<b>Résultat net de l'exercice après modifications comptables</b>	<b>-228 538</b>	<b>-182 935</b>

**ANNEXE 6: ETAT DES ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES**

(En TND)

	2021	2020
<b>Engagements Reçus</b>	-	-
Cautions Agents Généraux	-	-
<b>Engagements Donnés</b>	-	-
Cautions données aux assurés	-	-

**ANNEXE 7: ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(En TND)

DESIGNATION	Montant 2021	Montant 2020
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>		
101 Encaissements des primes reçues des assurés	6 439 442	4 154 759
102 Sommes versées pour paiement des sinistres	-1 060 715	-6 500
103 Encaissements des primes reçues ( acceptations )	-	-
104 Sommes versées pour paiement des sinistres ( acceptations )	-	-
105 Commissions versées sur les acceptations	-	-
106 Décaissements de primes pour les cessions	-4 664	-
107 Encaissements des sinistres pour les cessions	-	-
108 Commissions reçues sur les cessions	-341 796	-159 383
109 Commissions versées aux intermédiaires	-1 408 835	-1 143 290
110 Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	-	-
111 Variation des dépôts auprès des cédantes	-	-
112 Variations des espèces reçues des cessionnaires	-	-
113 Décaissements liés à l'acquisition de placements financiers	-24 065 807	-9 500 000
114 Encaissements liés à la cession de placements financiers	17 220 216	5 500 000
115 Taxes sur les assurances versées au trésor	-347 347	-288 320
116 Produits financiers reçus	232 201	286 440
117 Impôt sur les bénéfices payés	-	-
118 Autres mouvements	673 914	1 956 412
<b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>	<b>-2 663 391</b>	<b>800 118</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>		
201 Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisation incorporelles et corporelles	-197 972	-251 803
202 Encaissements provenant de la cession d'immobilisation incorporelles et corporelles	-	-
203 Décaissement provenant de l'acquisition de terrains et constructions destinés à l'exploitation	-	-
204 Encaissements provenant de la cession de terrains et constructions destinées à l'exploitation	-	-
205 Décaissements provenant de l'acquisition de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-	-
206 Encaissements provenant de la cession de placements auprès d'entreprises liées ou avec lien de participation	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'inv</b>	<b>-197 972</b>	<b>-251 803</b>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>		
301 Encaissements suite à l'émission d'actions	3 000 000	-
302 Dividendes et autres distributions	-	-
303 Encaissements provenant d'emprunts	-	-
304 Remboursements d'emprunts	-	-
<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>3 000 000</b>	<b>-</b>
Incidence des variations de taux de change sur les liquidités ou équivalents de liquidités	-	-
<b>Variation de trésorerie</b>	<b>138 637</b>	<b>548 315</b>
<b>Trésorerie de début d'exercice</b>	<b>541 997</b>	<b>-6 318</b>
<b>Trésorerie de fin d'exercice</b>	<b>680 634</b>	<b>541 997</b>

# I. Présentation de la Société et Faits marquants

## 1. Présentation de la Société

La société Tunisienne d'assurances « Lloyd vie » est une société anonyme au capital de 6 000 000 DT, divisé en 1 200 000 actions nominatives de 5 DT le nominal de valeur nominative chacune souscrites en numéraire et libérées intégralement lors de la souscription.

Le Lloyd vie est une compagnie mono – branche. Elle est créée depuis mars 2013, elle a pour objet de mettre à la disposition de l'économie nationale les couvertures nécessaires pour faire face aux multiples risques de la branche vie auxquels sont soumises les personnes.

La Société a pour objet d'exercer les opérations d'assurances dans la branche vie et toutes opérations de garanties et d'indemnités et en particulier :

- 1- Assurance sur la vie : toute opération comportant des engagements dont l'exécution dépend de la durée de la vie humaine.
- 2- Capitalisation : toute opération d'appel à l'épargne en vue de la capitalisation et comportant en échange de versements uniques ou périodiques, des engagements déterminés quant à leur durée et à leur montant.  
Et généralement, toutes opérations commerciales, financières, mobilières ou immobilières, de services et de représentation se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ainsi que toutes opérations annexes ou connexes pouvant présenter de l'utilité pour la société, favoriser ou développer ses intérêts.
- 3- La réassurance : toute opération d'acceptation en réassurance relative à la branche vie.

## 2. Faits marquants et Perspectives d'évolution :

Les faits saillants ayant marqué l'activité de l'exercice 2021 concernent notamment :

- LLOYD VIE a continué la commercialisation des produits vie commencée depuis le 1er juillet 2020, date à laquelle, LLOYD ASSURANCES, s'est abstenue de vendre ces produits.
- Les dernières démarches avec le régulateur pour la concrétisation de l'opération de transfert du portefeuille vie de LLOYD ASSURANCES à LLOYD vie ont été finalisé, et l'accord définitif a été reçu par LLOYD ASSURANCES e date du 16/02/2022, avec une date d'effet le 01/01/2022.
- LLOYD VIE a continué durant 2021, la mise en place des outils permettant le lancement de son activité. Ceci inclut notamment :
  - Avancer dans le paramétrage des produits sur le progiciel de gestion « Logivie » et ce par la mise en production des produits de Bancassurance avec les banques partenaires BTL et ATB ;
  - Développer les compétences des Producteurs Vie en s'appuyant sur les chefs d'équipe ;
  - Lancer la mise en commercialisation de l'offre LLOYD Patrimoine ;
  - Rechercher de nouveaux locaux pour accueillir la structure ;
  - Fidéliser les collaborateurs en poste ;

## II. Principes et Méthodes Comptables

Les états financiers de Lloyd vie arrêtés au 31 décembre 2021 et présentés ci-dessus sont établis conformément aux règles prévues par la loi n°96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises et l'arrêté du ministre des finances du 27 février 2001, fixant la liste, le mode de calcul des provisions techniques et les conditions de leurs représentations.

### 1. Les actifs incorporels et corporels

Les actifs incorporels et corporels d'exploitation sont inscrits à l'actif pour leur coût d'acquisition. Ils font l'objet d'amortissements linéaires selon les taux suivants :

Désignation	Taux
Logiciel	33%
Licence	33%
Construction	5%
Matériel de transport	20%
Installations, Agencements & Aménagements	10%
Equipement de bureau	20%
Matériel informatique	15%

### 2. Les Placements

#### 2.1. Placements immobiliers

Les placements immobiliers constitués par les terrains et les constructions d'exploitation et hors exploitation sont inscrits à l'actif du bilan pour leurs prix d'acquisition. Les immeubles font l'objet d'un amortissement linéaire sur une durée de 20 ans.

#### 2.2. Bons, Obligations et Titres à Revenus Fixes

Les bons, obligations et autres titres à revenus fixes sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisition hors frais accessoires sur achats et hors coupons courus à l'achat.

#### 2.3. Titres à revenus variables

Ils sont portés à l'actif pour leurs prix d'acquisitions hors frais accessoires sur achats. A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces placements à leur valeur d'usage. Cette dernière correspond à la valeur déterminée sur la base du cours moyen pondéré des transactions qui ont eu lieu au cours du mois qui précède la date de clôture du bilan pour les titres cotés en bourse et à la valeur mathématique calculée sur la base des états financiers des sociétés dans laquelle notre compagnie détient une participation pour les actions et les titres non cotés.

Les moins-values dégagées par rapport aux coûts historiques font l'objet de provisions et constatées par conséquent en résultat de l'exercice. Les plus-values latentes ne sont pas portées en résultat de l'exercice.

### **3. Les Primes acquises non émises**

Les primes acquises et non émises correspondent aux primes afférentes à l'exercice courant mais qui n'ont pas pu être émises en raison des délais incompressibles ou bien de retard dans les traitements informatiques ; la partie chevauchante au 31/12, des primes annuelles mais dont l'émission est fractionnée mensuellement.

### **4. Les Primes à annuler**

La provision pour prime à annuler est estimée de manière statistique sur la base des annulations réalisées au cours des années écoulées par rapport aux primes acquises de l'exercice.

### **5. Autres comptes de régularisation**

Les autres charges constatées d'avance et les autres produits à recevoir sont régularisés, selon la règle de prorata temporis à la clôture de l'exercice.

### **6. Provisions techniques**

#### **6.1. Provision mathématique :**

Elle correspond à la différence entre les valeurs actuelles des engagements respectivement pris par l'assureur et les assurés.

Elle est déterminée automatiquement, à la clôture de chaque arrêté, séparément pour chaque contrat individuel, conformément aux notes techniques.

#### **6.2. Provision pour frais de gestion :**

Elle est constituée pour couvrir les charges de gestion futures des contrats qui ne sont pas couvertes par ailleurs.

#### **6.3. Provision pour participation aux bénéfices :**

Elle est constituée pour enregistrer l'engagement de la compagnie envers les bénéficiaires des contrats lorsque les montants dus au titre des bénéfices n'ont pas encore été versés ou crédités au compte de l'assuré.

#### **6.4. Provision pour sinistres à payer :**

Il s'agit de la dette de la compagnie envers ses assurés pour les sinistres, rachats, arrivés à échéance déclarés mais non encore décaissés par la compagnie ainsi que les sinistres survenus mais non encore déclarés (les sinistres tardifs).

#### **6.5. Provision d'égalisation :**

Il s'agit des montants provisionnés pour permettre d'égaliser les fluctuations des taux de sinistres pour les années à venir dans le cadre des opérations d'assurance groupe contre le risque décès.

## 7. Charges par destination

Les charges par destination correspondent à la répartition analytique des charges par nature entre les différentes destinations représentatives des activités d'assurance vie :

- Frais d'acquisitions
- Frais d'administration des contrats
- Frais de gestion des sinistres
- Frais de gestion des placements
- Autres charges techniques

La répartition des charges par nature dans les comptes de charges par destination est réalisée comme suit :

- Les charges se reportant exclusivement à l'une des activités techniques citées ci-dessus sont directement affectées aux comptes par destinations correspondants.
- Les charges à plus d'une activité technique sont affectées par le biais de clés de répartition déterminées sur des critères quantitatifs, notamment : l'effectif.

Les charges non techniques sont ceux sans lien technique avec l'activité d'assurance.

### III. Analyse des Etats Financiers au 31/12/2021

#### 1. Actifs

##### 1.1. AC1 : Les actifs incorporels

Au 31 décembre 2021, les actifs incorporels totalisent le montant brut de 104 167 DT et la valeur nette d'amortissements étant de 83 947 DT.

Libellé	2021	2020	Variation	%
Concessions, brevets, licences, marques	104 167	32 314	71 853	222%
<b>Actifs incorporels bruts</b>	<b>104 167</b>	<b>32 314</b>	<b>71 853</b>	<b>222%</b>
Amortissements	20 221	2 343	17 878	763%
<b>Actifs incorporels nets</b>	<b>83 947</b>	<b>29 971</b>	<b>53 976</b>	<b>180%</b>

##### 1.2. AC2 : Les actifs corporels d'exploitation

Au 31 décembre 2021, les actifs corporels bruts ont augmenté de 134 999 DT en passant de 659 059 DT au 31/12/2020 à 794 058 au 31/12/2021.

Ainsi, le solde de la rubrique « actifs corporels nets » s'élève à fin 2021 à 419 829 DT contre 409 590 DT l'exercice précédent.

Libellé	2021	2020	Variation	%
Installations techniques et machines	768 794	633 795	134 999	21%
Autres installations, outillages et mobiliers	25 264	25 264	-	-
<b>Actifs corporels d'exploitation bruts</b>	<b>794 058</b>	<b>659 059</b>	<b>134 999</b>	<b>20%</b>
Amortissements	374 229	249 469	124 760	50%
<b>Actifs corporels nets</b>	<b>419 829</b>	<b>409 590</b>	<b>10 239</b>	<b>2%</b>

##### 1.3. AC3 : Les placements

Le solde des placements nets s'élève au 31/12/2021 à 11 097 393 DT contre 4 589 795 DT au 31/12/2020 soit une variation de positive 6 507 598 DT.

Libellé	2021	2020	Variation	%
Action. Titres Revenus variable & Part FCP	353 878	-	353 878	100%
Obligations et titres à revenus fixes	10 700 000	4 500 000	6 200 000	138%
Dépôts et cautionnements	13 050	13 050	-	-
Prêts aux personnels	30 465	76 745	-46 280	-60%
<b>Total placements bruts</b>	<b>11 097 393</b>	<b>4 589 795</b>	<b>6 507 598</b>	<b>142%</b>
Amortissements et provisions	-	-	-	-
<b>Placements nets</b>	<b>11 097 393</b>	<b>4 589 795</b>	<b>6 507 598</b>	<b>142%</b>

#### 1.4. Notes sur les mouvements sur les éléments d'actifs (Annexe 8)

Désignation	Valeur brute				Amortissements et provisions								V.C.N. à la clôture
	À l'ouv.	Acqu	Cess	A la clôture	A l'ouverture		Augmentations		Diminutions		A la clôture :		
					Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	Amort	Prov.	
<b>1. Actifs incorporels</b>	<b>32 314</b>	<b>71 854</b>	-	<b>104 168</b>	<b>2 343</b>	-	<b>17 877</b>	-	-	-	<b>20 220</b>	-	<b>83 947</b>
1.1 Frais de recherche et développement	17 310	-	-	17 310	-	-	-	-	-	-	-	-	17 310
1.2 Concessions, brevets, licences, marques	15 004	71 854	-	86 858	2 343	-	17 877	-	-	-	20 220	-	66 637
1.3 Fonds de commerce	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>2. Actifs corporels d'exploitation</b>	<b>659 059</b>	<b>134 999</b>	-	<b>794 058</b>	<b>249 469</b>	-	<b>124 760</b>	-	-	-	<b>374 229</b>	-	<b>419 829</b>
2.1 Installations techniques et machines	633 795	134 999	-	768 794	232 734	-	122 234	-	-	-	354 968	-	413 826
2.2 Autres installations, outillage et mobilier	25 264	-	-	25 264	16 735	-	2 526	-	-	-	19 261	-	6 003
2.3 Acomptes versés	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>3. Placements</b>	<b>4 589 795</b>	<b>9 056 907</b>	<b>2 549 309</b>	<b>11 097 393</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>11 097 393</b>
3.1 Terrains et constructions d'exploitation et hors exploita.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2 Placements dans les entreprises liées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.1 Parts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.2.2 Bons et obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3 Placements dans les entreprises avec un lien de participation	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.1 Parts	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.3.2 Bons et obligations	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4 Autres placements financiers	<b>4 589 795</b>	<b>9 056 907</b>	<b>2 549 309</b>	<b>11 097 393</b>	-	-	-	-	-	-	-	-	<b>11 097 393</b>
3.4.1 Actions, autres titres à revenu var.	-	353 878	-	353 878	-	-	-	-	-	-	-	-	353 878
3.4.2 Obligations et autres titres à revenu fixe	4 500 000	8 700 000	2 500 000	10 700 000	-	-	-	-	-	-	-	-	10 700 000
3.4.3 Prêts hypothécaire	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4.4 Autres prêts	76 745	3 029	49 309	30 465	-	-	-	-	-	-	-	-	30 465
3.4.5 Dépôt auprès des établ. bancaires et financiers	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.4.6 Autres	13 050	-	-	13 050	-	-	-	-	-	-	-	-	13 050
3.5 Créances pour espèces déposées	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3.6 Placements des contrats en UC	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>TOTAL :</b>	<b>5 281 168</b>	<b>9 263 760</b>	<b>2 549 309</b>	<b>11 995 618</b>	<b>251 812</b>	-	<b>142 638</b>	-	-	-	<b>394 449</b>	-	<b>11 601 169</b>

## 1.5. Notes sur l'Etat récapitulatif des placements (Annexe 9)

	Valeur brute :	Valeur nette:	Juste valeur:	Plus ou moins-value latente:
Placements immobiliers et placements immobiliers en cours	-	-	-	-
Actions et autres titres à revenu variable autres que les parts d'OPCVM	-	-	-	-
Parts d'OPCVM détenant uniquement des titres à revenu fixe	353 878	353 878	353 878	-
Autres parts d'OPCVM	-	-	-	-
Obligations et autres titres à revenu fixe	7 200 000	7 200 000	7 200 000	-
Prêts hypothécaires	-	-	-	-
Autres prêts et effets assimilés	30 465	30 465	30 465	-
Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	3 500 000	3 500 000	3 500 000	-
Autres dépôts	13 050	13 050	13 050	-
Actifs représentatifs de contrats en unités de comptes selon le même détail que ci-dessus	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>11 097 393</b>	<b>11 097 393</b>	<b>11 097 393</b>	<b>-</b>
Dont montant de ces placements qui est admis à la représentation des provisions techniques	11 053 878	11 053 878	11 053 878	-

## 1.6. AC5 : Part des réassureurs dans les provisions techniques

La part des réassureurs dans les provisions techniques s'élève au 31/12/2021 à 7 317 170 DT contre 2 203 683 DT l'exercice précédent, soit une augmentation de 5 113 487 DT:

Part des réassureurs dans les provisions mathématiques	2021	2020	Variation	%
Part des réassureurs dans les provisions mathématiques	6 449 479	2 169 960	4 279 519	197%
Part des réassureurs dans les provisions pour sinistres à payer	867 691	33 723	833 968	2473%
<b>Total des créances</b>	<b>7 317 170</b>	<b>2 203 683</b>	<b>5 113 487</b>	<b>232%</b>

## 1.7. AC6 : Créances

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31/12/2021 à 6 698 065 DT contre 2 325 382 DT l'exercice précédent, soit une augmentation de 4 429 456 DT.

Libellé	2021	2020	Variation	%	
Créances nées d'Operations d'assurance directe	756 909	917 530	-160 621	-18%	(i)
Créances nées d'Operations de réassurance	5 484 323	1 087 546	4 396 777	404%	
Autres créances	515 606	343 170	170 436	50%	(ii)
<b>Total des créances brutes</b>	<b>6 754 838</b>	<b>2 348 246</b>	<b>4 406 592</b>	<b>188%</b>	
Provision pour dépréciation	-56 773	-22 864	33 909	143%	
<b>Total Créances nettes</b>	<b>6 698 065</b>	<b>2 325 382</b>	<b>4 429 456</b>	<b>190%</b>	

**(i) Créances nées d'opérations d'assurance directe**

Les créances nées d'opérations d'assurance directe totalisent au 31/12/2021 un montant de 700 136 DT et se détaillent comme suit :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Primes acquises et non émises vie	131 500	14 288	117 212	820%
Primes à annuler vie	-63 949	-29 411	-34 538	117%
Autres créances nées d'opération d'assurance directe	682 358	932 653	-243 295	-26%
<b>Total BRUT</b>	<b>756 909</b>	<b>917 530</b>	<b>-160 621</b>	<b>-18%</b>
Provision pour dépréciation	-56 773	-22 864	33 909	148%
<b>Total Créances nées d'opérations d'assurance directe</b>	<b>700 136</b>	<b>894 666</b>	<b>-134 449</b>	<b>-14%</b>

**(ii) Autres créances**

Les autres créances ont augmenté de 170 436 DT en passant de 343 170 au 31/12/2020 à 513 606 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Personnel	26 802	31 578	-4 776	-15%
Etat, organismes de sécurité sociale et collectivités publiques	199 736	215 721	-15 985	-7%
Débiteurs divers	287 067	95 871	191 196	199%
<b>Total des créances brutes</b>	<b>513 606</b>	<b>343 170</b>	<b>170 436</b>	<b>50%</b>
Provision pour dépréciation	-	-	-	-
<b>Total des autres créances</b>	<b>513 606</b>	<b>343 170</b>	<b>170 436</b>	<b>50%</b>

**1.8. AC7 : Les autres éléments d'actif :**

Le solde de cette rubrique s'élève au 31/12/2021 à 857 372 DT contre 630 821 DT au 31/12/2020, soit une augmentation de 226 551 DT. Le détail se présente comme suit :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Avoirs en banques, CCP, chèques et caisse	680 634	541 997	138 637	26%
Charges reportées	-	-	-	-
Comptes de régularisation actifs	176 738	88 824	87 914	99%
<b>Total des autres éléments d'actifs bruts</b>	<b>857 372</b>	<b>630 821</b>	<b>226 551</b>	<b>36%</b>
Provisions / autres éléments d'actifs	-	-	-	-
<b>Total des autres éléments d'actifs nets</b>	<b>857 372</b>	<b>630 821</b>	<b>226 551</b>	<b>36%</b>

## 2. Capitaux propres et passifs

### 2.1. CP : Les capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres de la compagnie ainsi que les mouvements y afférents se détaillent au 31 décembre 2021 comme suit :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Capital social	6 000 000	3 000 000	3 000 000	100%
Résultats reportés	-1 654 299	-1 471 364	-182 935	-12%
<b>Capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>	<b>4 345 701</b>	<b>1 528 636</b>	<b>2 817 065</b>	<b>184%</b>
Résultat net de l'exercice	-228 538	-182 935	-45 603	-25%
<b>Capitaux propres après résultat de l'exercice</b>	<b>4 117 163</b>	<b>1 345 701</b>	<b>2 771 462</b>	<b>206%</b>

Les capitaux propres après résultat de l'exercice s'élèvent au 31 décembre 2021 à 4 117 163 DT.

### 2.2. PA3 Provisions techniques brutes

Les provisions techniques brutes totalisent au 31/12/2021 un montant de 12 332 786 DT contre 5 373 384 DT au 31/12/2020 soit une augmentation de 6 959 402 DT :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Provisions mathématique vie	11 320 480	5 334 041	5 986 440	112%
Provision pour sinistres vie	1 012 306	39 344	972 962	2473%
<b>Total des provisions techniques brutes</b>	<b>12 332 786</b>	<b>5 373 384</b>	<b>6 959 402</b>	<b>130%</b>

### 2.3. PA5 Dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires

Cette rubrique totalise au 31/12/2021 un montant de 9 144 230 DT contre 2 188 695 DT au 31/12/2020.

Libellé	2021	2020	Variation	%
Dettes pour dépôt reçus des reas/SAP	524 266	18 735	505 531	2698%
Dettes pour dépôt reçus des reas/PM	8 619 964	2 169 960	6 450 004	297%
<b>Total des dettes pour dépôts en espèces reçus des cessionnaires</b>	<b>9 144 230</b>	<b>2 188 695</b>	<b>6 955 535</b>	<b>318%</b>

### 2.4. PA6 : Autres dettes

Le solde des autres dettes s'élève au 31/12/2021 à 758 659 DT contre 1 021 419 au 31/12/2020 soit une augmentation de 262 759 DT.

Libellé	2021	2020	Variation	%	
Dettes Opérations Assurance Directe	197 589	73 750	123 839	168%	(i)
Dettes Opérations Réassurance	11 390	3 731	7 659	205%	
Autres dettes	549 681	943 938	394 257	-42%	(ii)
<b>Total</b>	<b>758 659</b>	<b>1 021 419</b>	<b>262 759</b>	<b>-26%</b>	

(i) **Dettes Opérations Assurance Directe**

Cette rubrique comprend les éléments suivants :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Compte courant intermédiaires	5 346	48 323	- 42 977	-89%
Commissions à payer agents généraux	55 728	15 427	40 301	261%
Débiteurs créditeurs divers	136 523	10 000	126 523	1265%
<b>Total des dettes opérations assurance directe</b>	<b>197 589</b>	<b>73 750</b>	<b>123 839</b>	<b>168%</b>

(ii) **Autres dettes**

Libellé	2021	2020	Variation	%
Personnel	147 942	116 863	31 079	27%
Etat, organismes sociaux et collectivités publiques	254 152	188 482	65 670	35%
Créditeurs divers	147 587	638 593	-491 006	-77%
<b>Total</b>	<b>549 681</b>	<b>943 938</b>	<b>-394 257</b>	<b>-42%</b>

**PA7 : Autres passifs**

Les autres passifs se détaillent comme suit :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Comptes Régularisations Passif	120 938	260 044	-139 105	-53%
Concours Bancaires & Autres Passifs Fin.	-	-	-	-
<b>Total des autres passifs</b>	<b>120 938</b>	<b>260 044</b>	<b>-139 105</b>	<b>-53%</b>

### 3. Notes sur l'Etat de résultat

#### 3.1. PRV1-Primes

Le chiffre d'affaires (net d'annulations et de ristournes de l'exercice) s'est élevé à 6 323 643 DT au 31-12-2021, soit une évolution de 26% par rapport à l'année dernière. Les primes acquises vie se sont élevées à 6 406 316 DT.

Libellé	2021	2020	Variation	%
Primes émises	7 045 334	5 473 176	1 572 158	29%
Primes annulées	-721 692	-439 259	-282 433	64%
<b>Primes émises nettes</b>	<b>6 323 643</b>	<b>5 033 917</b>	<b>1 289 726</b>	<b>26%</b>
Variation Primes acquises non émises	117 212	14 288	102 924	720%
Variation Primes à annuler	-34 538	-29 411	-5 127	17%
<b>Primes acquises vie</b>	<b>6 406 316</b>	<b>5 018 794</b>	<b>1 392 650</b>	<b>28%</b>

#### 3.2. CHV1-Charges de sinistre

La charge de sinistre au titre de l'exercice 2021 s'élève à 2 081 091 TND et se détaille comme suit :

Libellé	2021	2020	Variation	%
Sinistres et capitaux échus	-	-	-	-
Rachats	1 062 368	6 500	1 055 868	16244%
Frais de gestion de sinistre	45 761	113 262	-67 501	100%
<b>Prestations payées</b>	<b>1 108 129</b>	<b>119 762</b>	<b>1 123 369</b>	<b>938%</b>
Provisions SAP à la clôture	1 012 306	39 344	972 962	2473%
Provisions SAP à l'ouverture	39 344	-	39 344	100%
<b>Variation Provision SAP</b>	<b>972 962</b>	<b>39 344</b>	<b>933 618</b>	<b>2373%</b>
<b>Charge des sinistres</b>	<b>2 081 091</b>	<b>159 106</b>	<b>-894 274</b>	<b>-562%</b>

### 3.3. Notes sur la ventilation des charges et produits (Annexe 11)

Libellé	Autres revenus et frais financiers	Total	Charges des Placements
<b>1. Placements immobiliers</b>			
1.1 Immeubles	-	-	-
1.2 Parts et actions de société immobilière	-	-	-
<b>Total</b>	-	-	-
<b>2. Participations</b>			
2.1 Titres émis par l'Etat ou jouissant de sa garantie	86 471	86 471	-
2.2 Emprunts obligataires	210 995	210 995	-
2.3 Actions de sociétés cotées en bourse	-	-	-
2.4 Parts et actions dans les OPCVM	-	-	-
2.5 Parts dans les SICAR et SICAF	-	-	-
2.6 Autres actions et valeurs mobilières	-	-	-
2.7 Dépôts auprès des établissements bancaires et financiers	250 092	250 092	-
2.8 Contrats en unités de comptes	-	-	-
2.9. Autres	-	-	-
<b>3. Autres placements</b>			
<b>4. Autres revenus et charges financiers</b>	-	-	<b>97 248</b>
<b>Total Revenus &amp; Charges de placements</b>	<b>547 557</b>	<b>547 557</b>	<b>97 248</b>
Intérêts	-	-	90 023
Frais externes	-	-	-
Autres frais	-	-	7 225
<b>Total charges des placements</b>	-	-	<b>97 248</b>

### 3.4. Notes sur le résultat technique par catégorie d'assurance vie (Annexe 12)

Intitulé	Décès	Mixte	Capitalisation	Total
Primes	4 030 923	434 318	1 941 075	6 406 317
Charges de prestations	972 962	-	1 108 129	2 081 092
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	4 702 400	263 199	1 020 841	5 986 440
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	-	-	-	-
<b>Solde de souscription</b>	<b>-1 644 439</b>	<b>171 119</b>	<b>-187 895</b>	<b>-1 661 215</b>
Frais d'acquisition	1 092 966	189 705	22 888	1 468 220
Autres charges de gestion nettes	203 052	11 152	10 503	62 069
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>1 296 018</b>	<b>200 857</b>	<b>33 392</b>	<b>1 530 290</b>
Produits nets de placements	265 475	11 387	128 025	404 887
Charges des placements	-47 126	-2 021	-22 727	-71 874
Participation aux résultats et intérêts techniques	-	-594	-	-594
<b>Solde financier</b>	<b>218 349</b>	<b>8 771</b>	<b>105 299</b>	<b>332 419</b>
Primes cédées et/ou rétrocédées	-5 015 126	-17 715	-	-5 032 841
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prest	-	-	-	-
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prov	5 109 209	4 279	-	5 113 488
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds la part aux Rt	-	-	-	-
Comm. reçues des réass <sup>eurs</sup> et/ou des desrétroces <sup>aires</sup>	2 514 304	-	-	2 514 304
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>2 608 387</b>	<b>-13 436</b>	<b>-</b>	<b>2 594 950</b>
<b>Résultat technique</b>	<b>-113 721</b>	<b>-34 425</b>	<b>-115 988</b>	<b>-264 135</b>
<b>Informations complémentaires</b>				
Montant des rachats	-	-	1 062 368	1 062 368
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-	-	-	-
Provisions techniques brutes à la clôture	1 012 306	-	-	1 012 306
Provisions techniques brutes à l'ouverture	39 344	-	-	39 344
Provision Mathématique à la clôture	7 074 015	346 836	3 899 630	11 320 480
Provision Mathématique à l'ouverture	2 371 615	83 637	2 878 789	5 334 041

### 3.5. Tableau de raccordement du résultat technique par catégorie d'assurance Vie (Annexe 15)

Intitulé	Vie	Raccordement
Primes	6 406 316	PRV1 1°colonne
Charges de prestations	-2 081 091	CHV1 1°colonne
Charges des provisions d'assurance vie et des autres provisions techniques	-5 986 440	CHV2 1°colonne
Ajustement ACAV (Assurance à Capital Variable)	0	CHV10-PRV3 1°colonne
<b>Solde de souscription</b>	<b>-1 661 215</b>	
Frais d'acquisition	-1 269 950	CHV41-CHV42
Autres charges de gestion nettes	-260 340	CHV43-CHV5-PRV4
<b>Charges d'acquisition et de gestion nettes</b>	<b>-1 530 290</b>	
Produits nets de placements	333 014	PRV2-CHV9
Participation aux résultats et intérêts techniques	-594	CHV3 1°colonne
<b>Solde financier</b>	<b>332 419</b>	
Primes cédées et/ou rétrocédées	-5 032 841	PRV1 2°colonne
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prest	0	CHV1 2°colonne
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds les ch de prov	5 113 487	CHV2 2°colonne
Part des réass <sup>eurs</sup> et/ou des rétroces <sup>aires</sup> ds la part aux Rt	0	CHV3 2°colonne
Comm reçues des réass <sup>eurs</sup> et/ou des desrétroces <sup>aires</sup>	2 514 304	CHV44 2°colonne
<b>Solde de réassurance et/ou de rétrocession</b>	<b>2 594 950</b>	PRV1 1°colonne
<b>Résultat technique</b>	<b>-264 135</b>	
<b>Informations complémentaires</b>		
Montant des rachats	1 062 368	
Intérêts techniques bruts de l'exercice	-	
Provisions techniques brutes à la clôture	1 012 306	
Provisions techniques brutes à l'ouverture	39 344	
Provisions techniques brutes à la clôture	11 320 480	
Provision mathématique à l'ouverture	5 334 041	
<b>A déduire</b>	-	
Provisions devenues exigibles	-	

#### **4. Notes sur l'Etat de Flux de Trésorerie**

La trésorerie de fin d'exercice 2021 s'élève à 680 634 DT contre 541 997 DT au 31/12/2020.

##### **(A) Flux de trésorerie provenant de des activités de l'exploitation**

Ces flux totalisent – 2 663 391 DT contre 800 118 DT l'exercice précédent. Ils proviennent des rubriques suivantes :

- Les encaissements des primes reçues des assurés s'élèvent à 6 439 442DT ;
- Les sommes versées pour paiement des sinistres s'élèvent à 1 060 715 DT ;
- Les commissions versées aux intermédiaires s'élèvent à 341 796 DT ;
- Les sommes versées aux fournisseurs et au personnel s'élèvent à 1 408 835 DT en 2021 contre 1 143 290 DT en 2020 ;
- Les décaissements liés à l'acquisition de placements financiers s'élèvent à 24 065 807 DT en 2021 contre 9 500 000 DT en 2020 ;
- Les encaissements liés à la cession de placements financiers totalisent 17 220 216 DT en 2021 contre 5 500 000 DT en 2020 ;
- Les taxes sur les assurances versées au trésor s'élèvent à 347 347 DT en 2021 contre 288 320 DT en 2020 ;
- Les produits financiers reçus totalisent 232 201 DT en 2021 contre 286 440 DT en 2020 ;

##### **(B) Flux de trésorerie provenant de des activités d'investissement**

Les décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles s'élèvent à 197 972 DT en 2021 contre 251 803 DT l'exercice précédent.

## 5. Notes complémentaires

### 5.1. Note sur les parties liées

Les transactions réalisées avec la société LLOYD Assurances au cours de l'exercice 2021 et inscrites en compte courant- associé, se présentent comme suit :

+	Allocation à la société LLOYD Assurances d'une quote-part de la charge du personnel encourue par LLOYD VIE et afférente à des travaux effectués pour le compte de la société mère.	1 118 190
+	Quote-part de la société LLOYD Assurances dans la charge d'amortissement des voitures de fonction de la société LLOYD VIE suite à leur utilisation par la société mère :	110 404
+	Quote-part de la société LLOYD Assurances dans les honoraires d'assistance	8 136
+	Quote-part de la société LLOYD Assurances dans les frais d'assurance des voitures de fonctions de la société LLOYD VIE suite à leur utilisation par la société mère :	14 336
-	Charge de travail consacrée par la société LLOYD Assurances à la société LLOYD VIE et évaluée au temps plein équivalent :	(104 943)
-	Primes d'assurances dues à la société LLOYD Assurances au titre de l'assurance groupe, auto, assurance voyage, et multirisques professionnels :	(37 650)

### 5.2. Evènements postérieurs à la clôture de l'exercice

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 23 Mars 2022 par conséquent, ils ne reflètent pas les évènements survenus postérieurement à cette date.

**LLOYD VIE**  
**RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**États financiers - Exercice clos le 31 décembre 2021**

**Messieurs les actionnaires de la société « Lloyd Vie »,**

**I. Rapport sur l'audit des Etats Financiers**

**1. Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 30 mars 2019, nous avons effectué l'audit des Etats Financiers de la société Lloyd Vie, qui comprennent le bilan arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces Etats Financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 4 117 163 DT, y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à 228 538 DT.

À notre avis, les Etats Financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises.

**2. Fondement de l'opinion**

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

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

**3. Rapport du Conseil d'Administration**

La responsabilité du rapport du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration.

Notre opinion sur les Etats Financiers ne s'étend pas au rapport du Conseil d'Administration et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les Etats Financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport du Conseil d'Administration et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les Etats Financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport du Conseil d'Administration semble autrement

comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport du Conseil d'Administration, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **4. Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les Etats Financiers**

La Direction est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des Etats Financiers conformément au Système Comptable des Entreprises, de la mise en place du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'Etats Financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que de la détermination des estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

#### **5. Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des Etats Financiers**

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les Etats Financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des Etats Financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des

événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne support de l'établissement des Etats Financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

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

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

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

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

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

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

- Irrégularités autres que celles ayant une incidence sur l'opinion d'audit :

A la date du 31 Décembre 2021, le taux de représentation des provisions techniques par les actifs admis en représentation s'établit à 97,8% soit à un niveau inférieur au taux réglementaire de 100%.

**AMC Ernst & Young**  
**Fehmi LAOURINE**

**Tunis, le 12 Avril 2022**

**LLOYD VIE**  
**RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**  
**Exercice clos le 31 décembre 2021**

**Messieurs les actionnaires de la société « Lloyd Vie »,,**

En application des dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions conclues et les opérations réalisées au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

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

Il vous appartient, selon les termes de l'article 200 du code des sociétés commerciales, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et engagements en vue de leur approbation.

Nous avons effectué nos travaux selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Ces normes requièrent la mise en œuvre de diligences destinées à vérifier la concordance des informations qui nous ont été données avec les documents de base dont elles sont issues.

**I. Conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021**

Le Conseil d'Administration nous a informés des conventions suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

1. La société « LLOYD VIE » a conclu avec la société « LLOYD Tunisien » une convention de prestation de services portant sur divers travaux d'assistance à assurer par chacune des deux sociétés moyennant des refacturations réciproques selon le nombre de jours travaillés et au coût réel salarial.

Les services assurés par « LLOYD VIE » portent sur la gestion de l'activité de la Branche vie pour le compte de la société « LLOYD Tunisien ». La société « LLOYD tunisien » assure les services d'assistance juridique, d'assistance comptable, d'assistance Ressources humaines et d'assistance informatique pour le compte de la société « LLOYD VIE ».

A ce titre, le montant facturé par la société « LLOYD VIE » au titre de l'exercice 2021, s'élève à 1 118 KDT. Le montant facturé par la société « LLOYD TUNISIEN » à la société « LLOYD VIE » au titre de l'exercice 2021, s'élève à 105 KDT.

2. La société « LLOYD VIE » a renouvelé la souscription de deux billets de trésorerie auprès de la société « Zeineb de Promotion Immobilière » dans les conditions suivantes :

Date de souscription	Montant en DT	Taux	Nombre de jours
20/12/2021	1 000 000	TMM+3%	20
26/12/2021	700 000	TMM+3%	20

Le montant total des produits relatifs à ces billets de trésorerie qui a été comptabilisé au titre de l'exercice 2021 s'élève à 4 KDT.

## II. Conventions conclues au cours des exercices antérieurs

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

La société « LLOYD VIE » a souscrit deux billets de trésorerie auprès de la société « Zeineb de Promotion Immobilière » dans les conditions suivantes :

Date de souscription	Montant en DT	Taux	Nombre de jours
25/12/2020	1 000 000	TMM+3%	360
31/12/2020	700 000	TMM+3%	360

La tombée d'échéance de ces deux billets de trésoreries a eu lieu courant le mois de Décembre 2021.

Le montant total des produits relatifs à ces billets de trésorerie qui a été comptabilisé au titre de l'exercice 2021 s'élève à 141 KDT

## III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de la rémunération pour l'exercice 2021 s'élève à 35 000 DT en brut. L'Assemblée Générale statuant sur les comptes de l'exercice 2021 statuera sur ce point.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres opérations entrant dans le cadre de l'article 200 et suivants et de l'article 475 du code des sociétés commerciales.

**AMC Ernst & Young**

**Fehmi LAOURINE**

**Tunis, le 12 Avril 2022**

البنك التونسي الليبي

المقر الإجمالي: مبنى البنك التونسي الليبي، شارع الأرض، المركز العمراني الشمالي

ينشر البنك التونسي الليبي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31/12/2021 التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 29 أفريل 2022 ، هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد محمد زياد الشاهد والسيد منعم بن أحمد.

الموازنة

للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	مذكرة	البنود
<b>الأصول</b>			
			خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
11 997 061	66 869 153	أصل 1	
263 660 192	210 935 344	أصل 2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
465 582 162	437 872 755	أصل 3	مستحقات على الحرفاء
46 651 711	54 059 000	أصل 4	محفظه الاستثمار
40 529 373	49 148 935	أصل 5	أصول ثابتة
15 607 616	23 172 469	أصل 6	أصول أخرى
<b>844 028 115</b>	<b>842 057 656</b>		<b>مجموع الأصول</b>
<b>الخصوم</b>			
			البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية
479 257	1 398	خصم 1	
333 090 982	283 127 223	خصم 2	ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
420 911 225	496 761 769	خصم 3	ودائع وأموال الحرفاء
12 826 954	6 936 306	خصم 4	افتراضات وموارد خصومية
34 128 910	31 768 794	خصم 5	خصوم أخرى
<b>801 437 328</b>	<b>818 595 490</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
<b>الأموال الذاتية</b>			
			رأس المال
100 000 000	100 000 000	مال ذاتي 1	
9 106 338	9 106 338	مال ذاتي 2	احتياطيات
-36 753 220	-66 515 551		نتائج مؤجلة
-29 762 331	-19 128 621		نتيجة السنة المحاسبية
<b>42 590 787</b>	<b>23 462 166</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>844 028 115</b>	<b>842 057 656</b>		<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية</b>

## جدول التعهدات خارج الموازنة للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	مذكرة	البنود
41 649 670	32 815 783	تعهد 1	ضمانات وكفالات مقدّمة
24 250 823	198 329 097	تعهد 2	اعتمادات مستنديه
<b>65 900 493</b>	<b>231 144 880</b>		<b>مجموع الخصوم المحتملة</b>
31 275 141	12 715 528	تعهد 3	تعهدات التمويل المقدمة
<b>56 153 133</b>	<b>12 715 528</b>		<b>مجموع التعهدات المقدمة</b>
389 632 454	391 256 237	تعهد 4	ضمانات مقبولة
<b>389 632 454</b>	<b>391 256 237</b>		<b>مجموع التعهدات المقبولة</b>

## قائمة النتائج للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	مذكرة	البنود
<b>إيرادات الاستغلال البنكي</b>			
30 742 818	29 034 784	1	إيراد فوائد دائنة ومداخيل مماثلة
14 625 143	15 410 100	2	إيراد عمولات دائنة
2 157 831	2 500 858	3	إيراد مبالغ محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
577 811	1 018 905	4	إيراد مداخيل محفظة الاستثمار
<b>48 103 603</b>	<b>47 964 647</b>		<b>مجموع إيرادات الاستغلال البنكية</b>
<b>أعباء الاستغلال البنكي</b>			
28 579 388	24 326 633	1	عبء فوائد مدينة وأعباء مماثلة (*)
674 727	748 360	2	عبء عمولات مدينة
<b>29 254 115</b>	<b>25 074 993</b>		<b>مجموع أعباء الاستغلال البنكي</b>
<b>18 849 488</b>	<b>22 889 654</b>		<b>النتيجة البنكية الصافي</b>
0	83		إيرادات الاستغلال الأخرى
-14 400 112	-809 362	3	عبء مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم
-28 082	-133 276	4	عبء مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
-21 108 719	-26 535 795	5	عبء مصاريف الأعوان
-8 807 335	-9 849 093	6	عبء أعباء الاستغلال العامة
-4 154 296	-3 643 794	7	عبء مخصصات استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة
<b>-29 649 056</b>	<b>-18 081 583</b>		<b>نتيجة الاستغلال</b>
14 628	-270 253		رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية
-127 903	-101 785	8	عبء الضريبة على الشركات
<b>-29 762 331</b>	<b>-18 453 621</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
0	-675 000		رصيد ربح/خسارة متأتبة من العناصر الطارئة
<b>-29 762 331</b>	<b>-19 128 621</b>		<b>النتيجة الصافية للسنة المحاسبية</b>

## جدول التدفقات النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

الوحدة: دينار تونسي

ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	مذكرة	البنود
<b>أنشطة الاستغلال</b>			
-29 762 331	-19 128 621		النتيجة الصافية
18 582 490	4 586 432		التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات
<b>الفوارق الحاصلة:</b>			
479 257	-477 859		ودائع / سحبات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
-21 736 232	75 850 544		ودائع الحرفاء
-114 123 814	26 900 045		قروض للحرفاء
0	0		سندات المتاجرة
-1 791 399	-7 564 853		أصول أخرى
4 654 047	-2 360 116		خصوم أخرى
<b>-143 697 982</b>	<b>77 805 572</b>	<b>1-1</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال</b>
<b>أنشطة الاستثمار</b>			
-1 919 309	-7 540 565		اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
-399 941	-12 263 356		اقتناء / تفويت في أصول ثابتة
<b>-2 319 250</b>	<b>-19 803 921</b>	<b>1-2</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>
<b>أنشطة التمويل</b>			
0	0		ارتفاع / انخفاض رأس المال
-5 774 968	-5 890 648		ارتفاع / انخفاض الافتراضات والموارد الخصوصية
0	0		استعمالات على الصندوق الاجتماعي
0	0		حصص أرباح مدفوعة
<b>-5 774 968</b>	<b>-5 890 648</b>	<b>1-3</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
<b>-151 792 200</b>	<b>52 111 003</b>		<b>التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال السنة</b>
<b>94 358 471</b>	<b>-57 433 729</b>		<b>السيولة أو ما يعادلها بداية السنة</b>
<b>-57 433 729</b>	<b>-5 322 726</b>		<b>السيولة أو ما يعادلها نهاية السنة</b>

---

## إيضاحات حول القوائم المالية

---

## الإيضاح الأول: تقديم الشركة

تكوّن البنك التونسي الليبي تحت تسمية المصرف العربي التونسي الليبي للتنمية والتجارة الخارجية بمقتضى اتفاقية مبرمة بين الجمهورية التونسية والجمهورية الليبية بتاريخ غرة ديسمبر 1983 والمصادق عليها بالقانون عدد 54 لسنة 1984 المؤرخ في 23 جويلية 1984.

حدّد رأس المال الأصلي بما قدره 100.000.000 ديناراً مقسم إلى 1.000.000 سهم بقيمة 100 دينار لكل سهم وقع إكتتابها وتحريرها بالتساوي بين الدولة التونسية والجمهورية الليبية.

وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004، التخفيض في رأس المال بما قدره 30.000.000 دينار لاستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003 قصد إعادة التوازن بين رأس المال والأموال الذاتية الصافية.

هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس مال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة.

ونتيجة لذلك أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار.

تتمثل أغراض البنك أساساً في قبول الودائع من العموم كيفما كانت مدّتها وشكلها وفتح الحسابات المختلفة للهيئات والمؤسسات والبنوك والشركات والأفراد وعقد القروض ومنح التسهيلات الائتمانية الأخرى لآجال مختلفة وذلك بالعملة المحلية أو بأية عملة أخرى.

ويعطي البنك الأولوية لتمويل المشاريع الاستثمارية والتجارية وبالأخصّ المشاريع المشتركة منها بين البلدين.

يخضع نشاط البنك للقانون عدد 48 لسنة 2016 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض.

أما فيما يخصّ النظام الجبائي يخضع البنك لأحكام القانون العام.

وفي هذا الإطار وتبعا لعملية إحالة قسط من الديون والمساهمات المصنّفة إلى شركتي الاستخلاص والاستثمار طبقا لما جاء به القانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003 والمتعلق بالأحكام الجبائية التي ترمي إلى دعم عمليات التطهير المالي لبنوك التنمية، انتفع البنك بعنوان سنة 2004 بالامتيازات التالية:

- 1- طرح من الربح الخاضع للضريبة، القيمة الناقصة المتأتية من التفويت في الديون والمساهمات.
- 2- استيعاب الخسائر الناتجة عن عمليات التفويت من الاحتياطي ذي النظام الخاص المكون في إطار القانون عدد 93 لسنة 1988، دون الرجوع في الامتيازات التي انتفع بها هذا الاحتياطي.
- 3- حق طرح الخسائر المسجلة بعنوان إحالة الديون والمساهمات بما في ذلك التي تم استيعابها من الاحتياطات أو عن طريق التخفيض في رأس المال، من نتائج السنوات الموالية وذلك إلى حد استيعاب هذه الخسائر كليا.

## الإيضاح الثاني: المعايير والمبادئ المحاسبية المعتمدة

تشتمل القوائم المالية للبنك التونسي الليبي بالنسبة للسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2020 على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات وقد تم إعدادها طبقا للمعيار المحاسبي العام والمعايير المحاسبية (من 21 إلى 25) المتعلقة بالمؤسسات المصرفية وفقا لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999.

وتتلخص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة في إعداد القوائم المالية كالآتي:

## 2-1: القروض والإيرادات المتعلقة بها

تظهر القروض قصيرة المدى في الميزانية بقيمتها الأصلية بعد خصم الفوائد المسجلة مقدما وغير المستحقة. كما تدرج القروض المتوسطة والطويلة المدى في الموازنة بقيمة المبالغ التي تم صرفها بصفة فعلية. وبالتالي، تبقى المبالغ التي لم يقع صرفها مسجلة ضمن الالتزامات خارج الموازنة. وتسجل الفوائد المحصلة بصفة فعلية والتابعة للسنة المالية ضمن الإيرادات فيما تدرج الفوائد المتعلقة بالسنة الموالية في جانب خصوم الموازنة ضمن بند "حساب تسوية الخصوم". أما الفوائد المستحقة على الديون المصنفة وغير المحصلة بصفة فعلية، فإنها تسجل ضمن حساب فوائد مؤجلة وتأتي خصما من بند "مستحقات على الحرفاء". وعند تحصيلها بصفة فعلية، تدرج هذه الفوائد ضمن الإيرادات.

## 2-2: أصول الإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة الخاصة بالإيجار المالي ضمن الأصول بالموازنة بقيمة شرائها دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة وهي شبيهة بالقروض المسندة للحرفاء. وبالتالي تم إدراجها ببند "مستحقات على الحرفاء". توزع قيمة الإيجار على النحو التالي:

- جزء أصلي يحمل على أصل مبلغ الدين
- وجزء خاص بالفوائد.

## 2-3: محفظة السندات

تنقسم محفظة السندات التي توجد بحوزة المصرف إلى قسمين: محفظة السندات التجارية ومحفظة الاستثمار. تحتوي محفظة السندات التجارية حصرا على السندات التي ينوي المصرف التفويت فيها بالبيع على المدى القصير. تتضمن محفظة الاستثمار أساسا:

- السندات التي يعتقد أن امتلاكها لمدة طويلة يعود بالفائدة على نشاط المصرف (أسهم ورقاع).
- السندات ذات الإيراد القار والتي تم اقتناؤها من قبل المصرف بنية الاحتفاظ بها إلى غاية حلول أجلها (سندات الاستثمار).

تدرج القيمة غير المدفوعة من السندات ضمن الالتزامات خارج الموازنة حسب قيمة الإصدار. تسجل السندات حسب قيمة الشراء دون اعتبار المصاريف التي تحملها. كما تسجل عمليات الشراء والبيع للسندات في تاريخ انتقال الملكية والذي يوافق إما تاريخ تسجيل العقد ببورصة الأوراق المالية بتونس أو تاريخ الاكتتاب. تدرج حصص الأرباح المتعلقة بسندات المصرف ضمن الإيرادات بمجرد المصادقة رسميا على توزيع هذه الأرباح.

## 2-4: مخصصات المخاطر

### 1.4.2 - مخصصات المخاطر عن القروض

حددت المخصصات طبقا لمبادئ تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها بمناشير البنك المركزي التونسي عدده 91-24 و 99-04 و 2001-04 و 2001-12 بتطبيق نسبة مخصص الصنف على قيمة الالتزام المتبقي بعد خصم تقييم الضمانات المتوفرة عن كل حريف.

كما أصدر البنك المركزي التونسي المنشور عدد 01 لسنة 2021 ويتعلق بتقييم التعهدات في إطار الإجراءات الظرفية لمساندة المؤسسات الاقتصادية والذي أوجب تكوين مدخرات ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من النتائج لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

كما جاء في منشور البنك المركزي عدد 21 لسنة 2013، أنّ البنوك التي لها ديون متعثرة ومشكوك في استرجاعها والتي تجاوزت آجال تسديدها المقررة بمدة تتراوح بين 3 و5 سنوات، عليها رصد مخصصات بنسبة 40 % من قيمة هذه الديون وبـ 70 % بالنسبة للديون التي تجاوزت آجال تسديدها مدة تتراوح بين 5 و7 سنوات وبنسبة 100 % بالنسبة للديون التي تجاوزت بـ 8 سنوات أو أكثر آجال تسديدها.

وقد تم تعريف أصناف الديون من قبل البنك المركزي التونسي كما يلي:

### **الصنف أ: الديون العادية (ACTIFS COURANTS)**

وهي الديون التي يبدو استخلاصها بصفة كلية ومؤكدة في آجالها. ويتّصف الحرفاء الذين لهم ديون من هذا الصنف بـ:  
◀ وضعيّة ماليّة متوازنة مدعّمة بوثائق محاسبية مصادق عليها ووضعيّات محاسبية مؤقتة لا يتجاوز إعداها 3 أشهر.

◀ تطابق القروض المتحصّل عليها مع الحاجيات الفعلية للمشروع وقدرته على تسديد ديونه.

👉 نسبة المخصّصات عن الديون العادية: 0 %

### **الصنف ب: الديون المصنّفة (ACTIFS CLASSES)**

#### **① الصنف ب 1: الديون التي تستوجب متابعة خاصة**

#### **(ACTIFS NECESSITANT UN SUIVI PARTICULIER)**

وهي الديون التي يكون استخلاصها بصفة كلية وفي أجل مؤكّد. وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعمل في قطاع اقتصادي يشهد صعوبات، أو ذات وضعيّة ماليّة تشهد تقهقرا. وبالرغم من ذلك تبقى هذه المشاريع قادرة على تسديد ديونها دون اللّجوء بصفة مباشرة إلى الاقتراض التكميلي.

👉 نسبة المخصّصات على الصنف ب 1: 0 %

#### **② الصنف ب 2: الديون غير المؤكدة (ACTIFS INCERTAINS)**

وهي الديون التي يبدو استخلاصها الكلي غير مؤكّد في الآجال وتتّصف المشاريع التي لها ديون من هذا الصنف بأنّها تعاني من صعوبات ماليّة تهدّد بقاءها واستمراريتها وهو ما يستوجب القيام بعملية إعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها الماليّة. وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 90 و180 يوما.

👉 نسبة المخصّصات على الصنف ب 2: 20 %

#### **③ الصنف ب 3: الديون المتعثرة (ACTIFS PREOCCUPANTS)**

وهي الديون التي يبدو استخلاصها مهدّدا والتي يمكن أن ينجّر عنها خسائر للبنوك ممّا يستوجب تدخّل هذه الأخيرة بصفة ناجعة للحدّ منها.

وبالإضافة إلى ذلك تكون بذمة هذه المشاريع ديون غير مسدّدة حلّ أجلها منذ ما بين 180 و360 يوما والتي قد يستوجب استخلاصها اللّجوء إلى النزاعات.

👉 نسبة المخصّصات على الصنف ب 3: 50 %

#### ④ الصنف ب 4: الديون المشكوك فيها: (ACTIFS COMPROMIS)

وهي الديون التي لها نفس خصيات الصنف ب 3 والتي حلّ أجلها منذ أكثر من 360 يوما.

➡ نسبة المخصّصات على الصنف ب 4: 100 %

#### ⑤ الصنف ب 5: الديون المحالة على النزاعات

وهي الديون التي تمت إحالتها على النزاعات.

➡ نسبة المخصّصات على الصنف ب 5: 100 %

تتمثل الضمانات التي أخذت بعين الاعتبار في:

- الضمانات المقدمة من قبل الدولة
- الضمانات المقدمة من قبل البنوك
- الأصول المالية المرصودة للغرض
- الودائع في حسابات الضمان
- الرهون المسجلة
- قيمة المعدات التي تم اقتناؤها في إطار عقود الإيجار المالي

تتلخص طرق تقييم الضمانات المعترف بها بالنسبة لأهم قطاعات النشاط كما يلي:

✓ تحتسب قيمة الرهن بالنسبة للمشاريع السياحية باعتبار صنف النزل و طاقة استيعابه وكلفة السرير. وتعادل القيمة بتطبيق نسبة استهلاك حسب أقدمية المشروع و حصة المصرف في تمويله.

✓ تحتسب قيمة الضمان بالنسبة للقطاعات الأخرى على أساس تقييم مستقل داخلي أو خارجي و حسب حصة المصرف في تمويل المشروع.

✓ يتم تقييم قيمة الضمان المتمثل في المعدات التي تم اقتناؤها في إطار الإيجار المالي كما يلي:

- المعدات العادية: تطبيق انخفاض ب 20 % سنويا على سعر الشراء.
- المعدات الخاصة: تطبيق انخفاض ب 40 % سنويا على سعر الشراء.
- العقارات: تطبيق انخفاض ب 5 % سنويا على سعر الشراء.

وتطبق نسبة المخصص المستوجب عن كل صنف على الالتزام الصافي بعد خصم قيمة الضمان والفوائد المؤجلة من مجموع الالتزام الأصلي.

#### 2.4.2 - مخصصات عن محفظة السندات

يتم تقييم السندات التجارية حسب أسعارها ببورصة الأوراق المالية في تاريخ ختم الميزانية إذا كانت الشركات المتعلقة بها مدرجة بالبورصة أو بأسعارها الفعلية على السوق. وينجر عن وجود نقص في قيمتها تكوين مخصص يعادل الانخفاض المسجل وفي صورة وجود قيمة زائدة، فهي لا تسجل ضمن الإيرادات.

يقع تقييم محفظة الاستثمار وفقا لسعر الأسهم بالبورصة إذا كانت شركاتها مدرجة ببورصة الأوراق المالية بتونس أو حسب قيمتها المحاسبية التي يتم احتسابها على أساس القوائم المالية الأخيرة المتوفرة لدى المصرف بالنسبة للشركات غير المدرجة بالبورصة. ويقع تغطية انخفاض قيمة هذه الأسهم عن طريق المخصصات.

## 5-2: معالجة الأصول الثابتة:

تسجل الأصول الثابتة بكلفة الشراء ويعتمد المصرف طريقة الاستهلاك القار حسب النسب التالية:

- البناءات 2.5 % و 5 %
- أثاث ومعدات المكاتب 10 %
- تجهيزات وتهيئة 10 %
- معدات نقل 20 %
- برامج ومعدات معلوماتية 10% و 33 %

## 6-2: نظام المحاسبة متعددة العملات:

يعتمد البنك على نظام المحاسبة المتعددة العملات طبقا لما جاء بمعيار المحاسبة رقم 23 المتعلق بمعالجة العمليات بالعملة الأجنبية في المؤسسات البنكية. ويقوم المصرف بتحويل المصروفات والإيرادات المسجلة بالعملة الأجنبية إلى الدينار التونسي على أساس سعر الصرف بالحاضر المعمول به في تاريخ تسجيلها محاسبيا.

عند نهاية كل فترة محاسبية، يتم تحويل عناصر الأصول والخصوم باعتماد أسعار الصرف المصرح بها من قبل البنك المركزي التونسي في تاريخ ختم القوائم المالية وتسجيل الأرباح والخسائر المتعلقة بأوضاع الصرف محاسبيا طبقا لما جاء بالنظام المحاسبي.

## الإيضاح الثالث: الأحداث الهامة

### 1-3: تنفيذ برنامج التسريح الاختياري

إثر انعقاد مجلس الإدارة عدد 202 في 08 جويلية 2020، تم النظر في مقترح تنفيذ برنامج التسريح الاجتماعي لأسباب اقتصادية استثناسا بتجارب بنوك محلية على غرار البنوك العمومية وإعداد قائمة في الأعوان والإطارات المعنيين بعملية التسريح.

وقد قرر مجلس الإدارة المنعقد في 31 مارس 2021 المصادقة على قائمة الموظفين الذين سيتم تسريحهم. خلال سنة 2021 تم تسريح 20 موظف بتكلفة جملية قدرها 3.574.350 دينار.

## إيضاحات حول الموازنة

## 1 - الأصول :

أصل 1: أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي:

بلغ رصيد هذا البند 66.869.153 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 11.997.061 دينار في 31 ديسمبر 2020، وهو كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
5 929 462	6 233 268	نقدية بالخبزينة
6 067 599	60 635 885	أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخبزينة العامة للبلاد التونسية
<b>11 997 061</b>	<b>66 869 153</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 1.1: نقدية بالخبزينة:

تتمثل النقدية بالخبزينة بتاريخ 31 ديسمبر 2021 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2020، كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
210	0	الدينار الكندي
1 967 048	1 368 648	الأورو
2 580 192	3 624 701	الدينار التونسي
0	1 261	الفرنك السويسري
714	0	الريال السعودي
18 085	0	الجنيه الاسترليني
1 363 213	1 238 658	الدولار الأمريكي
<b>5 929 462</b>	<b>6 233 268</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 2.1: أموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخبزينة العامة للبلاد التونسية:

ينقسم هذا البند كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
6 067 595	60 635 881	البنك المركزي التونسي
4	4	مركز الصكوك البريدية
<b>6 067 599</b>	<b>60 635 885</b>	<b>المجموع</b>

## أصل 2: ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية:

بلغ رصيد هذا البند 210.935.344 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 263.660.192 دينار في 31 ديسمبر 2020 تفاصيله كالاتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021		
4 123	4 053	1-2	حساباتنا لدى البنوك المحلية
36 943 971	100 433 903		حساباتنا لدى المراسلين الأجانب وتسهيلات مصرفية
<b>36 948 094</b>	<b>100 437 956</b>		<b>حسابات المصرف لدى البنوك</b>
2 530 973	602 155		مستحقات على المؤسسات المالية
224 181 125	109 895 233	2-2	توظيفات لدى البنوك
<b>263 660 192</b>	<b>210 935 344</b>		<b>المجموع العام</b>

## أصل 1-2: البنوك المحلية:

بلغت حساباتنا بالدينار التونسي لدى البنوك المحلية ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
2 801	2 731	البنك العربي لتونس
1 322	1 322	بنك الأمان
<b>4 123</b>	<b>4 053</b>	<b>المجموع العام</b>

## أصل 2-2: توظيفات لدى البنوك:

تتمثل التوظيفات لدى البنوك بتاريخ 31 ديسمبر 2021 مقارنة بنفس التاريخ من سنة 2020، كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
14 203 205	0	البنك المركزي التونسي بالدولار الأمريكي
32 158 200	28 735 500	بنك تونس العالمي بالدولار الأمريكي
8 229 500	0	بنك تونس العالمي بالأورو
7 000 000	1 800 000	بنك تونس العالمي بالدينار التونسي
61 904 535	63 792 810	بنك البركة بالدولار الأمريكي
16 615 070	0	بنك اليوباى بالدولار الأمريكي

4 287 760	0	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
42 793 400	0	بنك الاسكان بالأورو
0	15 000 000	البنك التونسي الكويتي بالدينار التونسي
6 650 000	0	البنك الوطني الفلاحي بالدينار التونسي
10 000 000	0	بنك الأمان بالدينار التونسي
19 750 800	0	مصرف شمال إفريقيا الدولي بالأورو
588 655	566 923	حسابات مرتبطة بالتوظيفات
<b>224 181 125</b>	<b>109 895 233</b>	<b>المجموع</b>

وتنقسم المستحقات على المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2021، كالتالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	التوظيفات
160 376 264	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر
49 956 651	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة
1 004	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات
601 425	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات
<b>210 935 344</b>	<b>المجموع</b>

### أصل 3: مستحقات على الحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 437.872.755 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 465.582.162 دينار في 31 ديسمبر 2020، تفاصيله كالتالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021		
87 123 439	88 216 607		أرصدة مدينة للحرفاء
484 368 934	475 556 048	1-3	مساعدات أخرى للحرفاء
<b>571 492 373</b>	<b>563 772 655</b>		<b>المجموع الخام</b>
-41 127 567	-48 850 754		فوائد مؤجلة
-56 964 652	-71 532 805	2-3	مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
-7 817 992	-5 516 341	3-3	مخصصات جماعية
<b>465 582 162</b>	<b>437 872 755</b>		<b>المجموع الصافي</b>

### أصل 3-1: مساعدات أخرى للحرفاء:

بلغ رصيد هذا البند 475.556.048 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 484.368.934 دينار في 31 ديسمبر 2020، تفاصيله كالتالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021		
356 114 573	327 992 981	1-1-3	قروض للحرفاء
95 390 361	106 545 721	2-1-3	مستحقات غير مسددة
32 864 000	41 017 346		قروض في النزاعات
<b>484 368 934</b>	<b>475 556 048</b>		<b>المجموع</b>

### أصل 3-1-1: قروض للحرفاء:

يشتمل هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
95 617 859	78 305 677	تمويل عمليات تجارية
163 107 561	162 861 412	محفظة قروض التمويل
95 378 322	84 510 237	جدولة قروض
1 863 831	2 168 655	قروض الإيجار المالي (1)
147 000	147 000	حساب جاري للشركاء
<b>356 114 573</b>	<b>327 992 981</b>	<b>المجموع</b>

لاحظنا عدم وجود تصنيف حديث صادر عن وكالة تصنيف و / أو بيانات مالية حديثة ومراجعة من قبل مدقق خارجي، لعدة حرفاء لهم التزامات مع النظام المالي بشكل فردي تتجاوز عتبات كل منها 25 مليون دينار، و5 مليون دينار، على النحو المنصوص عليه في المادة 7 من المنشور رقم 24-91 الصادر في 17 ديسمبر 1991.

(1) بعد خصم الاستهلاكات.

### أصل 3-1-2: مستحقات غير مسددة:

بلغت مستحقات البنك غير المسددة 106.545.721 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 95.390.361 دينار في 31 ديسمبر 2020، وهي كالتالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
36 766 571	38 630 176	قروض غير مسددة على عمليات تجارية
42 720 213	48 114 231	قروض غير مسددة أصلا
15 438 761	19 208 568	فوائد غير مسددة على القروض
464 816	592 746	قروض غير مسددة على الإيجار المالي
<b>95 390 361</b>	<b>106 545 721</b>	<b>المجموع</b>

أصل 2-3: مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها ومخصصات جماعية:

يتمثل تطور مخصصات الديون خلال سنة 2021 فيما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	البيانات
<b>64 782 644</b>	<b>*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2020</b>
56 964 652	. مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
7 817 992	- مخصصات جماعية
<b>12 266 502</b>	<b>* المدخرات المرصدة الصافية خلال سنة 2021</b>
15 793 719	* المدخرات المرصدة خلال السنة:
-1 225 566	* استرجاع مخصصات خلال السنة:
-2 301 651	* استرجاع المدخرات الجماعية خلال السنة:
<b>77 049 146</b>	<b>*الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2021</b>
71 532 805	. مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها
5 516 341	. مخصصات جماعية

أصل 4: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار بعد خصم المخصصات 54.059.000 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 46.651.711 دينار عند ختم سنة 2020. تتجزأ محفظة الاستثمار كالتالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
40 597 692	40 597 692	مساهمات وأرباح مرتبطة
7 766 229	15 306 794	حساب جاري للشركاء وسندات رفاعية
<b>48 363 921</b>	<b>55 904 486</b>	<b>المجموع</b>
-1 712 210	-1 845 486	مخصصات وفوائد مؤجلة على المساهمات
<b>46 651 711</b>	<b>54 059 000</b>	<b>الرصيد بعد خصم المخصصات</b>

يتمثل تطور محفظة الاستثمار خلال سنة 2021 فيما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	البيانات
48 363 921	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2020
7 350 000	فارق في السندات الرقاعية
190 565	فارق/ الفوائد المرتبطة بالسندات الرقاعية
55 904 486	الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2021

تحتوي محفظة الاستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " بما قدره 29 254 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة إلى أن مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " يدار من قبل المساهمين في رأس مال البنك وهم من يتولى الحضور في الجلسات العامة والمستفيدون من أرباح البنك. مع العلم بأن مساعي متقدمة تبذل من قبل المساهمين (الدولة التونسية والمصرف الليبي الخارجي) لتسوية هذه الوضعية وفصل ملكية مصرف شمال إفريقيا الدولي " NAIB " عن البنك التونسي الليبي وتفعيل خطة استراتيجية لتطوير النشاط.

تعرض قائمة المساهمات وقيمة المخصصات المتعلقة بها بالجدول التالي:

الوحدة: دينار تونسي

المشروع	القيمة الإسمية المكتتبة	القيمة المدفوعة للمساهمة	القيمة غير المحررة للمساهمة	مخصصات وفوائد مؤجلة
الشركة التونسية للطرق السيارة	500 000	500 000	-	167 981
شركة معرض قابس الدولي	50 000	50 000	-	972
دار المصرفي	125 888	125 888	-	39 663
شركة الاستثمار بالشمال الغربي SODINO	600 000	600 000	-	332 575
شركة تنمية منطقة الزوارع	25 000	25 000	-	25 000
شركة لافيكو تونس	4 544 303	4 544 303	-	-
شركة SIBTEL	47 728	47 728	-	-
مصرف شمال إفريقيا الدولي	29 253 955	29 253 955	-	-
شركة الاستثمار العقاري	640 000	640 000	-	56 221
نزل ياسمينه بارك	160 000	160 000	-	160 000
شركة منصور طبرقة	192 500	192 500	-	192 500
شركة النهوض بالاستثمارات SPPI	25 000	25 000	-	25 000
شركة التنمية الاقتصادية بالقصرين SODEK	100 000	100 000	-	65 736
شركة التطوير والاستغلال الصناعي	13 700	13 700	-	13 700
المصحة الدولية بقرطاج	385 000	385 000	-	278 177
شركة كاب أنفست سيكار	500 080	500 080	-	-
العربية للاستخلاص	2 700 000	2 700 000	-	47 961
الشركة التونسية للضمان	20 000	20 000	-	-
المجمع البنكي	1 250	1 250	-	-
شركة سفير بلاص	440 000	440 000	-	440 000
<b>المجموع العام</b>	<b>40 324 404</b>	<b>40 324 404</b>	<b>0</b>	<b>1 845 486</b>

## أصل 5: الأصول الثابتة:

بلغت الأصول الثابتة بعد خصم الاستهلاكات والمخصصات 49.148.935 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 40.529.373 دينار في 31 ديسمبر 2019. ونعرض تفاصيلها بالجدول التالي:

الوحدة دينار تونسي

ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	البيانات
<b>أصول غير مادية</b>		
11 403 154	11 585 365	برامج معلوماتية
-7 951 857	-8 961 626	استهلاكات
<b>3 451 297</b>	<b>2 623 739</b>	<b>الأصول غير المادية</b>
<b>أصول مادية</b>		
0	0	وكالات في طور التهيئة
13 155 694	12 451 756	أصول ثابتة بغرض المتاجرة
1 283 062	1 283 062	أراضي مبنية
29 765 560	29 032 275	بنايات
11 625 476	12 248 636	تهيئة
7 074 916	7 628 163	أثاث ومعدات المكاتب
865 099	865 099	وسائل النقل
13 760	13 760	أصول ثابتة أخرى
<b>63 783 567</b>	<b>63 522 752</b>	<b>القيمة الخام للأصول المادية</b>
<b>استهلاكات</b>		
-4 894 699	-6 021 169	تهيئة
-5 446 752	-6 018 591	أثاث ومعدات المكاتب
-743 964	-809 564	وسائل النقل
-3 287 060	-4 148 232	بنايات
<b>-14 372 475</b>	<b>-16 997 556</b>	<b>مجموع الاستهلاكات</b>
<b>49 411 092</b>	<b>46 525 196</b>	<b>صافي الأصول المادية</b>
<b>-12 333 016</b>	<b>0</b>	<b>مخصصات على أصول ثابتة بغرض المتاجرة</b>
<b>40 529 373</b>	<b>49 148 935</b>	<b>المجموع الصافي للأصول الثابتة</b>

وتتلخص التغييرات المسجلة ضمن بند الأصول الثابتة كالآتي:

الوحدة دينار تونسي

البيانات	القيمة الخام	الاستهلاكات والمخصصات	القيمة الصافية
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2020	75 186 721	-34 657 348	40 529 373
اقتناءات وتفويت خلال سنة 2021	-78 604		-78 604
استهلاكات السنة المحاسبية		-3 634 850	-3 634 850
استرجاع مخصصات على أصول ثابتة بغرض المتاجرة		12 333 017	12 333 017
الرصيد بتاريخ 31 ديسمبر 2021	75 108 117	-25 959 182	49 148 935

أصل 6: الأصول الأخرى:

بلغ رصيد هذا البند 23.172.469 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 15.607.616 دينار في 31 ديسمبر 2020 وهو كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	مذكرة	الرصيد	
		ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
حساب الدولة للأداءات	1-6	685 467	299 536
صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب الربط		10 340 430	8 648 487
مدينون مختلفون		10 634 631	5 515 069
أعباء مسجلة مسبقا وإيرادات للتحصيل		1 078 586	769 504
قروض وتسبيقات للموظفين		483 355	425 020
أعباء للتوزيع		1 371 479	1 362 537
استهلاكات لأعباء للتوزيع		-1 371 479	-1 362 537
مخصصات		-50 000	-50 000
المجموع		23 172 469	15 607 616

أصل 6-1: حساب الدولة للأداءات:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد	
	ديسمبر 2021	ديسمبر 2020
الأداء على القيمة المضافة القابل للطرح على المشتريات	414 477	135 093
حساب الخصم من المورد والأقساط الاحتياطية	270 990	164 443
المجموع	685 467	299 536

## 2. الخصوم :

### خصم 1: أرصدة لدى البنك المركزي:

بلغ رصيد هذا البند 1.398 دينار في 31 ديسمبر 2021.

### خصم 2: إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021		
47 068 875	78 153 276		حسابات المراسلين والمؤسسات المالية تحت الطلب
152 351 000	116 049 250	2-1	ودائع البنوك لأجل
128 500 000	84 500 000	2-2	افتراضات من البنوك
5 171 107	4 424 697		الديون المرتبطة
<b>333 090 982</b>	<b>283 127 223</b>		<b>المجموع</b>

### 1.2 : ودائع البنوك لأجل :

تتمثل ودائع البنوك لأجل في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	البيانات
97 681 500	المصرف الليبي الخارجي بالأورو
14 367 750	المصرف الليبي الخارجي بالدولار الأمريكي
4 000 000	مصرف الوحدة بالدينار
<b>116 049 250</b>	<b>المجموع</b>

### خصم 2.2: الإقتراضات من البنوك:

تتمثل الإقتراضات من البنوك في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد	البيانات
	*الإقتراضات من البنوك
62 500 000	بنك البركة
5 000 000	بنك العربي الدولي
	*الإقتراضات من السوق النقدية
17 000 000	البنك المركزي التونسي
<b>84 500 000</b>	<b>المجموع</b>

وتنقسم ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لغاية 3 أشهر	115 172 687
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة	57 690 752
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات	110 263 784
ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية لأكثر من 5 سنوات	0
<b>المجموع</b>	<b>283 127 223</b>

### خصم 3: ودائع الحرفاء:

بلغت ودائع وأموال الحرفاء 496.761.350 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 420.911.225 دينار في 31 ديسمبر 2020 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات		الرصيد	
		ديسمبر 2020	ديسمبر 2021
ودائع عند الطلب		241 010 176	216 840 303
حسابات الحرفاء بالدينار التونسي		81 460 230	56 478 461
حسابات الحرفاء بالعملة الأجنبية		157 775 837	157 795 156
حسابات الحرفاء بالدينار القابل للتحويل		1 774 109	2 566 686
ودائع وأموال أخرى للحرفاء		32 952 607	60 186 616
حسابات الادخار		28 626 088	36 269 137
ودائع الحرفاء لأجل		84 280 622	108 544 335
توظيفات لأكثر من 3 أشهر		84 280 622	108 544 335
شهادات الإيداع ورقاع الصندوق		32 561 600	71 892 000
الديون المرتبطة		1 480 132	3 029 378
<b>المجموع</b>		<b>420 911 225</b>	<b>496 761 769</b>

وتنقسم ودائع وأموال الحرفاء حسب المدة المتبقية في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

البيانات	الرصيد
ودائع وأموال الحرفاء لغاية 3 أشهر	332 668 474
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 3 أشهر وأقل من سنة	44 842 157
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من سنة وأقل من 5 سنوات	118 292 339
ودائع وأموال الحرفاء لأكثر من 5 سنوات	958 798
<b>المجموع</b>	<b>496 761 769</b>

#### خصم 4: اقتراضات وموارد خصوصية

بلغت الإقتراضات والموارد الخصوصية 6.936.306 دينار في 31 ديسمبر 2021 وتتمثل في اقتراض لدى بنك البركة بمبلغ 2.736.493 دينار واقتراض رقاعي بقيمة 4.199.813 دينار.

#### خصم 5: خصوم أخرى

بلغت الخصوم الأخرى 31.768.794 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 34.128.910 دينار في 31 ديسمبر 2020 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
1 860 245	2 145 783	مدخرات للخصوم والأعباء
25 749 890	23 192 271	حسابات مرتقبة وحسابات التسوية
18 896 747	16 949 232	صكوك وكمبيالات تحت التحصيل وحساب تسوية الصرف
744 717	606 682	حساب الضمانات على التزامات بالتوقيع في النزاعات
6 108 426	5 636 357	مصرفات للدفع وإيرادات مسبقة
2 486 561	2 211 958	دائنون مختلفون
4 032 214	4 218 782	غير ذلك
2 754 043	2 863 275	حساب الدولة للأداءات
1 278 171	1 355 507	مخصصات على إجازات للدفع
<b>34 128 910</b>	<b>31 768 794</b>	<b>المجموع</b>

#### 3. الأموال الذاتية:

بلغ مجموع الأموال الذاتية 23.462.166 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 42.590.787 دينار في 31 ديسمبر 2020 وهي كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		مذكرة	البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021		
100 000 000	100 000 000	مال ذاتي 1	رأس المال
2 889 829	2 889 829	مال ذاتي 2	احتياطي قانوني
6 216 509	6 216 509	مال ذاتي 3	احتياطي ذو نظام خاص
-36 753 220	-66 515 551		نتائج مؤجلة
<b>72 353 118</b>	<b>42 590 787</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية</b>
-29 762 331	-19 128 621		نتيجة السنة المحاسبية
<b>42 590 787</b>	<b>23 462 166</b>		<b>مجموع الأموال الذاتية</b>

## مال ذاتي 1: رأس المال

حدد رأس المال الأصلي للبنك بمائة مليون دينار، وقع التخفيض فيه بقرار من الجلسة العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 25 ديسمبر 2004 وذلك لاستيعاب قسط من الخسائر المسجلة في موفى 2003. هذا وقد قررت الجمعية العامة الخارقة للعادة المنعقدة يوم 20 نوفمبر 2013، الترفيع في رأس المال البنك بما قدره 30.000.000 دينار قصد دعم مركزه المالي وتطوير نشاطه وتحسين نسبة السيولة. ونتيجة لذلك، أصبح رأس المال في حدود 100.000.000 دينار مقسم إلى 1 000.000 سهم قيمة كل سهم 100 دينار. ليصبح قدره مائة مليون دينار وتتلخص هيكلته في الجدول التالي:

النسبة	عدد الأسهم	المساهمون
50%	500 000	المساهم التونسي
24%	237 496	الدولة التونسية
26%	262 470	الصندوق القومي للضمان الاجتماعي
0%	34	مساهمون آخرون
50%	500 000	المساهم الليبي
50%	500 000	المصرف الليبي الخارجي
100%	1 000 000	المجموع

## مال ذاتي 2: احتياطات

تطورت الاحتياطات كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
2 889 829	2 889 829	احتياطي قانوني
6 216 509	6 216 509	احتياطي ذو نظام خاص
0	0	احتياطي الصندوق الاجتماعي
9 106 338	9 106 338	المجموع

## تطور الأموال الذاتية يتلخص في الجدول التالي

الوحدة: دينار تونسي

المجموع	نتيجة السنة المحاسبية	نتائج مؤجلة	احتياطي الصندوق الاجتماعي	احتياطي اجباري	احتياطي قانوني	رأس المال	البيانات
42 590 787	-29 762 331	-36 753 220	0	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 31/12/2020
							تخصيص نتائج سنة 2021
							احتياطي قانوني
							احتياطي اختياري
							احتياطي الصندوق الاجتماعي
							حصص أرباح المساهمين
-	29 762 331	-29 762 331					خسائر مرحلة 2020
							استعمالات الصندوق الاجتماعي
-19 128 621	-19 128 621						نتائج السنة المحاسبية 2021
23 462 166	-19 128 621	-66 515 551	0	6 216 509	2 889 829	100 000 000	الرصيد بتاريخ 31/12/2021

---

إيضاحات حول جدول التعهدات خارج الموازنة

---

### تعهد 1: ضمانات وكفالات مقدمة:

يحتوي هذا البند على التعهدات خارج الموازنة التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
41 649 670	32 815 783	ضمانات وخطابات الضمان وكفالات
0	0	التزامات مكلفة وضمانات أخرى
<b>41 649 670</b>	<b>32 815 783</b>	<b>المجموع</b>

### تعهد 2: اعتمادات مستنديه:

تنقسم الاعتمادات المستندية إلى نوعين:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
5 093 432	26 419 751	اعتمادات التوريد
19 157 391	171 909 346	اعتمادات التصدير
<b>24 250 823</b>	<b>198 329 097</b>	<b>المجموع</b>

### تعهد 3: تعهدات التمويل المقدمة:

بلغ مجموع هذه التعهدات 12.715.528 دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2021 وتتعلق بتعهدات المصرف المتعلقة بالقروض المسندة للحرفاء وغير المدفوعة.

### تعهد 4: ضمانات مقبولة:

يحتوي هذا البند على الضمانات العينية والضمانات الشخصية والتعهدات الأخرى المقبولة من الحرفاء لضمان اعتمادات ممنوحة وتعهدات أخرى لفائدة الحرفاء والضمانات المقبولة من الدولة بعنوان اعتمادات وتعهدات تعاقد عليها البنك مع حرفائه وكذلك الضمانات المتحصل عليها من قبل مؤسسات التأمين والمؤسسات البنكية الأخرى والمؤسسات المالية وهي كالتالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
13 579 374	7 113 345	الضمانات المقبولة من المؤسسات البنكية والمالية ومؤسسات التأمين
276 574 681	285 907 933	الضمانات المقبولة من الحرفاء
99 478 399	98 234 959	الضمانات المقبولة من الدولة
<b>389 632 454</b>	<b>391 256 237</b>	<b>المجموع</b>

---

إيضاحات حول قائمة النتائج

---

## إ- إيرادات الاستغلال البنكي

### إيراد 1: فوائد مستلمة وإيرادات أخرى:

بلغت الفوائد الدائنة والمداخيل المماثلة 29.034.784 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 30.742.818 دينار في 31 ديسمبر 2020 مسجلة انخفاض بـ 1.708.034 دينار أي بنسبة 5,56% تفصيلها كالآتي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
93 034	3 333	فوائد حسابات المراسلين
3 374 060	2 516 947	إيرادات التوظيف
10 063 331	12 464 262	فوائد قروض قصيرة متوسطة وطويلة المدى
8 612 198	7 224 041	فوائد على القروض التجارية
2 135 499	1 528 234	فوائد على عمليات التجارة الخارجية
6 224 022	5 061 069	فوائد مدينة على حسابات الحرفاء
240 674	236 898	إيرادات الإيجار المالي
<b>30 742 818</b>	<b>29 034 784</b>	<b>المجموع</b>

### إيراد 2: عمولات دائنة:

تحتوي هذه الإيرادات بالأساس على مختلف عمولات الضمانات المقدمة (فتح وتعزيز الاعتمادات، أوراق الخزينة) وقد بلغ مجموع هذه الإيرادات 15.410.100 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 14.625.143 دينار في 31 ديسمبر 2020 مسجل ارتفاع بـ 784.957 (نسبة 5,37%) تفصيلها كالآتي :

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
211 975	76 098	عمولات على قروض متوسطة وطويلة المدى
6 386 734	6 577 855	عمولات على قروض وعمليات تجارية
1 033 369	800 401	عمولات على الالتزامات بالتوقيع
6 993 065	7 955 746	عمولات على عمليات التجارة الخارجية
<b>14 625 143</b>	<b>15 410 100</b>	<b>المجموع</b>

### إيراد 3: أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

بلغت هذه الإيرادات 2.500.858 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 2.157.831 دينار في 31 ديسمبر 2020 مسجلة ارتفاع بـ 343.027 دينار وتعلق هذه الإيرادات بالأساس بأرباح الصرف.

## إيراد 4: أرباح محفظة الاستثمار

بلغت هذه الإيرادات 1.018.905 دينار في 31 ديسمبر 2021 وتتكون من أرباح السندات الرقاعية بقيمة 983.905 دينار وبديل الحضور بقيمة 35.000 دينار.

## II - أعباء الاستغلال البنكي

### عبء 1: فوائد مدينة وأعباء مماثلة:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
11 728 851	9 862 357	فوائد على افتراضات السوق النقدية وودائع المراسلين
15 746 869	13 755 348	فوائد على ودائع الحرفاء
1 103 668	676 376	فوائد على الافتراضات والموارد الخصوصية
0	32 552	أعباء أخرى
<b>28 579 388</b>	<b>24 326 633</b>	<b>المجموع</b>

### عبء 2: عمولات مدينة:

تتمثل هذه الأعباء في العمولات التي يتحملها المصرف مقابل الخدمات المقدمة من طرف الغير ومن بينهم المؤسسات البنكية. وقد بلغت 748.360 دينار في 31 ديسمبر 2021 مقابل 674.727 دينار في 31 ديسمبر 2020 مسجلة ارتفاعا بـ 73.633 دينار.

### عبء 3: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم:

يحتوي هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
-16 404 060	-15 793 719	مخصصات المدخرات على مستحقات الحرفاء
2 842 626	1 225 565	استرجاع مخصصات سابقة على مستحقات الحرفاء
-943 029	-875 876	مخصصات وخسائر على مدخرات للخصوم والأعباء
-287 418		خسائر على مستحقات تم التفريط فيها
391 769	2 301 651	استرجاع مخصصات جماعية
0	12 333 017	إسترجاع مخصصات على أصول ثابتة بغرض المتاجرة
9 504 423	0	خسائر على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
-2 855 981	0	إلغاء الفوائد المؤجلة
-6 648 442	0	استرجاع مخصصات على مستحقات تم التفويت فيها لشركة الاستخلاص
<b>-14 400 112</b>	<b>-809 362</b>	<b>المجموع</b>

#### عبء 4: مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار:

يشتمل هذا البند على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
-113 736	-240 670	مخصصات المدخرات على محفظة الاستثمار
85 654	107 394	استرجاع مخصصات سابقة على محفظة الاستثمار
<b>-28 082</b>	<b>-133 276</b>	<b>المجموع</b>

#### عبء 5: مصاريف الأعوان:

يحتوي هذا البند على ما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
17 225 889	21 945 943	أجور ورواتب
3 645 921	4 327 355	أعباء اجتماعية
236 909	262 497	تريصات التكوين
<b>21 108 719</b>	<b>26 535 795</b>	<b>المجموع</b>

#### عبء 6: أعباء الاستغلال العامة:

يحتوي بند أعباء الاستغلال العامة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
155 495	297 157	طباعة وتزويدات المكاتب
229 623	260 531	مصاريف المجالس والجمعيات
356 250	386 875	بدل الحضور
729 924	714 356	مصاريف الهاتف والبريد
1 860 923	2 106 569	الضرائب والمعالييم
24 689	40 424	مصاريف مهمات
37 918	62 509	مصاريف الضيافة
42 207	31 775	جرائد ومجلات وتوثيق
72 627	72 090	تنقلات وأسفار
205 648	224 568	منح التأمين
458 829	474 957	ماء وكهرباء وتزويدات أخرى
149 485	119 248	دعاية وإعلان
1 590 388	1 532 823	خدمات وأتعاب
1 747 676	2 545 811	صيانة وتصليح
175 000	155 000	مساهمة في ودادية البنك
247 561	46 768	اشتراكات وإعانات
723 092	777 632	مصاريف الإيجار ومصاريف أخرى
<b>8 807 335</b>	<b>9 849 093</b>	<b>المجموع</b>

## عبء 7: رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة:

يحتوي بند رصد استهلاكات ومدخرات الأصول الثابتة على التفاصيل التالية:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
4 154 296	3 643 794	مخصصات استهلاكات لأصول الثابتة
<b>4 154 296</b>	<b>3 643 794</b>	<b>المجموع</b>

## عبء 8: الضريبة على الشركات:

وقع احتساب الأداء على الشركات على أساس الضريبة الدنيا المستوجبة والتي لا يمكن أن تقل عن مبلغ يساوي 0.2 بالمائة من رقم المعاملات الخام.

وقد بلغت قيمة الضريبة على الشركات 101.785 دينارا في 31 ديسمبر 2021 مقابل 127.903 دينار في 31 ديسمبر 2020.

---

## إيضاحات حول جدول التدفقات النقدية

---

## إيضاح 1: السيولة أو ما يعادلها:

يمكن تحليل السيولة أو ما يعادلها ضمن الجدول التالي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
11 997 061	66 869 153	خزانة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
263 660 192	210 935 344	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
-46 804 881	-76 432 904	ودائع المراسلين الأجانب
-286 286 101	-206 694 319	ودائع واقتراضات البنوك
<b>-57 433 729</b>	<b>-5 322 726</b>	<b>السيولة وما يعادلها في نهاية السنة</b>

## إيضاح 1-1: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
-29 762 331	-19 128 621	النتيجة الصافية:
18 582 490	4 586 432	التعديل بعنوان المخصصات والاستهلاكات
		الفوارق الحاصلة:
479 257	-477 859	ودائع / سحوبات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
-21 736 232	75 850 544	ودائع الحرفاء
-114 123 814	26 900 045	قروض للحرفاء
0	0	سندات المتاجرة
-1 791 399	-7 564 853	أصول أخرى
4 654 047	-2 360 116	خصوم أخرى
<b>-143 697 982</b>	<b>77 805 572</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال</b>

## إيضاح 1-2: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
-1 919 309	-7 540 565	اقتناء / تفويت في محفظة الاستثمار
-399 941	-12 263 356	اقتناء / تفويت في أصول ثابتة
<b>-2 319 250</b>	<b>-19 803 921</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>

## إيضاح 1-3: التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل:

يتمثل هذا البند كما يلي:

الوحدة: دينار تونسي

الرصيد		البيانات
ديسمبر 2020	ديسمبر 2021	
-5 774 968	-5 890 648	ارتفاع / انخفاض الإقتراضات والموارد الخصوصية
0	0	استعمالات على الصندوق الاجتماعي
<b>-5 774 968</b>	<b>-5 890 648</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>

---

إيضاحات حول العمليات بين الأطراف المرتبطة

---

## إيضاح 1: العمليات بين الأطراف المرتبطة:

تتكون مجموعة "البنك التونسي الليبي" من ثلاث شركات مختصة في مجالات متكاملة ("البنك التونسي الليبي"، "الشركة العربية للاستخلاص" و"كاب أنفست سيكار").

وتتمحور أهمّ المعاملات بين أطراف المجموعة فيما يلي:

\* اتفاقية بين "البنك التونسي الليبي" و"كاب أنفست سيكار" تقوم بمقتضاها "كاب أنفست سيكار" بالتصرف في مساهمات "البنك التونسي الليبي" مقابل 5 000 دينار في السنة.

\* أبرم البنك عقد تسويغ محل إداري مع "الشركة العربية للاستخلاص" لمدة 3 سنوات ابتداء من 2018/01/01 إلى 2021/12/31 مقابل معين كراء سنوي قدره 20 ألف دينار بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة ويشمل هذا المعلوم مصاريف الصيانة والنظافة والحراسة للأجزاء المشتركة. ويخضع معين الكراء إلى زيادة قدرها 5% سنويًا بداية من 01 جانفي 2020 واعتمادا على آخر معين كراء معمول به بين الطرفين. وقع إلغاء العقد ابتداء من 2021/01/1.

### التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية السنة المالية المقفلة بتاريخ 31 ديسمبر 2021

حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي

#### 1. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

##### 1- الرأي

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندتها لنا جلستكم العامة، قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي الليبي والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2021، وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم الطرق المحاسبية.

تظهر هذه القوائم الماليّة مجموع موازنة يبلغ 842 057 656 دينار تونسي ونتيجة محاسبية سلبية تبلغ 19 128 621 دينار تونسي.

في رأينا ما عدى النقاط المبينة اسفله، فإن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير صادقة وتعبّر بصورة وافية، من كافة النواحي الجوهرية، عن الوضعية المالية للبنك التونسي الليبي كما هي في 31 ديسمبر 2021 و عن نتيجة عملياته وتدفعاته النقدية للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقا للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموما بالبلاد التونسية.

##### 2- أساس الرأي مع تحفظات

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات في تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي الليبي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي الخاصة بمراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية

الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أنّ عناصر الإثبات التي تحصلنا عليها كافية وملائمة وتوفر أساساً معقولاً لإبداء رأينا مع التحفظات الآتي ذكرها :

- أ- كما ورد بالإيضاح "أصل 4" تحتوي محفظة الإستثمار على مساهمة البنك في رأس مال مصرف شمال إفريقيا الدولي "NAIB" بما قيمته 29 254 ألف دينار تونسي. غير أن البنك لا يتمتع بالحقوق المنجزة عن ملكية الأسهم مثل الحضور في الجلسات العامة والانتفاع بالعوائد السنوية المستمدة من أرباح البنك.
- ولا تستجيب المساهمة المذكورة لشروط الإقرار ضمن الأصول كما نصت عليها الفقرة 52 من الإطار المرجعي للمحاسبة المصادق عليه طبق الأمر عدد 2459 لسنة 1996 وخاصة احتمال حصول البنك على منافع إقتصادية مستقبلية.
- ب- قام البنك بأعمال الجرد المادي للأصول الثابتة وشرع في مقاربتها مع الأرصدة المحاسبية بتاريخ 31 ديسمبر 2021 إلا أن أعمال المقاربة لم تكتمل لغاية تاريخ التقرير المائل.

### 3- فقرة ملاحظة

دون التأثير على صحة الرأي المبدي، نرى من الصالح أن نلفت إنتباهكم للنقاط التالية:

- أ- يحتوي بند « الأصول الأخرى » على حساب مدين بمبلغ 2.152 ألف دينار تمت تغطيته بالكامل بالمخصصات يتكون من مصاريف الصندوق الإجتماعي التي تم بذلها دون تمويل في غياب أرباح محققة كما ينص على ذلك النظام الأساسي.
- ب- تلقى البنك نتائج عملية المراقبة التي اجرتها مصالح الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي والمتعلقة بالسنوات 2019, 2020 و-2021 و تتضمن نقص في المساهمات الإجتماعية المصرح بها خلال تلك السنوات قدره 4.346 ألف دينار. ولا يمكن في الوقت الراهن تحديد الإنعكاس النهائي على القوائم المالية قبل ختم الإجراءات ذات الصلة مع العلم أن البنك لم يقدّم بتكوين أي مخصصات في هذا الشأن.
- ت- إستخلص البنك مستحقاته على عميل عبر مقابضتها بمجموعة من العقارات. و قد تم تحويل جزء من المستحقات المستخلصة ضمن الأصول الثابتة سنة 2020 و قام البنك بإسترجاع المخصصات المكونة بذلك العنوان خلال السنة الحالية اثر حصوله على محضر تحوز. ويتبين من الحكم الصادر لفائدة البنك أنه تمت إحالة تلك العقارات في مقابل جميع الديون المتخلدة في ذمة العميل إلا أنه تم الإبقاء على تعهدات بمبلغ 3.005.837 دينار تمت تغطيتها بمخصصات مبلغها 953.394 دينار وفوائد مؤجلة مبلغها 2.047.327 دينار.

### 4- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.

إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي أي شكل من أشكال إستنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

وفقاً لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات البنك المضمّنة في 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 إطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا إستناداً إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها.

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

## 5- مسؤوليات الإدارة ومجلس الإدارة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة هو المسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً للمبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً بالبلاد التونسية وعن نظام الرقابة الداخلي الذي يراه مجلس الإدارة ضرورياً لإعداد قوائم مالية خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ.

عند إعداد القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث يمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الإستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك. تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك.

## 6- مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا تتمثل في الحصول على تأكيد معقول بأن القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وإصدار تقرير التدقيق الذي يتضمن رأينا.

يعتبر التأكيد المعقول تأكيد عالي المستوى، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس سيكشف دائماً عن المعلومات الجوهرية الخاطئة عند وجودها. إن الأخطاء قد تحدث نتيجة لاحتيايل أو خطأ ويتم اعتبارها جوهرية، إذا كانت منفردة أو مجتمعة، يمكن أن يكون لها تأثير على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستخدمي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس الاجتهاد المهني والحفاظ على الشك المهني في جميع مراحل التدقيق، وكما نقوم بما يلي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.
- الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.
- التوصل إلى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهرية حول قدرة البنك التونسي الليبي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلى الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعمالها كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بمجال ورتزامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

## II. تقرير عن الالتزامات القانونية والتنظيمية

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

## 1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 3 من قانون 117 -94 بتاريخ 14 نوفمبر 1994 كما تم تنقيحه بقانون 2005-96 بتاريخ 18 أكتوبر 2005، أجرينا تقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية للبنك. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام الرقابة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفاعليته وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة.

بناء على مراجعتنا، لقد لاحظنا وجود نقائص واعددنا في الموضوع تقريرا يحتوي على عديد النقائص والإخلالات الجوهرية من بينها نقائص تخص النظام المعلوماتي ومكافحة غسيل الأموال والنزاعات التي بدأ البنك في متابعتها لتلافيها ويمثل التقرير المذكور جزءا لا يتجزأ من تقريرنا هذا.

## 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 من أعمال تدقيق، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الشركة للقوانين الجاري بها العمل.

## 3- عدم إحترام البنك لنسبة الملاءة ونسبة السيولة ونسب الحذر المتعلقة بتقسيم المخاطر على الحرفاء

أصبحت الأموال الذاتية الصافية للبنك التي تم احتسابها طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 2018-06 المؤرخ في 05 جوان 2018 سلبية في موفى سنة 2021 مما لا يسمح للبنك بإحترام نسبة كفاية رأس المال الدنيا الترتيبية المحددة ب10% وكذلك كافة مؤشرات الحذر الأخرى المرتبطة بمستوى الأموى الذاتية الصافية .

كما أن نسبة السيولة المحتسبة في موفى 2021 غير مطابقة للنسبة الدنيا الترتيبية المحددة ب100%.

وبالتالي، فإن هذه الوضعية قد تعرض البنك إلى العقوبات المنصوص عليها بالقانون البنكي وبمناشير البنك المركزي التونسي بالإضافة إلى الخطايا المالية المستوجبة ويمكن أن يؤدي عدم ضخ أموال ذاتية إضافية كافية إلى تهديد إستمرارية نشاط البنك.

تونس في 20 افريل 2022

مكتب أورقا اوديت

منعم بن أحمد

مكتب سي بي أي تونس

محمد زياد الشاهد

**التقرير الخاص لمراقبي الحسابات  
حول الاتفاقيات المنظمة  
(حسب الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية والفصل 62 من القانون عدد 2016-48)  
للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2021**

**حضرات السادة المساهمين للبنك التونسي الليبي،**

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون 2016-48 المؤرخ في 11 جويلية 2016 والمتعلق بمؤسسات القرض والفصول 200 وما بعده و475 من مجلة الشركات التجارية، نعلمكم فيما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنجزة التالية خلال سنة 2021.

تنحصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وتسجيلها الصحيح في القوائم المالية. ليس من مهامنا البحث بصفة خاصة ومعقدة في إمكانية وجود مثل هذه الاتفاقيات أو العمليات ولكن إعلامكم وفقا للمعلومات المقدمة إلينا والتي نتحصل عليها عن طريق إجراءات التدقيق عن الخصائص والصيغ الأساسية لهذه الاتفاقيات دون إبداء رأينا حول فائدتها ووجود مبرر لها. ويرجع إليكم تقييم الفوائد الناجمة عن إبرام هذه الاتفاقيات وإنجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

**ا. العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا :**

تجدر الإشارة إلى أن اتفاقيات قديمة أبرمت خلال السنوات الماضية مازالت سارية المفعول خلال السنة المالية المقفلة في 31 ديسمبر 2021 وتتمثل فيما يلي :

❖ تتكون التزامات البنك مع المصرف الليبي الخارجي المساهم بنسبة 50% في راس مال البنك من العمليات التالية الي غاية 31 ديسمبر 2021:

(الوحدة : دينار تونسي)

مدين	دائن
102	-
تسهيلات بنكية	112 049 250
ودائع البنوك الاجل	1 610
حساب مراسلين	56 484 884

❖ تمت في موفى سنة 2011 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 28 ديسمبر 2011، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص , وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 5.698.418 دينار وهي مغطاة كليا بواسطة المدخرات والفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 1.342.921 دينار.

❖ أبرم البنك اتفاقية مع « كاب أنفست سيكار » تقوم بمقتضاها بالتصرف في مساهمات البنك التونسي الليبي مقابل 5.000 دينار سنويا.

❖ تمت في موفى سنة 2020 وبقرار من مجلس الإدارة للبنك التونسي الليبي المنعقد في 09 سبتمبر 2020، إحالة قسط من الديون المصنفة إلى الشركة العربية للاستخلاص , وقد بلغت القيمة الخام للديون المحالة 9.504.423 دينار وهي مغطاة كليا بواسطة المدخرات والفوائد المؤجلة. وتم هذا التفويت مقابل 13 دينار.

❖ أبرم البنك عقد تسويغ محل إداري مع الشركة "العربية للاستخلاص" لمدة 3 سنوات ابتداء من 2018/01/01 إلى 2020/12/31 مقابل معين كراء سنوي قدره 20 ألف دينار بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة و يشمل هذا المعلوم مصاريف الصيانة والنظافة والحراسة للأجزاء المشتركة. ويخضع معين الكراء إلى زيادة قدرها 5% سنويًا بداية

من 01 جانفي 2019 واعتمادا على اخر معين كراء معمول به بين الطرفين. وقع الغاء هذا العقد بتاريخ 2020/01/01 وتعويضه بمبلغ خام قدره 1000 دينار للسنة الواحدة.

## II. الإلتزامات والتعهدات المتخذة لفائدة المسيرين

وقع تحديد عناصر تأجير المسيرين كما يلي:

- ❖ تتم مكافأة أعضاء مجلس الإدارة في شكل منح حضور وقع تحديدها من طرف مجلس إدارتكم والمصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية. بلغت منح الحضور التي وقع منحها لأعضاء مجلس الإدارة ما قدره 388 125 دينار خلال سنة 2021. وبلغت منح اللجان ما قدره 205 119 دينار خلال سنة 2021.
- ❖ حُدِّدت مستحقات المدير العام السابق بقرار من مجلس الإدارة عدد 192 المنعقد في 23 أكتوبر 2018. هذا وبلغت الأجر والامتيازات التي تمتع بها المدير العام ما قدره 668 727 دينار لغاية تاريخ مغادرته الموافق ليوم 11 أكتوبر 2021. كما يتمتع المدير العام بسيارة عمل مع التّكفل بجميع مصاريفها.
- ❖ حُدِّدت مستحقات المدير العام المساعد بمقتضى قرار مجلس الإدارة عدد 145 المنعقد في 4 ماي 2011 وقرار مجلس الإدارة عدد 172 المنعقد في 04 ماي 2015. هذا وبلغت أجر وامتيازات المدير العام المساعد خلال سنة 2021 ما قدره 828 269 دينار بما في ذلك التّكفل بمعالم كراء مسكن الخدمة. هذا وأسندت للمدير العام المساعد سيارة خدمة مع التّكفل بجميع مصاريفها.
- ❖ إلتزامات وتعهدات البنك لفائدة المسيرين كما اندرجت في القوائم المالية للسنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2021، مفصلة كالآتي :

(الوحدة : دينار تونسي)

اللجان		أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد			المدير العام السابق			
خصوم في 31 ديسمبر 2021	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2021	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2021	الأجر الصافي	أعباء السنة	خصوم في 31 ديسمبر 2021	الأجر الصافي	أعباء السنة	
-	-	-	-	-	293 781	616 857	-	295 303	657 420	امتيازات قصيرة المدى
-	205 119	-	388 125	-	-	-	-	-	-	بدل الحضور
-	-	-	-	-	12 360	12 360	-	9 217	9 217	منحة البنزين
-	-	-	-	-	3 394	3 394	-	2 090	2 090	مقتطعات الأكل و منح العيد و الدراسة و يوم العلم و هدايا
-	-	-	-	707 792	-	100 297	-	-	-	آخر السنة
-	-	-	-	-	-	95 361	-	-	-	منحة نهاية اللاحق
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	إمتيازات أخرى (السكن الوظيفي)
	205 119		388 125	707 792	309 335	828 269		306 610	668 727	المجموع

من ناحية أخرى وما عدى هذه العمليات، نعلمكم أنه لم يتم إحاطتنا علما بعقد أية اتفاقية أخرى خلال السنة المالية المختومة، وأن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تكشف عن عمليات أخرى تدخل في إطار أحكام الفصل 62 من القانون عدد 48-2016 المتعلق بمؤسسات القرض والذي تم تنقيحه بالقانون عدد 19-2006 المؤرخ في 2 ماي 2006، والفصل 200 و ما بعده والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 20 افريل 2022

مكتب أورقا اوديت

منعم بن أحمد

مكتب سي بي أي تونس

محمد زياد الشاهد

## Etats financiers annuels de SICAV

### MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du **10 mai 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes FINOR représenté par M. Karim DEROUICHE.

#### BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	1 318 576,328	1 692 516,084
Obligations et valeurs assimilées		1 248 516,828	1 463 856,984
Tires des Organismes de Placement Collectif		70 059,500	228 659,100
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		154 397,810	110 736,225
Placements monétaires	5	135 543,408	110 736,225
Disponibilités		18 854,402	-
<b>Créances d'exploitation</b>	6	534,530	334,535
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>1 473 508,668</b>	<b>1 803 586,844</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	7	5 084,046	5 715,520
<b>Autres créditeurs divers</b>	8	414,981	172,912
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>5 499,027</b>	<b>5 888,432</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	9	1 426 706,813	1 735 273,090
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		11,399	32,178
Sommes distribuables de l'exercice		41 291,429	62 393,144
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 468 009,641</b>	<b>1 797 698,412</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 473 508,668</b>	<b>1 803 586,844</b>

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

	<i>Note</i>	<i>Année 2021</i>	<i>Année 2020</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	10	65 995,001	88 271,771
Revenus des obligations et valeurs assimilées		65 995,001	88 271,771
<b>Revenus des placements monétaires</b>	11	1 437,170	17 816,280
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		67 432,171	106 088,051
<b>Charges de gestion des placements</b>	12	(20 862,116)	(25 306,366)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		46 570,055	80 781,685
<b>Autres produits</b>		-	1 693,509
<b>Autres charges</b>	13	(1 923,553)	(4 172,101)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		44 646,502	78 303,093
Régularisation du résultat d'exploitation		(3 355,073)	(15 909,949)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		41 291,429	62 393,144
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 355,073	15 909,949
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		3 024,806	(8 622,650)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres		10 141,801	16 934,101
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>57 813,109</b>	<b>86 614,544</b>

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

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	<i>Année 2021</i>	<i>Année 2020</i>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<u>57 813,109</u>	<u>86 614,544</u>
Résultat d'exploitation	44 646,502	78 303,093
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 024,806	(8 622,650)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	10 141,801	16 934,101
<b>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</b>	<u>(59 043,571)</u>	<u>(86 684,256)</u>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<u>(328 458,309)</u>	<u>(984 906,766)</u>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	1 274 925,629	704 736,959
- Régularisation des sommes non distribuables	8 278,727	1 459,322
- Régularisation des sommes distribuables	35 522,810	17 219,773
<b>Rachats</b>		
- Capital	(1 595 229,826)	(1 659 551,325)
- Régularisation des sommes non distribuables	(9 707,414)	(2 654,707)
- Régularisation des sommes distribuables	(42 248,235)	(46 116,788)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(329 688,771)</b>	<b>(984 976,478)</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début de l'exercice	1 797 698,412	2 782 674,890
En fin de l'exercice	1 468 009,641	1 797 698,412
<b>NOMBRE D' ACTIONS</b>		
En début de l'exercice	16 827	26 124
En fin de l'exercice	13 721	16 827
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<u>106,990</u>	<u>106,834</u>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<u>3,62%</u>	<u>3,88%</u>

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE

CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

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

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 décembre 2007 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 27 décembre 2006.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, MAXULA INVESTISSEMENT 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%.

La gestion de MAXULA INVESTISSEMENT SICAV est confiée à la société « SMART ASSET MANAGEMENT ». « MAXULA BOURSE » assure la fonction de distributeur, le dépositaire étant « AMEN BANK ».

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

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

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et bons et 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 du détachement du coupon.

### **3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Décembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » 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 de 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 « MAXULA INVESTISSEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

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

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur liquidative. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus ou moins value potentielle portée

directement en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

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

### **3.5- Cession des placements**

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

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

#### **Note 4 : Portefeuille- titres**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021, à D : 1.318.576,328 et se détaille comme suit :

	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>		<b>1 194 753,750</b>	<b>1 248 516,828</b>	<b>85,05%</b>
<b><u>Obligations de sociétés</u></b>		<b>435 109,500</b>	<b>448 520,71</b>	<b>30,55%</b>
Obligations Amen Bank 2009/1 au taux variable de TMM+0,85%	3 000	59 976,000	60 865,894	4,15%
Obligations Attijari Bank Subordonné 2017 CAT A au taux de 7,4%	1 500	30 000,000	31 096,137	2,12%
Obligations BH 2009 au taux de TMM+0,8%	2 000	46 062,000	46 161,115	3,14%
Obligations BTK 2009 au taux de TMM+0,8%	1 000	26 628,600	27 913,290	1,90%
Obligations STB 2008/2 au taux de 6,5%	4 700	117 500,000	122 806,493	8,37%
Obligations STB 2010/1 au taux de 5,3%	1 500	39 942,900	41 293,483	2,81%
Obligations TL 2015/2 au taux de 7,75%	1 000	40 000,000	42 058,740	2,87%
Obligations U.I.B 2011/1 au taux de 6,3%	1 500	75 000,000	76 325,589	5,20%
<b><u>Emprunt National</u></b>		<b>37 500,000</b>	<b>38 517,633</b>	<b>2,62%</b>
Emprunt National 2014 Cat C	1 000	37 500,000	38 517,633	2,62%
<b><u>Bons du trésor assimilables</u></b>		<b>722 144,250</b>	<b>761 478,44</b>	<b>51,87%</b>
BTA 5,6% 08-2022	250	238 244,250	253 535,052	17,27%
BTA 6% 04-2023	200	193 300,000	205 739,629	14,01%
BTA 6% 04-2024	100	96 400,000	102 587,939	6,99%
BTA 6,3% 10-2026	200	194 200,000	199 615,834	13,60%

<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>67 795,144</b>	<b>70 059,500</b>	<b>4,77%</b>
<b>Parts FCP</b>				
FCP SMART EQUILIBRE	700	67 795,144	70 059,500	4,77%
<b>Total</b>		<b>1 262 548,894</b>	<b>1 318 576,328</b>	<b>89,82%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>		<b>89,49%</b>		

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

	<u>Coût</u> <u>d'acquisition</u>	<u>Intérêts</u> <u>courus</u>	<u>Plus (moins)</u> <u>values</u> <u>latentes</u>	<u>Valeur au</u> <u>31 décembre</u>	<u>Plus</u> <u>(moins)</u> <u>values</u> <u>réalisées</u>
<b>Soldes au 31 décembre 2020</b>	<b>1 632400,227</b>	<b>38 503,882</b>	<b>21 611,974</b>	<b>1 692 516,084</b>	
<u>* Acquisitions de l'exercice</u>					
Actions SICAV	67 795,144			67 795,144	
<u>* Remboursements et cessions de l'exercice</u>					
Obligations des sociétés	(198937,400)			(198 937,400)	6,600
Emprunt National 2014 Cat C	(12 500,000)			(12 500,000)	
Actions SICAV	(226 209,077)			(226 209,077)	10135,201
* Variation des plus ou moins values latentes			3 024,806	3 024,806	
* Variations des intérêts courus		(7113,229)		(7 113,229)	
<b>Soldes au 31 décembre 2021</b>	<b>1 262 548,894</b>	<b>31390,653</b>	<b>24636,780</b>	<b>1318576,328</b>	<b>10141,801</b>

#### Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 135.543,408 et se détaille comme suit:

<i>Désignation du titre</i>	<i>Coût d'acquisition</i>	<i>Valeur au 31/12/2021</i>	<i>% Actif net</i>
<b>Dépôt à vue</b>	<b>134 292,366</b>	<b>135 543,408</b>	<b>9,23%</b>
AMEN BANK	134 292,366	135 543,408	9,23%
<b>Total général</b>	<b>134 292,366</b>	<b>135 543,408</b>	<b>9,23%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des Actifs</b>		<b>9,20%</b>	

#### Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 534,530 contre D : 334,535 à la même date de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Autres Créances d'Exploitation	534,530	334,535
<b>Total</b>	<u><b>534,530</b></u>	<u><b>334,535</b></u>

#### Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2021 à D : 5.084,046 contre D : 5.715,520 au 31 décembre 2020 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Smart Asset Management	1 312,617	1 628,345
Maxula Bourse	1 312,617	1 628,345
Rémunération du dépositaire	2 458,812	2 458,831
<b>Total</b>	<u><b>5 084,046</b></u>	<u><b>5 715,520</b></u>

### Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 414,981 contre D : 172,912 au 31 décembre 2020 et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Redevance du CMF	124,516	152,092
Retenue à la source sur commissions	266,445	-
Autres	24,020	20,820
<b>Total</b>	<b><u>414,981</u></b>	<b><u>172,912</u></b>

### Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice se détaillent comme suit :

#### Capital au 31-12-2020

Montant	1 735 273,090
Nombre de titres	16 827
Nombre d'actionnaires	75

#### Souscriptions réalisées

Montant	1 274 925,629
Nombre de titres émis	12 363
Nombre d'actionnaires nouveaux	9

#### Rachats effectués

Montant	(1 595 229,826)
Nombre de titres rachetés	(15 469)
Nombre d'actionnaires sortants	(10)

#### Autres mouvements

Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres	10 141,801
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 024,806
Régularisation des sommes non distribuables	(1 428,687)

Capital au 31-12-2021

Montant	1 426 706,813
Nombre de titres	13 721
Nombre d'actionnaires	74

**Note 10 : Revenus du portefeuille titres**

Les revenus du portefeuille-titres totalisent au 31 décembre 2021 D : 65.995,001 contre D : 88.271,771 à la même date de l'exercice précédent et se détaillent comme suit :

	<b>Année 2021</b>	<b>Année 2020</b>
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
-		
<i>Revenus des obligations</i>		
- intérêts	29 923,363	45 542,027
<i>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</i>		
- intérêts (BTA et Emprunt National)	36 071,638	42 729,744
<b>TOTAL</b>	<b>65 995,001</b>	<b>88 271,771</b>

### Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à D : 1.437,170, contre D : 17.816,280 pour l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<b>Année 2021</b>	<b>Année 2020</b>
Intérêts des dépôts à vue	1 437,170	9 686,573
Intérêts des certificats de dépôt	-	921,207
Intérêts des comptes à terme	-	7 208,500
<b>TOTAL</b>	<b>1 437,170</b>	<b>17 816,280</b>

### Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à D : 20.862,116, contre D : 25.306,366 pour l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
Commission de gestion	5 671,068	7 893,135
Commission de distribution	5 671,068	7 893,135
Commission de dépôt	9 519,981	9 520,097
<b>Total</b>	<b><u>20 862,116</u></b>	<b><u>25 306,366</u></b>

### Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021 à D : 1.923,553, contre D : 4.172,101 pour l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
Redevance du CMF	1 588,550	2 210,971
Commissions bancaires	219,461	209,494
Ajustement sur changement du taux de la retenue à la source	0,000	1 643,182
Autres	115,542	108,454
<b>Total</b>	<b><u>1 923,553</u></b>	<b><u>4 172,101</u></b>

## **Note 14 : Autres informations**

### **14.1. Données par action et ratios pertinents**

<u>Données par action</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Revenus des placements	4,915	6,305	5,337	5,812	6,346
Charges de gestion des placements	(1,520)	(1,504)	(1,092)	(1,255)	(1,211)
<b>Revenus net des placements</b>	<b>3,394</b>	<b>4,801</b>	<b>4,245</b>	<b>4,557</b>	<b>5,135</b>
Autres produits	-	0,101	-	-	-
Autres charges	(0,140)	(0,248)	(0,121)	(0,127)	(0,143)
Contribution conjoncturelle	-	-	-	-	(0,634)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>3,254</b>	<b>4,653</b>	<b>4,123</b>	<b>4,430</b>	<b>4,358</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,245)	(0,946)	(0,307)	(0,583)	(1,013)
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3,009</b>	<b>3,708</b>	<b>3,816</b>	<b>3,847</b>	<b>3,345</b>
Variation des plus values potentielles sur titres	0,220	(0,512)	0,177	0,043	0,164
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	0,739	1,006	0,212	0,288	0,031
<b>Plus (ou moins) values sur titres (2)</b>	<b>0,960</b>	<b>0,494</b>	<b>0,390</b>	<b>0,332</b>	<b>0,195</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>4,213</b>	<b>5,147</b>	<b>4,513</b>	<b>4,761</b>	<b>4,553</b>
<b>Résultat non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,960</b>	<b>0,494</b>	<b>0,390</b>	<b>0,332</b>	<b>0,195</b>
Régularisation du résultat non distribuable	(0,104)	(0,071)	(0,027)	(0,033)	(0,046)
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>0,855</b>	<b>0,423</b>	<b>0,363</b>	<b>0,299</b>	<b>0,149</b>
Distribution de dividende	3,709	3,816	3,847	3,345	3,689
Valeur liquidative	106,990	106,834	106,518	106,186	105,386
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,42%	1,41%	1,03%	1,19%	1,15%
Autres charges / actif net moyen	0,13%	0,23%	0,11%	0,12%	0,14%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,81%	3,48%	3,59%	3,64%	3,17%

## **14.2 : Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire**

La gestion de la MAXULA INVESTISSEMENT-SICAV est confiée à la Société "SMART ASSET MANAGEMENT". Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- \* 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- \* 0,24% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- \* 0,18% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

MAXULA BOURSE est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, le distributeur perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- \* 0,30% HT si l'actif net est de moins de 5 MD,
- \* 0,36% HT si l'actif net est entre 5 MD et 25 MD,
- \* 0,42% HT si l'actif net est plus de 25 MD.

AMEN BANK assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle calculée sur la base de l'actif net quotidien comme suit :

- \* 0,10% HT si l'actif net est de moins de 10 MD,
- \* 0,08% HT si l'actif net est entre 10 MD et 20 MD,
- \* 0,06% HT si l'actif net est plus de 20 MD.

Avec un minimum de 8 milles dinars et un maximum de 30 milles dinars en hors taxes par an.

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

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

***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société «Maxula Investissement SICAV», qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 1.473.509, un actif net de D : 1.468.010 et un bénéfice de D : 57.813.

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

***Fondement de l'opinion***

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

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

***Paragraphes d'observation***

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de l'exercice, 89,49% du total des actifs, dépassant ainsi le seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.  
Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités ne représentent que 10,48% du total des actifs, se situant au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les emplois en titres émis par la Société Tunisienne de Banque représentent à la clôture de l'exercice 11,18% de l'actif net de la société se situent ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « MAXULA INVESTISSEMENT 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 conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

## ***Rapport de gestion***

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

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

déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 7 Avril 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

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

En application des dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, nous avons l'honneur de vous informer que votre Conseil d'Administration ne nous a donné avis d'aucune convention entrant dans le cadre des dispositions de ces articles.

De notre côté, nous n'avons relevé, au cours de nos investigations, aucune opération entrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

Tunis, le 7 Avril 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**FINOR**

**Karim DEROUICHE**

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

#### **Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR »**

Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

La Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR » publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 06 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : Mr Abdelmajid DOUIRI (AMI Consulting) & Mr Mourad FRADI (ECC Mazars)

## BILAN 2018

<b>ACTIFS</b>				
Exercice clos le 31 décembre				
(En milliers de dinars tunisiens)	<b>NOTES</b>	<b>2018</b>	<b>2017 retraité*</b>	<b>2017</b>
<b>Actifs Non Courants</b>				
<b>Actifs Immobilisés</b>				
Immobilisations Incorporelles	<a href="#">6-1-1</a>	4 926	4 383	4 383
<i>Amortissements</i>		- 4 319	- 4 155	- 4 155
		<b>607</b>	<b>228</b>	<b>228</b>
Immobilisations Corporelles	<a href="#">6-1-2</a>	2 598 544	2 478 747	2 478 747
<i>Amortissements</i>		- 1 400 248	- 1 303 793	- 1 303 793
		<b>1 198 296</b>	<b>1 174 954</b>	<b>1 174 954</b>
<i>Immobilisations Financières</i>	<a href="#">6-1-3</a>	193 044	206 194	206 194
<i>Provisions</i>		- 105 700	-98 245	-98 245
		<b>87 344</b>	<b>107 949</b>	<b>107 949</b>
<b>Total des Actifs Immobilisés</b>		<b>1 286 247</b>	<b>1 283 131</b>	<b>1 283 131</b>
<b>Autres Actifs Non Courants</b>	<a href="#">6-1-4</a>	<b>238 804</b>	<b>199 265</b>	<b>199 265</b>
<b>Total des Actifs Non Courants</b>		<b>1 525 051</b>	<b>1 482 396</b>	<b>1 482 396</b>
<b>Actifs Courants</b>				
Stocks	<a href="#">6-1-5</a>	6 223	6 449	6 449
<i>Provisions</i>		-164	-427	-427
		<b>6 059</b>	<b>6 022</b>	<b>6 022</b>
Clients et Comptes Rattachés	<a href="#">6-1-6</a>	207 567	177 369	626 725
<i>Provisions</i>		-130 297	-132 665	-132 665
		<b>77 270</b>	<b>44 704</b>	<b>494 060</b>
Autres Actifs Courants	<a href="#">6-1-7</a>	1 000 611	921 708	479 682
<i>Provisions</i>		-63 140	-73 753	-73 753
		<b>937 471</b>	<b>847 955</b>	<b>405 929</b>
Actifs Non Courants destinés à être vendus	<a href="#">6-1-8</a>	<b>4 305</b>	<b>8 789</b>	<b>8 789</b>
Placements et Autres Actifs Financiers	<a href="#">6-1-9</a>	<b>922</b>	<b>2 231</b>	<b>2 231</b>
Liquidités et Equivalents de Liquidités	<a href="#">6-1-10</a>	<b>205 103</b>	<b>136 196</b>	<b>136 196</b>
<b>Total des Actifs Courants</b>		<b>1 231 130</b>	<b>1 045 897</b>	<b>1 053 227</b>
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>2 756 181</b>	<b>2 528 293</b>	<b>2 535 623</b>

## BILAN 2018 (SUITE)

<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>				
Exercice clos le 31 décembre				
(En milliers de dinars tunisiens)	<b>NOTES</b>	<b>2018</b>	<b>2017 retraité*</b>	<b>2017</b>
<b>Capitaux propres</b>	<a href="#">6-1-11</a>			
Capital Social		106 199	106 199	106 199
Réserves		465 475	468 094	468 094
Résultats Reportés		-897 970	-671 531	-671 531
Modifications comptables		-21 145	-31 298	-19 858
<b>Total Capitaux Propres Avant Résultat de l'Exercice</b>		<b>-347 441</b>	<b>-128 536</b>	<b>-117 096</b>
Résultat de l'Exercice Après Impôt		-213 237	-216 286	-206 581
<b>Total Capitaux Propres Avant affectation</b>		<b>-560 678</b>	<b>-344 822</b>	<b>-323 677</b>
<b>Passifs</b>				
<b>Passifs Non Courants</b>				
Emprunts	<a href="#">6-1-12</a>	875 833	860 082	860 082
Provisions pour risques et charges	<a href="#">6-1-13</a>	80 068	69 823	69 823
Autres Passifs Non Courants	<a href="#">6-1-14</a>	46 704	30 490	30 490
<b>Total Passifs Non Courants</b>		<b>1 002 605</b>	<b>960 395</b>	<b>960 395</b>
<b>Passifs Courants</b>				
Fournisseurs et Comptes Rattachés	<a href="#">6-1-15</a>	1 832 388	1 464 453	1 458 239
Autres Passifs Courants	<a href="#">6-1-16</a>	262 497	215 653	208 052
Autres Passifs financiers	<a href="#">6-1-17</a>	219 369	232 614	232 614
<b>Total Passifs Courants</b>		<b>2 314 254</b>	<b>1 912 719</b>	<b>1 898 905</b>
<b>Total des Passifs</b>		<b>3 316 859</b>	<b>2 873 115</b>	<b>2 859 300</b>
<b>Total des Capitaux Propres &amp; Passifs</b>		<b>2 756 181</b>	<b>2 528 293</b>	<b>2 535 623</b>

\*Le bilan a été retraité conformément au changement de méthode comptable présentée dans les notes 6-1-6 et 6-1-7.

## ETAT DE RESULTAT 2018

(En milliers de dinars tunisiens)	NOTES	2018	2017 retraité	2017
<b>Produits d'Exploitation</b>				
Revenus	<a href="#">6-2-1</a>	1 643 683	1 325 815	1 325 815
Autres Produits d'exploitation	<a href="#">6-2-2</a>	72 389	69 636	69 636
<b>Total des Produits d'Exploitation</b>		<b>1 716 072</b>	<b>1395 451</b>	<b>1395 451</b>
<b>Charges d'Exploitation</b>				
Achats d'Approvisionnements Consommés	<a href="#">6-2-3</a>	-481 370	-316 973	-316 973
Charges de Personnel	<a href="#">6-2-4</a>	-239 340	-242 914	-242 621
Dotations aux Amortissements et aux Provisions	<a href="#">6-2-5</a>	-125 631	-153 597	-153 597
Redevances Aéronautiques	<a href="#">6-2-6</a>	-556 359	-461 886	-452 666
Assistance fournie aux avions	<a href="#">6-2-7</a>	-264 125	-219 902	-219 902
Commissions sur Vente de titres de transport	<a href="#">6-2-8</a>	-17 910	-14 412	-14 412
Loyers avions	<a href="#">6-2-9</a>	-60 781	-32 790	-32 790
Autres Charges d'Exploitation	<a href="#">6-2-10</a>	-100 734	-88 238	-87 678
<b>Total des Charges d'Exploitation</b>		<b>-1 846 250</b>	<b>-1 530 712</b>	<b>-1 520 639</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>-130 178</b>	<b>-135 261</b>	<b>-125 188</b>
Charges Financières Nettes	<a href="#">6-2-11</a>	-27 970	-17 342	-17 342
Produits des Placements et Autres Produits Fin.	<a href="#">6-2-12</a>	18 792	15 432	15 432
Gains de change et Autres Gains Ordinaires	<a href="#">6-2-13</a>	75 315	39 711	39 343
Pertes de Change et Autres Pertes Ordinaires	<a href="#">6-2-14</a>	-147 298	-117 545	-117 545
<b>Résultat des Activités Ordinaires Avant Impôt</b>		<b>-211 339</b>	<b>-215 005</b>	<b>-205 300</b>
<i>Impôt sur les Bénéfices</i>		- 1 898	-1 281	-1 281
<b>Résultat des Activités Ordinaires Après Impôt</b>		<b>-213 237</b>	<b>-216 286</b>	<b>-206 581</b>
<b>Résultat Net de l'Exercice</b>		<b>-213 237</b>	<b>-216 286</b>	<b>-206 581</b>
<b>Effet de modification comptable</b>	<a href="#">6-2-15</a>	<b>-21 145</b>	<b>-31 298</b>	<b>-19 858</b>
<b>Résultat Après effets de Modifications Comptables</b>		<b>-234 382</b>	<b>-247 584</b>	<b>-226 439</b>

## ETAT DES FLUX DE TRESORERIE 2018

RUBRIQUES	NOTES	31/12/2018	31/12/2017 retraité*	31/12/2017
(En milliers de dinars tunisiens)				
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'EXPLOITATION</b>	<a href="#">6-3-1</a>			
Encaissements reçus des clients	<a href="#">6-3-1-1</a>	1 519 531	1 170 445	1 179 402
Sommes versées aux fournisseurs et au personnel	<a href="#">6-3-1-2</a>	-1 203 286	-1 054 471	-1 088 514
Intérêts payés		-19 880	-13 230	-52 040
Impôts, Droits, Taxes et versements assimilés		-66 358	-33 953	-33 293
Primes d'assurance déboursées		-6 063	-4 774	-4 774
Autres flux liés à l'exploitation		33 179	70 420	89 726
<b>Flux nets affectés aux .activités d'exploitation</b>		<b>257 123</b>	<b>134 437</b>	<b>90 507</b>
<b>FLUX DE TRESORERIE LIES À L'INVESTISSEMENT</b>	<a href="#">6-3-2</a>			
Acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles		- 80 455	- 143 732	- 137 795
Cessions d'immobilisations corporelles et incorporelles		2 585	3 556	2 227
Prêts à Long et Moyen Termes accordés		-9 195	- 14 256	- 14 602
Remboursements de prêts et cessions d'obligations		3 174	5 311	3 245
Intérêts et Dividendes reçus		13 778	12 542	13 870
Autres flux liés aux activités d'investissement		10 140	- 10 375	- 10 375
<b>Flux nets affectés aux activités d'investissement</b>		<b>- 59 973</b>	<b>- 146 954</b>	<b>- 143 430</b>
<b>FLUX DE TRES. LIES AUX OP. DE FINANCEMENT</b>				
Encaissements provenant d'emprunts		67 183	140 262	140 261
Remboursements d'emprunts		- 234 242	- 228 697	- 187 299
<b>Flux nets affectés aux activités de financement</b>		<b>- 167 059</b>	<b>- 88 435</b>	<b>- 47 038</b>
Incidence des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités	<a href="#">6-3-3</a>	38 816	7 716	6 724
<b>VARIATION DE TRESORERIE</b>		<b>68 907</b>	<b>- 93 236</b>	<b>- 93 236</b>
<i>Trésorerie au début de la période</i>		<i>136 196</i>	<i>229 432</i>	<i>229 432</i>
<i>Trésorerie à la fin de la période</i>		<i>205 103</i>	<i>136 196</i>	<i>136 196</i>

\*L'état de flux relatif à l'exercice 2017 a été retraité selon les règles de gestion appliquées pour l'élaboration de l'état de 2018 et ce suite au changement de la méthode d'affectation des flux.

## Schéma des soldes intermédiaires de gestion (En milliers de dinars)

PRODUITS	2018	2017 R	2017	CHARGES	2018	2017 R	2017	SOLDES	2018	2017 R	2017
Ventes de marchandises	-			Coûts d'achat des marchandises Vendues	-		-	Marge Commerciale			
Revenus et Autres Produits d'exploitation	1 716 072	1 395 451	1 395 451	Achats d'approvisionnement. Consommés	-481 370	-316 973	-316 973	Marge Sur Coût Matières	1 234 702	1 078 478	1 078 478
Marge Commerciale	<b>1 234 702</b>	<b>1 078 478</b>	<b>1 078 478</b>	Autres charges externes	<b>-992 492</b>	<b>-810 576</b>	<b>-800 796</b>				
<b>Total</b>	<b>1 234 702</b>	<b>1 078 478</b>	<b>1 078 478</b>	<b>Total...</b>	<b>-992 492</b>	<b>-810 576</b>	<b>-800 796</b>	<b>Valeur Ajoutée Brute</b>	<b>242 210</b>	<b>267 902</b>	<b>277 682</b>
Valeur ajoutée brute	242 210	267 902	277 682	Impôts et Taxes	-7 457	-6 709	-6 709				
				Charges de Personnel	-239 340	-242 914	-242 621				
<b>Total</b>	<b>242 210</b>	<b>267 902</b>	<b>277 682</b>	<b>Total</b>	<b>-246 797</b>	<b>-249 623</b>	<b>-249 330</b>	<b>Excédent ou insuffisance Brut d'Exploitation</b>	<b>-4 587</b>	<b>18 279</b>	<b>28 352</b>
Excédent brut d'expl.		18 279	28 352	insuffisance brut d'expl.	-4587						
				Autres charges ordinaires	-147 298	-117 545	-117 545				
Autres gains ordinaires	96 236	42 866	42 866	Charges financières	-19 637	-15 675	-16 043				
Produits financiers et des placements	26 298	15 414	15 414	Dots. aux Amort. et aux Provisions	-164 302	-158 401	-158 401				
Transferts de charges	1 951	57	57	Impôts sur les bénéfices	-1 898	-1 281	-1 281				
<b>Total</b>	<b>124 485</b>	<b>76 616</b>	<b>86 689</b>	<b>Total</b>	<b>-337 722</b>	<b>-292 902</b>	<b>-293 270</b>	<b>Résultat Activités Ordinaires après Impôts</b>	<b>-213 237</b>	<b>-216 286</b>	<b>-206 581</b>
Résultat des activités ordinaires	-213 237	-216 286	-206 581	Effets Modifications Comptables	-21 145	-31 298	-19 858				
<b>Total</b>	<b>-213 237</b>	<b>-216 286</b>	<b>-206 581</b>	<b>Total</b>	<b>-21 145</b>	<b>-31 298</b>	<b>-19 858</b>	<b>Résultat Net après. Modification Comptable</b>	<b>-234 382</b>	<b>-247 584</b>	<b>-226 439</b>

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont préparés, conformément aux dispositions de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 portant promulgation du système comptable des entreprises, par application des principes et méthodes comptables tels que définis par le décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant promulgation du Cadre Conceptuel de la Comptabilité. Les principales méthodes comptables ayant servi à l'établissement des présents états financiers sont présentés ci-après. Ces méthodes ont été appliquées uniformément à toutes les périodes présentés sauf indication contraire.

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

### 1- Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles comprennent les logiciels informatiques, les fonds commerciaux et les droits au bail et sont amortis sur les durées suivantes :

	Durée
• Logiciels informatiques	3 ans
• Fonds commerciaux	20 ans
• Droits au bail	20 ans

L'amortissement des fonds commerciaux et des droits au bail ne concerne pas les acquisitions réalisées avant le 1<sup>er</sup> janvier 1997 enregistrées dans l'actif de notre Bilan.

### 2- Immobilisations corporelles autres que les avions :

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au cout d'acquisition initial diminué du cumul des amortissements et des éventuelles pertes de valeur.

Les immobilisations Corporelles, à l'exclusion des avions, sont amorties linéairement sur les durées suivantes, conformément au décret n° 2008-492 du 25 février 2008, fixant le taux maximum des amortissements linéaires :

	Taux
• Constructions en dur	5%
• Machines, matériels et équipements industriels	15%
• Machines et équipements de chauffage et frigorifique	10%
• Equipements informatiques	33.33%
• Mobilier et matériel de bureau	20%
• Partie durable des avions et des réacteurs	5.56%
• Plein potentiel des avions	20%
• Plein potentiel des réacteurs	33.33%
• Matériels de cuisine et buanderie	20%
• Tapis, rideaux, éléments et aménagements décoratifs	20%
• Matériel roulant	20%
• Autres machines, matériels et équipements	15%

### **3- Les avions :**

La méthode des composants est appliquée aux avions. Cette méthode consiste à défalquer l'avion en trois composants significatifs à savoir :

- La partie durable des avions et des réacteurs qui est amortie sur une durée de 18 ans.
- Le plein potentiel des cellules des avions qui est amorti et remplacé sur un cycle qui varie de 6 à 12 ans selon le type d'avion.
- Le plein potentiel des réacteurs qui est amorti et remplacé sur un cycle en heures de vol qui varie de 5 000 à 27 000 HV selon le type de réacteur.

Une dépréciation de valeur est constatée pour les avions hors exploitation si la « juste valeur » est inférieure à la Valeur Comptable Nette à la date de clôture des Etats Financiers.

### **4- Titres de participation :**

Les titres de participation sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. A la clôture de l'exercice, ces titres sont évalués à leur valeur d'usage. Les plus-values dégagées ne sont pas constatées alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation conformément à la norme comptable N°7.

### **5- Stocks :**

En se référant à la norme comptable 04 « Les stocks doivent être évalués au coût historique ou à la valeur de réalisation nette si elle est inférieure. », les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent, ils font l'objet d'un inventaire physique périodique. Ils sont évalués à leurs coûts d'achat moyens pondérés calculés à chaque entrée.

Pour les articles stockés et non mouvementés depuis longtemps ou non valable pour l'exploitation selon les procédures métiers ou la législation. Ces articles sont constatés au niveau magasin stock dormant et leurs valeurs font l'objet de constatation des provisions pour dépréciation des stocks.

### **6- Provisions pour créances douteuses :**

A l'exception des filiales, les créances des clients en compte non recouvrées pour une période dépassant 12 mois, par rapport à la date de clôture, sont reclassées en créances douteuses et sont totalement provisionnées, tout en tenant compte de la nature de la créance, de la catégorie du client, du type de la relation contractuelle et des garanties de recouvrement existantes ainsi que des événements intervenus avant l'arrêté définitif des états financiers et ce conformément à la NCT 14.

### **7- Provisions pour risques et charges :**

Conformément à la norme comptable Tunisienne N°14, ces provisions sont constatées pour faire face à des pertes ou à des charges prévisibles à la clôture de l'exercice et comportant un élément d'incertitude quant à leurs montants ou à leurs réalisations.

## **8- Dettes et créances en monnaies étrangères :**

Les créances et dettes d'exploitation en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change IATA. Elles sont converties à la fin de la période au cours de change de la banque centrale de Tunisie et ce conformément à la NCT 15.

Le traitement des pertes et des gains de change se présente comme suit :

- Les pertes et les gains de change, réalisés lors du règlement des créances et des dettes en monnaies étrangères, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice et sont inscrits parmi les autres gains et pertes ordinaires.
- Les pertes et les gains de change latents, résultant de la conversion des dettes et des créances à court terme au taux de change de la date de clôture, sont pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice en contrepartie des comptes de tiers concernés.

Les pertes et gains de change latents, résultant de l'actualisation des échéances à long terme des crédits au cours de change à la date de clôture, sont portés au compte «Ecart de conversion » et sont résorbés linéairement sur la durée restante du crédit.

## **9- Réserves pour fonds social :**

Les comptes relatifs au fonds social sont traités et présentés en comptabilité conformément aux dispositions de la NCT 2 relative aux capitaux propres.

La norme préconise le traitement suivant :

- Le compte « Réserve pour fonds social » enregistre notamment les réserves pour fonds social lorsque le financement du fonds social est effectué par prélèvement sur le résultat de l'exercice lors de son affectation par l'assemblée ou en vertu de dispositions réglementaires.
- Les opérations remboursables financées par la réserve pour fonds social sont inscrites à l'actif du Bilan et le montant utilisé de cette réserve est porté au niveau des notes aux états financiers.
- Les rémunérations rattachées à ces opérations viennent en augmentation de la réserve pour fonds social.
- Les opérations non remboursables financées par la réserve pour fonds social viennent en déduction de la réserve et la nature de chaque catégorie d'opération doit être portée au niveau des notes aux états financiers.

## **10- Revenus :**

Les émissions de titres de transport effectuées par la société sont initialement enregistrées dans des comptes d'attente passifs sous la rubrique « Recettes à ventiler ».

Ces émissions ne sont prises en compte pour la détermination du résultat de l'exercice que lors de la réalisation de l'opération de transport des passagers et des marchandises ou, sinon, après une durée de 24 mois de non utilisation du titre de transport par son acquéreur.

## **11- Frais de formation :**

Les frais de formation du personnel navigant sont inscrits à l'actif du bilan en charges reportées et sont résorbés linéairement sur 3 ans.

## **12- Les primes d'assurance-crédit :**

Les primes d'assurance-crédit et autres frais d'émission des emprunts sont inscrits à l'actif du Bilan en tant que charges à répartir et sont amortis sur la durée de l'emprunt, au prorata des intérêts courus.

## **13- Les Actifs non courant destinés à être cédés :**

Les avions retirés de la flotte en vue d'être cédé et dont la vente est hautement probable sont traités conformément à la norme IFRS 5 : ils cessent d'être amortis et sont présentés séparément au Bilan dans la rubrique « Actifs non courants détenus en vue de la vente » au plus faible de leur valeur comptable et de leur juste valeur diminuée des éventuels coûts de la vente.

## **14- Comptabilisation du programme Fidelys :**

La compagnie opère un programme Fidelys qui a pour objet d'attribuer à ses adhérents un crédit de points (Miles) d'après un barème préétabli, en fonction des voyages effectivement accomplis par l'adhérent, sur les vols opérés par Tunisair.

Les Miles Prime Fidelys peuvent être échangés contre un Billet Prime, une Prime Surclassement, une Prime Excédent de bagages ou une Prime PETC.

Une provision est constatée selon la probabilité d'utilisation des miles par une méthode statistique et ce conformément à l'interprétation de IFRIC 13 « Programme de fidélisation de la clientèle » ; et évaluées selon la juste valeur.

## **15- Le principe de continuité d'exploitation :**

La société « TUNISAIR – S.A » a entamé des actions de redressement de son activité portant sur :

- Décision de continuité d'exploitation décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire en date du 25 Avril 2018 conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales,
- Revue du Plan de redressement élaboré précédemment pour inclure toutes les sociétés du groupe,
- Mise en place d'une commission compression des coûts,
- Gel des recrutements depuis 2013,
- Développement de l'activité avec l'ouverture de nouvelles lignes vers l'Afrique Subsaharienne et l'Amérique du Nord,
- Renouvellement de la flotte, et son adaptation à la nouvelle Stratégie Commerciale,
- L'élaboration d'un plan de redressement Consolidant l'ensemble des sociétés du groupe,
- Obtention de nouvelles lignes de crédits de gestion,
- Arrangement avec le gouvernement pour bénéficier de l'exception mentionnée à l'article 22 (ter) de la loi n° 89-9 du 1er février 1989, relative aux participations des entreprises et des établissements publics modifiée et complétée par la loi n° 2006-36 du 12 juin 2006.

# NOTES AU BILAN

## ACTIFS

### 6.1.1 Immobilisations incorporelles :

Les immobilisations incorporelles se détaillent comme suit :

	2018		2017
Logiciels	4 793	(1)	4 250
Fonds commercial	101		101
Droit au bail	32		32
<b>Total brut</b>	<b>4 926</b>		<b>4 383</b>
<i>Amortissements</i>	<i>-4 319</i>		<i>-4 155</i>
<b>Total net</b>	<b>607</b>		<b>228</b>

(1) La variation est relative à l'acquisition des licences pour une valeur de 543 KDT.

### 6.1.2 Immobilisations corporelles :

Les immobilisations corporelles se détaillent comme suit :

	2018		2017
Terrains	1 780		1 780
Constructions	24 966		24 960
Constructions sur sol OACA	25 220		25 220
Constructions en cours	347		347
Matériels de transport aérien et réacteurs	2 212 852		2 139 686
Matériels de transport aérien en cours	188 224		147 585
Équipement de rechange avionique	79 185		75 370
Matériels d'exploitation	8 353		7 344
Équipements de bureau	34 286		33 264
Matériels de transport roulant	7 061		7 061
Matériels et outillages	4 052		4 050
Autres immobilisations corporelles	12 218		12 080
<b>Total brut</b>	<b>2 598 544</b>		<b>2 478 747</b>
<i>Amortissements</i>	<i>-1 400 248</i>		<i>-1 303 793</i>
<b>Total net</b>	<b>1 198 296</b>		<b>1 174 954</b>

## Tableau des Valeurs Brutes des Immobilisations (en milliers de dinars)

	SOLDE DEB. 2018	ACQUISITION	REDRESSEMENT	SORTIE	SOLDE FIN 2018	AMORTISSEMENT	VCN
TERRAINS	1 780	-	-	-	1 780	-	1 780
CONSTRUCTIONS	50 527	15	-9	-	50 533	46 772	3 760
EQUIPEMENT DE RECHANGE AVIONIQUE	75 370	3 815	-	-	79 185	56 996	22 189
PARTIE DURABLE AVION ET REACTEUR	1 719 454	-	-	-	1 719 454	1 070 462	648 992
REVISIONS GENERALES REACTEUR	350 234	101 213	-	-27 196	424 250	120 830	303 420
GRANDES VISITES AVIONS	69 998	2 410	-	-3 259	69 149	44 173	24 976
AVANCE SUR COMMANDE DES AVIONS	147 585	40 639	-	-	188 224	-	188 224
MATERIEL D'EXPLOITATION	7 344	1 009	-	-	8 353	6 095	2 258
MATERIEL DE TRANSPORT ROULANT	7 061	-	-	-	7 061	6 610	451
MATERIEL & OUTILLAGE	4 050	1	-	-	4 052	3 974	78
EQUIPEMENT DE BUREAU	33 264	1 021	-	-	34 286	32 427	1 858
AUTRES IMMOBILISATIONS CORP.	12 080	139	-	-	12 219	11 910	309
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	<b>2 478 747</b>	<b>150 261</b>	<b>-9</b>	<b>-30 455</b>	<b>2 598 544</b>	<b>1 400 248</b>	<b>1 198 296</b>
<b>IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	<b>4 383</b>	<b>542</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 925</b>	<b>4 319</b>	<b>607</b>
<b>TOTAL IMMOBILISATIONS</b>	<b>2 483 130</b>	<b>150 803</b>	<b>-9</b>	<b>-30 455</b>	<b>2 603 469</b>	<b>1 404 566</b>	<b>1 198 902</b>

## Tableau des amortissements (en milliers de dinars)

LIBELLE	SOLDE DEBUT 2018	DOTATION	REDRESSEMENT	SORTIE	SOLDE 2018
CONSTRUCTIONS	46 123	650	-	-	46 772
EQUIPEMENT DE RECHANGE AVIONIQUE	51 677	5 319	-	-	56 996
PARTIE DURABLE AVION ET REACTEUR	1 008 826	61 636	-	-	1 070 462
REVISIONS GENERALES	99 072	49 097	-	-27 338	120 830
GRANDES VISITES	38 759	7 366	-	-1 953	44 173
MATERIEL D'EXPLOITATION	5 525	453	116	-	6 095
MATERIEL DE TRANSPORT ROULANT	6 374	236	-	-	6 610
MATERIEL & OUTILLAGE	3 919	55	-	-	3 974
EQUIPEMENT DE BUREAU	31 728	699	-	-	32 427
AUTRES IMMOBILISATIONS CORPORELLES	11 790	119	-	-	11 910
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES	4 155	163	-	-	4 319
<b>TOTAL</b>	<b>1 307 949</b>	<b>125 792</b>	<b>116</b>	<b>-29 291</b>	<b>1 404 566</b>

### 6.1.3 Immobilisations financières :

Cette rubrique se détaille comme suit :

	2018		2017
Prêts	27 872		30 258
Titres de participation	153 816	(1)	153 816
Autres immobilisations	11 356	(2)	22 120
<b>Total brut</b>	<b>193 044</b>		<b>206 194</b>
<i>Prov. pour dépréciation des titres de participation et des prêts</i>	<i>-105 700</i>	<i>(3)</i>	<i>-98 245</i>
<b>Total net</b>	<b>87 344</b>		<b>107 949</b>

(1) Les participations de Tunisair sont composées essentiellement des parts détenues dans le capital de ses filiales. Le portefeuille titres est ventilé entre Valeurs locales et Valeurs étrangères dans le tableau de la page suivante.

(2) la variation correspond essentiellement au déblocage de deux cautions totalisant la valeur de 14 900 KDT.

(3) Le solde de ce poste correspond principalement aux provisions constatées au titre des participations de Tunisair dans ses filiales. La variation est justifiée par l'augmentation de la provision sur les titres de participations de Tunisair Technics de 8 029 KDT et une reprise sur dépréciation des titres de participation de l' ATCT de 573 KDT.

(1) Les valeurs locales sont détaillées dans le tableau suivant (en dinars):

Société	Nombre d'actions	val nominale de l'action	Valeurs d'acquisitions CMP	valeurs	Provisions		Variation
					31/12/2017	31/12/2018	
TUNISAVIA	359 857	10	2,246	734 770	-	-	-
TUNISAIR HANDLING	240 958	100	100	24 095 840	24 095 840	24 095 840	-
TUNISAIR TECHNICS	826 010	100	99,613	82 281 000	39 164 810	47 194 037	8 029 227
Tunisair Express	322 673	55	63,058	20 347 015	20 347 015	20 347 114	99
Amadeus Tunisie	3 500	120	100	350 000	-	-	-
Aviation IT Services Africa	36 000	10	0,139	5 000	4950	4950	-
Tunisie Catering	54 000	100	100	5 400 000	5 400 000	5 400 000	-
ATCT	59 500	100	100	5 950 000	1417 135	843 421	- 573 714
Tunis Convention Bureau	50	100	100	5 000	5 000	5 000	-
Tunisie Tradenet	1 000	100	100	100 000	-	-	-
STUSID	1 250	100	100	125 000	-	-	-
STT de Tabarka	400	25	25	10 000	10 000	10 000	-
Société Protunisia	400	10	10	4 000	4 000	4 000	-
Compagnie Tunisienne de navigation	25 867	10	2.066	53 450	-	-	-
CERA	100	10	10	1 000	-	-	-
Foire Internationale de Tunis	450	32	50	22 500	-	-	-
SEPTH	4 400	10	9.091	40 000	33 116	33 116	-
SNR	2 900	5	5	14 500	-	-	-
Société	Nombre d'actions	Val. nominale de l'action	Valeurs d'acquisitions CMP	Valeurs	Provisions		Variation
					31/12/2017	31/12/2018	
Société El Fouladh	18 000	5	0.833	15 000	15 000	15 000	-

SOTUTOUR	472	100	100	47 200	47 200	47 200	-
Société Gammarth en liquidation	200	10	10	2 000	-	-	-
SAGEP	60	10	10	600	600	600	-
SODIS	17 142	10	5.583	95 710	-	-	-
			<b>TOTAL 1</b>	<b>139 699 585</b>	<b>90 544 666</b>	<b>98 000 278</b>	<b>7 455 612</b>

Les valeurs Etrangères sont détaillées dans le tableau suivant :

Société	Nombre d'actions	Val. nominale de l'action (EUR/USD)	Valeurs d'acquisitions (EUR/USD)	valeurs historiques (TND)	Provisions		Variation
					31/12/2017	31/12/2018	
SCI-ESSAFA	999	4 321 €	4 321 €	7 264 285	-	-	-
Mauritania Airways	275 400	18,46 \$	18,46 \$	6 565 519	6 565 464	6 565 464	-
SITA-BELGE	10	5 €	5 €	103	-	-	-
SITA – NV	193 769		1,034 \$	286 034	-	-	-
			<b>TOTAL 2</b>	<b>14 115 941</b>	<b>6 565 464</b>	<b>6 565 464</b>	
			<b>TOTAL 1+2</b>	<b>153 815 526</b>	<b>97 110 130</b>	<b>104 565 742</b>	<b>7 455 612</b>

#### 6.1.4 Autres actifs non courants :

Cette rubrique enregistre essentiellement les écarts de conversion constatés sur les emprunts contractés en devises étrangères :

	2018		2017
Ecarts de conversion	207 426	(1)	162 277
Charges à répartir	31 378	(2)	36 988
<b>Total</b>	<b>238 804</b>		<b>199 265</b>

(1) Les pertes latentes résultantes de l'actualisation des échéances à long terme des crédits au cours de change à la date de clôture, sont portées au compte « Ecart de conversion Actif » et sont résorbées linéairement sur la durée restante du crédit. L'augmentation provient de la baisse du Dinar contre USD et Euro.

	2018		2017	
Ecarts de conversion Actifs	271 973		210 492	(2) L
Résorptions	-65 547		-48 215	es
<b>Total</b>	<b>207 426</b>		<b>162 277</b>	cha

s à répartir sont composées des frais de formation et des primes d'assurance des crédits avions et sont résorbées conformément à la NC10.

#### 6.1.5 Stock :

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	2018		2017
Stocks consommables catering	3 987		4 031
Stocks habillement	796		652
Autres stocks consommables	1 440		1 766
<b>Total brut</b>	<b>6 223</b>		<b>6 449</b>
<i>Provisions</i>	-164	(1)	-427
<b>Total net</b>	<b>6 059</b>		<b>6 022</b>

(1) Il s'agit de la provision du stock dormant.

#### 6.1.6 Clients et comptes rattachés :

	2018		2017 R	2017
Clients ordinaires	77 270	(1)	44 704	494 060
Clients douteux	130 297	(2)	132 665	132 665
<b>Total brut</b>	<b>207 567</b>		<b>177 369</b>	<b>626 725</b>
<i>Provisions</i>	-130 297		-132 665	-132 665
<b>Total net</b>	<b>77 270</b>		<b>44 704</b>	<b>494 060</b>

(1) La rubrique Clients ordinaires se détaille comme suit :

	2018	2017 R	2017
Tunisair Handling	-	-	196 225
Tunisair Technics	786	585	244 241
Tunisair express	21 900	13 005	13 005
Aisa	-	-	560
Amadeus	-	-	671
Tunisie catering	-	-	1 282
Bsp Tunisie	21 123	17 819	17819
Autres clients	33 461	13 295	20 257
<b>Total</b>	<b>77 270</b>	<b>44 704</b>	<b>494 060</b>

La diminution de la rubrique « Clients et comptes rattachés » s'explique principalement par le reclassement des créances envers les filiales dans la rubrique « autres actifs courants » et ce dans le cadre des travaux de justification.

Ces créances sont relatives à la refacturation des charges du personnel et des activités annexes.

Le reclassement en 2018 est de l'ordre de 509 896 KDT dont des créances de 443 128 KDT relatives aux exercices 2017 et antérieurs.

	2018	2017
Tunisair Technics	289 239	243 656
Tunisair Handling	215 103	196 225
Tunisie catering	1 629	1 282
Amadeus	669	671
A.I.S.A	574	560
Divers	2 682	734
<b>Total</b>	<b>509 896</b>	<b>443 128</b>

(2) Le compte clients douteux se compose comme suit :

	2018		2017
Clients locaux	7 169		8 391
Administration	11 985		14 442
Clients PAX refoulées	1 917		1 917
Agence de voyage et tours opérateurs	9 832		9 545
Clients divers à l'étranger	12 349		12 349
Compagnies aériennes	85 257	(i)	84 233
Fret	166		166
Comptes Clients en cours d'apurement	1 622		1 622
<b>Total</b>	<b>130 297</b>		<b>132 665</b>

(i) Il s'agit principalement de la créance impayée de Mauritania Airways.

### 6.1.7 Autres actifs courants :

Cette rubrique s'analyse comme suit :

	2018		2017R	2017
Personnel et comptes rattachés	5 562	(1)	9 479	9 479
Etat et collectivités publiques	96 257	(2)	71 229	71 229
Débiteurs divers	24 139		24 770	25 872
Divers autres actifs courants	874 653	(3)	816 230	373 102
<b>Total brut</b>	<b>1 000 611</b>		<b>921 708</b>	<b>479 682</b>
<i>Provisions</i>	<i>-63 140</i>		<i>-73 753</i>	<i>-73 753</i>
<b>Total net</b>	<b>937 471</b>		<b>847 955</b>	<b>405 929</b>

(1) Le poste personnel et comptes rattachés se détaille comme suit :

	2018	2017
Avances accordées aux personnels	4 416	8 776
Prise en charge maladies	4 144	3 791
Autres	-2 998	-3 088
<b>Total</b>	<b>5 562</b>	<b>9 479</b>

(2) La rubrique Etat et collectivités publiques se détaille comme suit :

	2018		2017
ETAT crédit de TVA	92 867	(i)	68 082
TVA à l'étranger à récupérer	1 224		867
ETAT retenues à la source subie	1 068		1 319
Autres	1 098	(ii)	961
<b>Total</b>	<b>96 257</b>		<b>71 229</b>

(i) Cette augmentation est justifiée par le report de la TVA relatif à l'exercice 2018.

(ii) il s'agit essentiellement des acomptes provisionnels

(3) Divers autres actifs courants :

	2018		2017 R	2017
Créance Tunisair Technics	295 227		296 062	296 062
Ventes BSP étranger à encaisser	51 343		51 039	51 039
Charges constatées d'avance	233		1 485	1 485
Autres (comptes d'attentes)	17 954		24 516	24 516
Tunisair Technics (charge du personnel)	289 239		243 656	
Tunisair Handling	215 103		196 225	
Tunisie catering	1 629		1 282	
Amadeus	669		671	
A.I.S.A	574		560	
Divers	2 682		734	
<b>Total</b>	<b>874 653</b>		<b>816 230</b>	<b>373 102</b>

L'augmentation s'explique principalement par le reclassement des créances filiales relatives à la refacturation des charges du personnel et des activités annexes dans « la rubrique autres actifs courants » pour un montant 509 896 KDT.

### **6.1.8 Actifs Non Courants destinés à être vendus :**

Cette rubrique enregistre les avions retirés de l'exploitation et destinés à la vente et répondant aux critères prévus par la norme IFRS 5 relative aux Actifs non courants détenus en vue d'être cédés.

<b>ACTIF NON COURANT DESTINES A LA VENTE</b>	<b>2018</b>		<b>2017</b>	
	<b>Nombre</b>	<b>Solde</b>	<b>Nombre</b>	<b>Solde</b>
Appareils				
A 300-600 : cédés en 2018	-	-	2	4 440
B 737-500	2	4 305	2	4 349
<b>Total</b>	<b>2</b>	<b>4 305</b>	<b>4</b>	<b>8 789</b>

Les deux appareils A300-600 ont été cédés pour un montant de 4 440 KDT.

Les deux appareils B737-500 ne sont pas encore livrés.

### **6.1.9 Placements et autres actifs financiers**

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Echéances à court terme sur prêts	857	2 177
Blocage de fonds sur ouverture de Crédits Documentaires	-305	-305
Echéances impayées sur prêts et autres actifs financiers	5 086	5 670
Intérêts courus à recevoir	369	461
<b>Total brut</b>	<b>6 007</b>	<b>8 003</b>
<i>Provision</i>	<i>-5 085</i>	<i>-5 772</i>
<b>Total net</b>	<b>922</b>	<b>2 231</b>

### **6.1.10 Liquidités et équivalents de liquidités :**

Le solde de ce compte se détaille comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Banques & CCP	204 109	135 599
Caisses	994	597
<b>Total</b>	<b>205 103</b>	<b>136 196</b>

## CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

### 6.1.11 Capitaux propres :

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	2018		2017R	2017
Capital social	106 199	(1)	106 199	106 199
Réserve légale	10 620		10 620	10 620
Autres réserves et fonds d'investissement	454 855	(2)	457 474	457 474
Autres capitaux propres	-		-	-
Modifications comptables	-21 145		-31 297	-19 858
Résultats reportés	-897 970		-671 531	-671 531
<b>Total net</b>	<b>-347 441</b>		<b>-128 535</b>	<b>-117 096</b>
<i>Résultat de l'exercice</i>	<i>-213 237</i>		<i>-216 288</i>	<i>-206 581</i>
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>-560 678</b>		<b>-344 823</b>	<b>-323 677</b>

(1) Le capital social de la compagnie est réparti comme suit :

	2018	2017
ETAT TUNISIEN	68 882	68 882
CNSS (participation publique)	4 242	4 242
CNAM (participation publique)	1 772	1 772
CNRPS (participation publique)	4 138	4 138
AIR France	5 926	5 926
PETITS PORTEURS	21 239	21 239
<b>Total</b>	<b>106 199</b>	<b>106 199</b>

(2) Les autres réserves et fonds d'investissement se composent de :

	2018		2017
FONDS D'INVESTISSEMENT	10 402		10 402
FONDS DE RESERVES EXTRAORDINAIRES	338 189		338 189
RESERVES POUR FONDS SOCIAL	1 617	(i)	4 236
RESERVES SPECIALES D'INVESTISSEMENTS	53 761		53 761
RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION	50 886		50 886
<b>Total</b>	<b>454 855</b>		<b>457 474</b>

(i) La variation s'explique principalement par l'augmentation des dépenses Fonds Social relatives aux primes Fin de carrière, Fonds social et Fonds de solidarité.

## Tableau de variation des capitaux propres (en millier de dinars)

	CAPITAUX PROPRES AU 01/01/2018	Variation des autres capitaux propres	Résultat 2018	Modifications comptables	CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2018
Capital social	106 199	-	-	-	106 199
Réserve légale	10 620	-	-	-	10 620
Autres réserves et fonds d'investissement	457 474	-2 619			454 855
Autres capitaux propres	-	-	-		-
Modifications comptables	-	-	-	-21 145	-21 145
Résultat reporté	-897 970	-	-	-	-897 970
Résultat de l'exercice	-		-213 237	-	-213 237
<b>Total capitaux propres avant affectation</b>	<b>-323 677</b>	<b>-2 619</b>	<b>-213 237</b>	<b>-21 145</b>	<b>-560 678</b>

### 6.1.12 Emprunts :

Cette rubrique représente le montant restant dû sur les emprunts qui se détaille comme suit :

	2018		2017
Emprunt pour acquisition des avions	669 906	(1)	696 921
Emprunt pour financement des réacteurs	136 403	(2)	102 335
Emprunt pour exploitation	69 524	(3)	60 826
<b>Total</b>	<b>875 833</b>		<b>860 082</b>

(1)

	Emprunt TND	Emprunt EUR	Emprunt USD	TOTAL TND
AMEN BANQUE	-	-	8 000	23 951
ATTIJARI BANK	-	17 240	-	59 080
CITIBANK	-	171 250	-	586 875
<b>TOTAL</b>	<b>-</b>	<b>188 490</b>	<b>8 000</b>	<b>669 906</b>

(2)

	Emprunt TND	Emprunt EUR	Emprunt USD	TOTAL TND
ATTIJARI BANK	80 400	-	2 376	87 514
BH	8 349	-	-	8 349
UIB	16 000	-	-	16 000
Banque Zitouna	24 540	-	-	24 540
<b>TOTAL</b>	<b>129 289</b>	<b>-</b>	<b>2 376</b>	<b>136 403</b>

(3)

	Emprunt TND	Emprunt EUR	Emprunt USD	TOTAL TND
AMEN BANQUE	-	3 175	-	10 880
ATTIJARI BANK	-	-	3 125	9 356
BIAT	-	-	4 167	12 476
BNA	-	-	4 375	13 098
STB	1 714	-	-	1 714
TRESORERIE GENERALE	22 000	-	-	22 000
<b>TOTAL</b>	<b>23 714</b>	<b>3 175</b>	<b>11 667</b>	<b>69 524</b>

### 6.1.13 Provisions pour risques et charges :

Le détail de cette rubrique est résumé dans le tableau suivant :

	2018		2017
Provisions pour risque fournisseurs débiteurs	65		65
Provisions pour litiges commerciaux	678		2 271
Provisions pour affaires prud'homales	4 751		1 868
Provisions pour comblement de passifs des filiales	27 115	(1)	23 751
Provisions pour risque social	23 013		20 946
Provisions fond social	10 000		10 000
Provisions pour commissions sur garantie de l'Etat	11 324	(2)	9 989
Autres provisions pour risques et charges	3 122		933
<b>Total</b>	<b>80 068</b>		<b>69 823</b>

(1) Cette provision est constituée de :

- 21 699 KDT au titre de l'affaire Mauritanya AIRWAYS dont le jugement rendu en première instance engage la responsabilité de Tunisair pour comblement de passif de la société en liquidation. Cette provision a enregistré une augmentation de 3 363 KDT suite à son actualisation au taux de 31 décembre 2018. A ce jour l'affaire est toujours pendante devant une nouvelle chambre autrement composée de la Cour d'Appel de Nouakchott, qui se prononcera sur le fond de ce litige
- 5 415 KDT au titre de la situation nette de la filiale AISA, afin de couvrir le risque lié au comblement du passif de la filiale AISA en liquidation.

(2) il s'agit des provisions pour commissions sur garantie de l'Etat relatives aux crédits contractés Ces crédits s'élèvent à 789 548 KDT.

### 6.1.14 Autres passifs non courants :

Il s'agit des écarts de conversion enregistrés au titre des avances pour acquisition des avions.

	2018	2017
Ecart de conversion Passifs	65 538	40 013
Résorptions	-18 834	- 9 523
<b>Total</b>	<b>46 704</b>	<b>30 490</b>

### 6.1.15 Fournisseurs et comptes rattachés :

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

	2018		2017R	2017
Fournisseurs d'exploitation	1 737 950	(1)	1 376 366	1 376 366
Fournisseurs d'immobilisations	55 596	(2)	56 528	56 528
Fournisseurs- Compagnies Aériennes	17 545	(3)	9 146	9 146
Fournisseurs, factures non parvenues	11 555		22 801	16 587
Fournisseurs, retenues de garantie	145		165	165
Fournisseurs, intérêts courus	-64		-64	-64
Fournisseurs, avances et acomptes	-19 610	(4)	-24 939	-24 939
Fournisseurs soldes débiteurs reportés	19 669		21 409	21 409
Autres	9 602		3 041	3 041
<b>Total</b>	<b>1 832 388</b>		<b>1 464 453</b>	<b>1 458 239</b>

(1)-(2) Ces postes se détaillent comme suit :

	2018		2017
OACA	751 739		566 794
Tunisair Technics (fournisseur d'exploitation et d'immobilisation)	550 909		496 600
Tunisair Handling	194 736		171 743
Tunisie Catering	40 289	(4)	23 811
Tunisair Express	5 659		5 002
AISA	5 005		4 496
ATCT	868		692
Autres fournisseurs d'exploitation et d'immobilisations	244 341		163 756
<b>Total</b>	<b>1 793 546</b>		<b>1 432 894</b>

(3) Il s'agit principalement des soldes fournisseurs d'Amadeus IT Group IT SA et EGYPTAIR qui s'élèvent respectivement à 4 825 KDT et 5 210 KDT et qui sont réglées en 2019.

(4) Il s'agit essentiellement des avances sur factures octroyées à Tunisie Catering d'un montant de 13 200 KDT.

### 6.1.16 Autres passifs courants :

Le solde de cette rubrique se présente comme suit :

	2018		2017R	2017
Créditeurs divers	25 493	(1)	26 451	18 775
Titres de transport non encore honorés	129 140	(2)	92 641	92 641
Personnel et comptes rattachés	19 357	(3)	25 473	25 180
Etat et collectivités publiques	19 256		14 423	14 423
Divers autres passifs courants	69 251	(4)	56 665	57 033
<b>Total</b>	<b>262 497</b>		<b>215 653</b>	<b>208 052</b>

(1) Ce poste correspond essentiellement à la déclaration CNSS du 4eme trimestre 2018 d'un montant de 20 844 KDT.

(2) Ce poste est reparti comme suit :

	<b>2018</b>
billets vendus non encore transportés	93 202
MCO émis non encore consommés	25 901
EMD émis non encore consommés	6 052
BCB émis non encore consommés	1 037
LTA Fret émis non encore transportés	2 948
<b>Total</b>	<b>129 140</b>

(3) Cette rubrique correspond à la provision relative : à la prime du 4ème trimestre 2018, charges variables pour le personnel navigant du mois de décembre 2018 et la provision sur congé non soldé.

(4) Comprend principalement les fonds reçus de l'Etat au titre de participation dans le plan de redressement de Tunisair pour une valeur de 52 000 KDT.

#### **6.1.17 Autres passifs financiers :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>2018</b>		<b>2017</b>
Echéances à moins d'un an sur emprunts	214 780		228 847
Intérêts courus et non échus sur emprunts	4 589		3 767
<b>Total</b>	<b>219 369</b>		<b>232 614</b>

# NOTES A L'ETAT DE RESULTAT

## 6.2.1 Revenus :

Les revenus se détaillent comme suit :

	2018		2017
Revenus de l'activité de transport	1 635 606	(1)	1 317 879
Rev. de l'activité d'assistance aux compagnies. aériennes	8 077		7 936
<b>Total</b>	<b>1 643 683</b>		<b>1 325 815</b>

(1) Cette rubrique se détaille comme suit :

	2018		2017
Transport des passagers et de bagage	1 611 281	(i)	1 293 266
Transport du fret et de la poste	34 299		37 671
Réduction sur vente fret	-9 974		-13 058
<b>Total</b>	<b>1 635 606</b>		<b>1 317 879</b>

(i) Le détail de ce poste se présente comme suit :

	2018	2017
Revenus «Régulier+Supplémentaire+ pèlerinage»	942 587	783 480
YQ & YR	300 631	224 052
Revenus activité « Charter » et « Frètement »	93 540	63 282
Recettes BCB (Billet Complémentaire de Bagage)	3 138	3 171
Redevances d'embarquement et de sécurité collectées	272 650	220 142
Fidelys	-1 265	- 861
<b>Total</b>	<b>1 611 281</b>	<b>1 293 266</b>

La hausse des revenus de l'activité transport est due à la progression de l'activité :

- L'activité régulière a progressé en termes de trafic passager de 8% par rapport à 2017 passant ainsi de 3 138 943 passagers en 2017 à 3 386 269 en 2018 soit 247 326 passagers de plus.
- L'activité Charter : le nombre de passagers transportés a été de 347 990 passagers en 2018 contre 283 655 en 2017 soit une augmentation de 22,7%.
- L'activité Supplémentaire : Le nombre de passagers transportés a été de 65 495 passagers en 2018 contre 56 579 en 2017 soit une augmentation de 16%.

## 6.2.2 Autres produits d'exploitation :

	2018		2017
Commissions sur ventes de titres de transport	879		736
Produits des comptes de réconciliation	10 564	(1)	11 331
Produits sur émissions des LTA	13 706	(2)	17 036
Produits des redevances pour concession VAB	17 182		15 631
Pénalité sur remboursement billets	24 689		17 265
Subvention avance/TFP	2 301		2 207
Produits amadeus	917		2 781
Divers autres produits	2 151		2 649
<b>Total</b>	<b>72 389</b>		<b>69 636</b>

(1) Le compte « Produits des comptes de réconciliation » enregistre les produits générés par l'apurement des Titres de transport vendus avant le 1<sup>er</sup> janvier 2017 n'ayant pas été utilisés au 31 décembre 2018.

(2) La baisse des revenus du transport fret est due à la diminution du tonnage fret transporté par Tunisair à l'import et à l'export passant de 6 586 Tonnes en 2017 à 6 424 Tonnes en 2018.

### **6.2.3 Achats d'approvisionnements consommés :**

	<b>2018</b>		<b>2017</b>
Carburant avions	435 178	(1)	280 883
Approvisionnement Catering	38 261	(2)	28 928
Autres approvisionnements consommés	7 931		7 162
<b>Total</b>	<b>481 370</b>		<b>316 973</b>

(1) Cette augmentation est due à :

- L'augmentation de 10.28% du volume en tonnes (216 987 en 2018 contre 196 758 en 2017) suite à l'évolution des heures de vol de 9.4%.
- L'augmentation de 37.2% du prix moyen par tonne (1 992 TND en 2018 contre 1 452 TND en 2017).
- L'augmentation de 9.74% de la moyenne du cours du marché interbancaire du Dollar (2.6491 en 2018 contre 2.4138 en 2017).
- L'augmentation du prix de baril de 54.25 \$ en 2017 à 71.045 \$ en 2018.

(2) cette variation est due à l'augmentation du trafic passager.

### **6.2.4 Charges de personnel :**

Les charges de personnel se détaillent comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017R</b>	<b>2017</b>
Personnel au sol	140 048	138 521	138 521
Personnel navigant technique	66 323	64 047	64 047
Personnel navigant commercial	37 000	39 924	39 631
Provision pour congés payés	-4 031	422	422
<b>Total</b>	<b>239 340</b>	<b>242 914</b>	<b>242 621</b>

### **6.2.5 Dotations aux amortissements et aux provisions :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>2018</b>		<b>2017</b>
Dotations aux amorts. et résorption des charges à répartir	132 411	(1)	126 824
Dotations aux provisions	13 355	(2)	30 278
Reprises sur provisions	-20 135	(3)	-3 505
<b>Total net</b>	<b>125 631</b>		<b>153 597</b>

(1) L'augmentation des dotations aux amortissements est due principalement à l'augmentation de 9,4% des heures de vols réalisées en 2018 par rapport à 2017

(2) Les dotations aux provisions constatées en 2018 se détaillent comme suit :

	<b>2018</b>
Dotations aux provisions pour risque CNSS	2 067
Dotations aux provisions pour affaires à l'étranger	1 425
Dotations aux provisions pour complément Fidelys	1 265
Dot. aux provisions pour complément Mauritania Airways	3 363
Dot. aux provisions pour affaires prud'homales	3 300
Dotations aux provisions sur caution	1 198
Autres	737
<b>Total</b>	<b>13 355</b>

(1) Les reprises sur provisions constatées en 2018 se détaillent comme suit :

	<b>2018</b>
Reprises sur provisions des créances	3 679
Reprises sur provisions des comptes fournisseurs débiteurs	1 739
Reprises sur provisions affaires commerciales	1 592
Reprises sur provisions affaires prud'homales	1 256
Reprises sur provisions affaires à l'étranger	585
Reprises sur provisions (comptes d'actifs)	10 857
Reprises sur provisions des stocks dormants	427
<b>Total</b>	<b>20 135</b>

### **6.2.6 Redevances aéronautiques :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017R</b>	<b>2017</b>
Redevances de route	140 880	115 882	115 882
Redevances d'atterrissage	71 558	57 430	57 430
Redevances d'embarquement	210 290	183 678	174 458
Redevances de réservation électronique	80 083	62 383	62 383
Diverses autres redevances	53 548	42 513	42 513
<b>Total</b>	<b>556 359</b>	<b>461 886</b>	<b>452 666</b>

Les redevances aéronautiques ont accusé, en 2018, une augmentation de 94 473 KDT par rapport à 2017 suite à la croissance de l'activité de la compagnie et la hausse des taux de change.

### **6.2.7 Assistance fournie aux avions :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Assistance Commerciale en Tunisie	21 114	20 415
Assistance Commerciale à l'étranger	121 386	102 198
Assistance Technique en Tunisie	101 003	85 953
Assistance Technique à l'étranger	2 621	3 337
Assistance Fret	14 395	6 632
Assistance Catering	3 606	1 367
<b>Total</b>	<b>264 125</b>	<b>219 902</b>

Cette augmentation est due à la croissance de l'activité de la compagnie et la hausse des taux de change.

### **6.2.8 Commissions sur Vente de titres de transport :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Commissions sur vente Titre de transport	11 783	9 991
Commissions incitatives accordées	5 730	4 029
Super commissions	163	158
Commissions sur ventes LTA	234	234
<b>Total</b>	<b>17 910</b>	<b>14 412</b>

### **6.2.9 Loyers avions :**

Cette rubrique a enregistré en 2018 une hausse de 27 991KDT passant de 32 790 KDT en 2017 à 60 781 KDT en 2018. Cette augmentation s'explique par l'augmentation des heures de vol des avions affrétés de 62.5%.

### 6.2.10 Autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation se détaillent comme suit :

	2018	2017R	2017
Loyers et charges locatives	6 612	8 436	8 436
Frais de Publicité, promotion et relations publiques	9 742	9 214	9 214
Frais postaux et télécommunications	10 176	10 390	10 390
Documentation générale	2 114	2 009	2 009
Frais d'hébergement et de repas PAX	7 232	5 403	5 403
Frais d'hébergement PN	7 687	8 201	8 201
Frais de transports (réacteurs, pax, fret, PN..)	3 022	2 744	2 744
Frais de mission	1 007	1 278	1 278
Divers droits et taxes	7 457	6 709	6 709
Dédommagement client	8 128	3 698	3 698
Frais de repas PN	11 707	8 435	8 435
Frais d'entretien et de réparation	864	1 378	1 378
Frais de services bancaires et assimilés	8 601	4 762	4 762
Assurance des avions	6 422	6 567	6 567
Divers honoraires	6 013	4 348	4 348
Frais de participation CASS & BSP	1 019	1 211	1 211
Entretien et réparation réacteur CFM56-3	295	-	-
Diverses autres charges d'exploitation	2 636	3 455	2 895
<b>Total</b>	<b>100 734</b>	<b>88 238</b>	<b>87 678</b>

### 6.2.11 Charges financières nettes :

Les charges financières nettes se détaillent comme suit :

	2018		2017
Intérêt des emprunts	19 554		15 811
Dot. aux prov. pour dépréciation d'éléments financiers	8 029	(1)	899
Autres charges financières	387		632
<b>Total</b>	<b>27 970</b>		<b>17 342</b>

(1) Il s'agit de la provision sur les titres de participation de Tunisair Technics pour un montant de 8 029 KDT.

### **6.2.12 Produits des placements et autres produits financiers :**

Les produits des placements et autres produits financiers se composent des éléments suivants :

	<b>2018</b>		<b>2017</b>
Rémunération des comptes bancaires	1 689		2 067
Intérêts de retard facturés	173		209
Dividendes reçus	14 893	(1)	13 036
Revenus des prêts à long terme	473		120
Reprise sur provision sur éléments financiers	1 564	(2)	-
<b>Total</b>	<b>18 792</b>		<b>15 432</b>

(1) Il s'agit des dividendes reçus des sociétés AMADEUS Tunisie et SCI ESSAFA

(2) Une reprise sur provision sur dépréciation des titres de participation ATCT de 574 KDT, et une reprise sur provision sur prêt (Tunisair Handling) pour un montant de 990 KDT.

### **6.2.13 Gains de Change et Autres gains ordinaires :**

Cette rubrique se détaille comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017R</b>	<b>2017</b>
Gains de change	73 266	31 073	30 705
Produits nets sur cessions d'immobilisation	-	694	694
Autres gains sur éléments non récurrents	2 049	7 944	7 944
<b>Total</b>	<b>75 315</b>	<b>39 711</b>	<b>39 343</b>

Cette augmentation est due principalement à l'actualisation en 2018 des comptes bancaires en devise.

### **6.2.14 Pertes de change et autres pertes ordinaires :**

Les pertes de change et autres pertes ordinaires se détaillent comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Pertes de change	143 798	105 728
Pénalités et amendes	346	314
Pertes sur cession d'immobilisations corporelles	3 154	11 503
<b>Total</b>	<b>147 298</b>	<b>117 545</b>

### 6.2.15 Effet de modification comptable :

Ce poste représente principalement les modifications comptables dues aux travaux de justification des comptes.

	<b>Antérieur à 2017</b>	<b>2 017</b>	<b>TOTAL</b>
Redevances Aéronautiques	5 285	9 220	14 505
Autres Charges d'Exploitation	977	560	1 537
charges de personnel	-	293	293
pertes de change	5 178	-	5 178
Gains de change	-	- 368	-368
<b>Total</b>	<b>11 440</b>	<b>9 705</b>	<b>21 145</b>

# NOTES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

La méthode adoptée pour la présentation de l'état des flux de trésorerie est la méthode directe (méthode de référence) qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds et ce, par un système de codes spécifiques à tous les comptes, généraux ou particuliers, mouvementés dans les journaux de trésorerie : Banques, C. C. P et Caisses.

Les encaissements et les décaissements de fonds de l'exercice sont classés en activité d'exploitation, d'investissement et de financement.

## 6.3.1 Flux de trésorerie liés à l'exploitation :

Les flux de trésorerie liés à l'exploitation sont essentiellement issus :

- 1/ Des rentrées de fonds découlant de la vente de billets de transport et de « LTA » par les agences locales et à l'étranger.
- 2/ Des rentrées de fonds provenant de l'assistance commerciale et technique des compagnies tierces, collectées par Tunisair.
- 3/ Des encaissements provenant des commissions perçues sur les ventes de titres et des divers autres revenus.
- 4/ Des règlements de facturation de biens et de services fournis par des fournisseurs ou des créiteurs divers.
- 5/ Des paiements au personnel ou pour leur compte.
- 6/ Des rentrées et sorties de fonds vis-à-vis des compagnies d'assurance.
- 7/ Des intérêts versés y compris les intérêts sur emprunts.
- 8/ Des paiements d'impôts sur les bénéfices et divers autres impôts et droits.

6-3-1-1 Les encaissements reçus des clients se détaillent comme suit :

	2018	2017R	2017
Encaissements des clients en Tunisie et à l'étranger	702 896	612 716	672 498
Encaissements des Ventes B. S. P	816 635	557 679	506 904
<b>Total net</b>	<b>1 519 531</b>	<b>1 170 445</b>	<b>1 179 402</b>

6-3-1-2 : Cette rubrique renferme les postes suivants :

	2018	2017R	2017
Sommes versées aux fournisseurs	939 712	780 119	824 555
Sommes versées au personnel	263 574	274 352	263 959
<b>Total</b>	<b>1 203 286</b>	<b>1 054 471</b>	<b>1 088 514</b>

## 6.3.2 Flux de trésorerie liés à l'investissement :

Les mouvements de trésorerie liés aux activités d'investissement comprennent essentiellement :

- Les décaissements effectués pour l'acquisition des avions et les frais y afférents (assurances crédit avions), des réacteurs et des équipements avioniques, du matériel d'exploitation en piste et d'autres immobilisations corporelles.
- Les encaissements découlant du remboursement de prêts, de la cession d'obligations et de participations ainsi que les intérêts et les dividendes reçus.

### 6.3.3 Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidité :

	<b>2018</b>	<b>2017 R</b>	<b>2017</b>
Gain de change	40 601	15 941	16 524
Pertes de change	-1 785	-8 225	-9 800
<b>Total</b>	<b>38 816</b>	<b>7 716</b>	<b>6 724</b>

# NOTES AUX ENGAGEMENTS HORS BILAN

## Engagements reçus :

Engagements par signature accordé par la BNA = 226 KDT.

### 1- Engagements donnés

Les engagements donnés se détaillent comme suit :

	2018	2017
Cautions données	1 172	6 910
<b>Total</b>	<b>1 172</b>	<b>6 910</b>

### 3- Garanties bancaires reçues :

Les engagements reçus se détaillent comme suit :

	2018	2017
Garanties bancaires reçues	4 291	2 101
<b>Total</b>	<b>4 291</b>	<b>2 101</b>

### 4- Caution solidaire au profit de Tunisair Express :

Ci-dessous la liste des cautions fournies par Tunisair en faveur de sa filiale Tunisair -Express et ce, en garantie du remboursement des crédits à long terme accordés à cette dernière dans le cadre du financement de l'acquisition d'un avion de type ATR 72-500 et d'un avion CRJ900.

Montant de la caution (TND)	Bénéficiaire	Date	Reliquats en principal au 31-12-2018 (KDT)	Reliquats en principal au 31-12-2017 (KDT)
6 000 000	BIAT	13/01/2009	0,000	600,000
5 000 000	AMENBANK	13/01/2009	134,334	671,667
6 000 000	BNA	13/01/2009	1 997,891	2 493,905
3 000 000	ATB	13/01/2009	92,667	370,151
26 043 795	Etat Tunisien	10/03/2008	14 846,976	15 097,603

Le crédit de l'Etat Tunisien a fait l'objet, en février 2018, d'un ré échelonnement. Depuis la mise en place du nouvel échéancier (juin 2018 – mai 2023), les montants des échéances non réglées à temps sont directement prélevés des tranches trimestrielles de la subvention accordée par l'Etat Tunisien à Tunisair Express.

### 5-Caution solidaire au profit du personnel navigant technique et Commercial de Tunisair :

Tunisair s'est porté Caution des crédits octroyés par les banques (AMEN BANK et BIAT) au personnel navigant pour le financement des investissements en Compte Epargne en Actions (CEA).

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la fidélisation de ce personnel suite à la vague de départs en détachement auprès d'autres compagnies étrangères enregistrée depuis 2008.

En cas d'une mise en jeu de cette caution, suite insuffisance de rendement des investissements en CEA, Tunisair règle les sommes dues à la banque **et se fait rembourser par des retenues sur les salaires du personnel navigant.**

Le solde des cautions données à **Amen Bank et à la BIAT** dans ce cadre s'élève au 31/12/2018 à **49 128 KDT** correspondant au principal des crédits contractés par les PN de 2014 à 2018. La caution couvre également les intérêts calculés sur ces emprunts

## 6- Garanties données et reçues au titre des Emprunts pour le financement du plan de flotte 2010-2018

Rang et modèle	N° immatriculation	Date de livraison	Bailleur	Nom de la SPC	Dev	Montant du crédit	Date du contrat de crédit	Engagements	
								Données	Reçus
1 <sup>er</sup> 320-214	TS IMR	25-juin-10	CA-CIB + TFB	Bourguiba Lease	EUR	31 998 419,36	21-juin-10	Hypothèque de premier rang en faveur de la SPC	
2 <sup>ème</sup> A320-214	TS IMS	06-mai-11	CA-CIB + TFB	Bourguiba Lease	EUR	27 983 700,74	22-avr-11	Hypothèque de premier rang en faveur de la SPC	
4 <sup>ème</sup> A320-214	TS IMU	12-févr-13	Bayersch Landes Bank	IBN EL Jazzar Lease	EUR	36 573 128,82	06-juin-13	Hypothèque de premier rang en faveur de la SPC	crédit garanti par l'Etat
5 <sup>ème</sup> A320-214	TS IMV	30-avr-13	Bayersch Landes Bank	IBN EL Jazzar Lease	EUR	37 358 045,13	06-juin-13	Hypothèque de premier rang en faveur de la SPC	crédit garanti par l'Etat
6 <sup>ème</sup> A320-214	TS IMW	28-nov-14	Bayersch Landes Bank	Farhat HACHED	EUR	40 491 902,51	15-mai-15	Hypothèque de premier rang en faveur de la SPC	crédit garanti par l'Etat
1 <sup>er</sup> A330-200	TS IFM	08-juin-15	Bayersch Landes Bank	Farhat HACHED	EUR	86 537 231,25	15-mai-15	Hypothèque de premier rang en faveur de la SPC	crédit garanti par l'Etat
2 <sup>ème</sup> A330-200	TS IFN	24-août-15	Bayersch Landes Bank	Farhat HACHED	EUR	87 693 925,32	15-mai-15	Hypothèque de premier rang en faveur de la SPC	crédit garanti par l'Etat

### ✈ **Autres garanties de l'Etat**

- ✓ crédit de financement de l'acquisition d'un moteur de rechange – Attijari Bank – 9,505 MUSD
- ✓ crédit de financement d'avances sur commandes d'avions – Bank ABC – 24,27 MUSD
- ✓ crédit de financement d'avances sur commandes d'avions – Amen Bank – 20 MUSD
- ✓ crédit de financement du programme de révision des réacteurs 2017-2018 – Pool Bancaire dirigé par Attijari Bank – 130 MTND
- ✓ crédit de financement d'un CCA à Tunisie Catering – STB – 4 MTND
- ✓ crédit d'exploitation – Attijari Bank – 10 MTND
- ✓ crédit de financement du programme de révision des réacteurs 2018 – Banque Zitouna – 25 MTND
- ✓ crédit de financement du programme de révision des réacteurs 2018 – BH Bank – 10 MTND
- ✓ crédit de financement du programme de révision des réacteurs 2018 – UIB – 20 MTND

# **NOTES AUX PARTIES LIEES**

**6.5.1 Soldes réciproques entre les sociétés du groupe selon les livres comptables :**

	Tunisair Technics	Tunisair Handling	Tunisair Express	Tunisie Catering	ATCT	AISA	AMADEUS
<b>Fournisseurs et comptes rattachés</b>	-550 909	-194 736	-5 659	-27 089	-868	-5 005	-10
<b>Fournisseurs factures non parvenues</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Clients et comptes rattachés</b>	786	-	21 900	-	-577	-	-
<b>Clients Factures non établies</b>	-	-	-	-	-	-	-
<b>Sociétés du groupe et associés</b>	584 466	215 103	-	1 629	-	574	669

**6.5.2 Obligations et engagements de la société envers les sociétés du groupe :**

	Tunisair Technics	Tunisair Handling	Tunisie Catering	Tunisair Express	SCI ESSAFA	AMADEUS
<b>Dividendes encaissés</b>	-	-	-	-	1 351	11 671
<b>Dividendes à encaisser</b>	5 326	-	-	-	1 562	13 647
<b>Encours du principal des prêts</b>	-	990	4 472	2 900	-	-
<b>Intérêts courus non échus</b>	-	-	41	-	-	-
<b>Principal prêts provisionnés</b>	-	-	1 800	-	-	-
<b>Intérêts échus non remboursés</b>	-	412	493	255	-	-

## **RAPPORTS GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 décembre 2018**

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Société TUNISAIR,

### **Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion avec réserves**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale du 29 décembre 2016, nous avons émis notre rapport d'audit, en date du 23 juin 2021, sur les états financiers de la société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR SA » tels qu'arrêtés par le conseil d'administration réuni le 12 avril 2021.

En application des dispositions de l'article 269 du Code des Sociétés Commerciale, le Conseil d'Administration réuni le 29 juin 2021 a décidé la modification de ces états financiers pour tenir compte des observations des commissaires aux comptes.

Conformément aux dispositions de l'article 269 du Code des Sociétés Commerciales nous avons repris les travaux d'audit des états financiers de la société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR », qui comprennent le bilan au 31 décembre 2018 faisant ressortir un total de 2 756 181 KDT, ainsi que l'état de résultat faisant apparaître un résultat déficitaire après modifications comptables de 234 382 KDT, et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces comptes ont été arrêtés par le conseil d'administration du 24 mars 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date.

À notre avis, à l'exception de l'incidence des problèmes soulevés dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2018, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion avec réserves**

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

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

## 01. Système d'information « ERP »

Nous avons procédé dans le cadre de notre mission, à l'examen du système de contrôle interne et couvert notamment les procédures administratives, financières, comptables et juridiques en vigueur.

Nous avons examiné également le système d'information mis en place par la société TUNISAIR du point de vue documentation, implémentation, validation préalable des données, paramétrage, conduite et sauvegarde des opérations de migration et de bascule, contrôle de l'exploitation et maîtrise des chemins d'audit.

Un plan d'amélioration du système d'information a été initié en 2011 ; sa mise en œuvre au 31 décembre 2018 demeure partielle pour la plupart des modules, ce qui ne garantit pas l'intégrité des processus de production de l'information financière et, en particulier, la qualité de la piste d'audit des écritures comptables.

Cette situation peut entraîner un risque d'altération des données et des informations à défaut de finalisation des actions correctives, notamment par la réception et la mise en production des différents composants du système d'information.

Le déploiement de ce plan d'amélioration se poursuit au cours de l'exercice 2022.

## 02. Immobilisations

### a. Inventaire des immobilisations

En application des dispositions légales prévues par l'article 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TUNISAIR a effectué un inventaire physique de ses immobilisations corporelles en décembre 2018.

Toutefois, les travaux de rapprochement entre le résultat de cet inventaire et les données comptables au 31 décembre 2018 n'ont pas été réalisés à la date d'arrêt de ces comptes.

De ce fait, le rapprochement de l'inventaire de l'ensemble des immobilisations avec les données comptables pourraient engendrer des écarts dont l'apurement impacterait le solde des immobilisations et des capitaux propres. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de déterminer avec précision cet impact sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.

### b. Projets Informatiques (AISA)

Les prestations informatiques facturées par la société A.I.S.A filiale de TUNISAIR, courant l'année 2018 sont de l'ordre de 7 629 KDT. Le montant des dites charges arrêté sur la base du contrat d'externalisation et les avenants subséquents n'ont pas fait l'objet de distinction entre celles affectées aux projets réalisés et les travaux de maintenance. Par ailleurs, les avances consenties à la société A.I.S.A pour un total de 5 992 KDT demeurent en suspens et n'ont

pas été imputées sur les factures émises. Au 31 décembre 2018, l'avance a été totalement provisionnée.

Par conséquent, les projets informatiques développés par la société A.I.S.A pour le compte de la société TUNISAIR (ERP, BPR, CARGO, SAT6....), non recensés par un cahier des charges, ne sont pas inscrits dans les comptes d'immobilisations à la clôture de l'exercice.

Cette situation, ne nous permet pas de nous prononcer sur la réalité des projets initiés et la valeur des prestations informatiques réalisées par la société A.I.S.A pour le compte de la société TUNISAIR au 31 décembre 2018.

Par ailleurs, il y a lieu de signaler, que la société A.I.S.A, a été mise en liquidation en 2017 suite à la décision de la Commission d'Assainissement et de Restructuration des Entreprises à Participations Publiques (CAREPP). A la date de rédaction du présent rapport, la liquidation de la société AISA est en cours.

### c. Réacteurs et équipements avioniques

En 2018, la société Tunisair a procédé à la réparation de six (6) réacteurs équipant les avions A320 auprès de la société Tunisair Technics qui a sous-traité la maintenance à un fournisseur étranger.

Le coût total contractuel de cette opération s'est élevé à 35 599 KUSD, soit l'équivalent de 106 598 KDT au 31 décembre 2018, payé par la société Tunisair à concurrence de 25 742 KUSD soit l'équivalent de 77 082 KDT.

À la date de rédaction du présent rapport, deux (2) réacteurs ont été réceptionnés et quatre (4) autres ont été réparés et techniquement acceptés mais demeurent non encore livrés à la suite d'un litige avec le dit fournisseur étranger qui a demandé le paiement intégral de sa créance avant l'expédition. Ce différent est porté actuellement devant les Tribunaux de Paris.

Devant cette situation, il y a lieu de signaler qu'aucune provision pour risques et charges n'a été constatée par la société Tunisair au titre des pénalités de retard pour non-paiement et non enlèvement des moteurs prêts pour expédition dans les délais.

Le montant de cette provision n'a pas pu être déterminé de façon fiable en raison de l'absence d'information suffisante à ce jour. De ce fait, nous sommes dans l'impossibilité de déterminer l'impact de cette situation sur l'état de résultat et les états financiers en leur globalité.

De plus, il faut signaler qu'une affaire d'instruction concernant les réacteurs de la société Tunisair auprès du pôle judiciaire et financier de Tunis suit son cours à la date de rédaction de ce rapport.

#### d. Actifs destinés à la vente

Le poste « Actifs détenus en vue de la vente » correspond à la juste valeur de deux appareils de type Boeing B737 destinés à être cédés pour un montant total de 2 111 KUSD, soit l'équivalent 4 305 KDT.

Toutefois, jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, la livraison des appareils Boeing ne s'est pas concrétisée. L'absence d'information sur la juste valeur de ces avions et des mesures nécessaires pour finaliser le plan de vente, ne nous permet pas de nous prononcer sur l'existence d'éventuelles dépréciations et des changements qui peuvent être apportés à ce plan de vente tel qu'arrêté en 2015.

En outre, nous avons relevé l'existence d'un plan de vente de deux réacteurs mis hors service depuis plus de 4 années, équipant les avions Boeing B737-500 mis en vente en 2015. Ces réacteurs ne sont pas retracés au niveau des comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2018. La juste valeur de ces réacteurs s'élève à 750 KUSD, soit l'équivalent de 2 246 KDT au 31 décembre 2018.

#### e. Immobilisations financières

La rubrique « prêt à plus d'un an », s'élevant au 31 décembre 2018 à 27 872 KDT et provisionné à hauteur de 479 KDT n'a pas été justifié au 31 décembre 2018 en totalité.

Cette rubrique comprend des prêts accordés au personnel pour un montant de 2 132 KDT qui n'a pas été justifié. Par ailleurs, les montants avancés par la société Tunisair au fonds social pour un montant de l'ordre de 9 070 KDT comptabilisés dans la même rubrique demeurent non mouvementés depuis 2012.

En conséquence, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'absence d'anomalies, sur la correcte valorisation de ces prêts au 31 décembre 2018 et sur les éventuelles dépréciations à constater.

### 03. Recettes Commerciales

L'examen des comptes clients et des comptes d'attente associés à la recette commerciale a révélé que les procédures de contrôle interne adoptées présentent des risques associés au système d'information liés à l'émission des titres de transport, à la facturation et à l'absence d'un système de contrôle efficace des encaissements.

Cette situation a conduit à des difficultés de justification et d'apurement des créances et dettes rattachées à la recette commerciale malgré les travaux engagés à cette date.

Nous exposons ci-dessous des réserves par rapport aux soldes des comptes clients, autres actifs, autres passifs et liquidités.

#### a. Clients et comptes rattachés

L'examen de la rubrique « Clients & Comptes Rattachés » a permis de dégager à la clôture de l'exercice 2018, des comptes clients débiteurs et créditeurs non justifiés des soldes respectifs de 119 379 KDT et 49 471 KDT provisionnés à hauteur de 65 055 KDT.

Par ailleurs les travaux de justifications engagés en 2021, ont abouti d'une part à un reclassement des créances, principalement rattachés aux sociétés de groupe comme indiquée dans la note aux états financier n° 6.1.6, au niveau des autres actifs courants pour 509 896 KDT et d'autre part à la justification de certaines créances envers les clients s'élevant à 130 119 KDT provisionnées à hauteur de 65 242 KDT au 31 décembre 2018.

L'apurement et la justification de ces comptes pourrait impacter le résultat de l'exercice et les capitaux propres d'ouverture de la société Tunisair.

#### b. Autres Comptes rattachés aux Recettes Commerciales

L'examen de la rubrique « Autres actifs courants » a permis de dégager à la clôture de l'exercice 2018, des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés respectivement de 33 443 KDT et 11 957 KDT et provisionnés à hauteur de 14 059 KDT.

L'examen de la rubrique « Autres passifs courants » a permis de dégager à la clôture de l'exercice 2018, des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés respectivement de 12 830 KDT et 30 043 KDT.

#### c. Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « liquidités et équivalents de liquidités » comporte des comptes bancaires présentant au 31 décembre 2018, un solde débiteur de 7 825 KDT et un solde créditeur de 2 394 KDT, non matérialisés par des états de rapprochement bancaires dûment appuyés par des pièces justificatives probantes telles que les relevés bancaires et les attestations de clôture.

Par ailleurs, l'analyse des états de rapprochement bancaires arrêtés au 31 décembre 2018 fait ressortir des opérations non rapprochées et d'anciens suspens nécessitant un important travail d'apurement, détaillés comme suit :

- Des mouvements débit et crédit portés sur les relevés bancaires non encore comptabilisés au 31 décembre 2018, s'élevant à 24 156 KDT et à 16 367 KDT.
- Des mouvements débit et crédit comptabilisés, non encore rapprochés aux relevés bancaires s'élevant respectivement à 37 241 KDT et à 33 025 KDT ;

De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'exhaustivité des enregistrements des opérations financières et des flux de trésorerie et sur l'exactitude des soldes bancaires et des placements arrêtés au 31 décembre 2018.

#### 04. Actifs et Passifs Courants

##### a. Traitement comptable des redevances aéroportuaires

Des redevances aéroportuaires collectées par la société Tunisair auprès des passagers sont comptabilisées parmi ses revenus lors de l'émission des titres de transport pour un montant de 272 651 KDT, tandis que celles facturées par les entreprises aéroportuaires et supportées par la société Tunisair sont constatées en charges lors de la réalisation de l'opération de transport pour 210 290 KDT.

Cette situation engendre une distorsion entre les charges et les produits et affecte indument les résultats et les capitaux propres de la société.

##### b. Situation avec l'Office de l'Aviation Civile et des Aéroports « O.A.C.A »

Les conventions de concession entre la société Tunisair et l'O.A.C.A n'ont pas été reconduites. Notons à ce propos que le Conseil Ministériel réuni le 2 avril 2013 a invité à cet effet les deux entités à entamer les négociations afin de renouveler les conventions de concession avec les mêmes conditions tarifaires préférentielles.

L'examen du relevé de compte de l'O.A.C.A, nous a permis de relever un passif antérieure important demeurant non réglé au 31 décembre 2018 se rattachant à diverses prestations et facturations concernant l'exercice 2018 et les exercices antérieurs s'élevant à 756 748 KDT.

De plus, nous avons constaté qu'aucune provision n'a été enregistrée par la société Tunisair pour couvrir le risque des pénalités de retard générés par les dettes de l'OACA et du respect des conditions tarifaires octroyées par ce dernier.

#### 05. Personnel et comptes rattachés

##### a. Régime de Retraite

La société Tunisair accorde à l'ensemble de son personnel un régime de retraite contributif à prestations définies de type fin de carrière ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi. Les autres avantages postérieurs à l'emploi découlent de régimes d'assurance maladie et hospitalisation ainsi que de l'octroi de billets gratuits ou à tarifs réduits attribués pour les retraités et les membres de leurs familles en charge.

Le coût des prestations et les obligations au titre du régime de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi accordés en échange des services rendus au cours de l'exercice 2018 et des exercices antérieurs n'ont pas été correctement mesurés conformément à la norme comptable NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

Une provision a été cependant comptabilisée à hauteur de 10 000 KDT au cours de l'exercice 2016 et est demeurée non mouvementée depuis cette date. Cette provision a été présentée parmi les provisions pour risques et charges tel qu'indiqué au niveau de la note 6.1.13 des états financiers au 31 décembre 2018.

En l'absence d'informations suffisantes sur le coût estimé des provisions au titre du régime de retraite de la société, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact ayant affecté le résultat de l'exercice et les capitaux propres de la société.

Par ailleurs, le conseil d'administration réuni en date du 8 décembre 2017 a porté à notre connaissance que la société envisagerait de souscrire à une police d'assurance « indemnité de départ à la retraite » et de faire appel à un actuair pour estimer de manière fiable l'engagement de la société à ce titre.

A la date de rédaction du présent rapport, aucune étude ne nous a été communiquée et aucune assurance n'a été souscrite.

#### b. Fonds social

Les capitaux propres de la société comportent un compte intitulé « réserves pour fonds social » qui représente les montants affectés au financement des activités du fonds social tel que prévues par le règlement interne. Le rapprochement du solde de ce compte qui s'élève à 22 482 KDT avec les actifs du fonds social (encours des prêts et avoirs en banques) qui s'élèvent à 3 644 KDT dégage un déséquilibre entre les ressources et les emplois de 26 126 KDT dont l'origine n'a pas pu être justifiée par un bilan faisant ressortir les emplois et les ressources du fonds social.

En outre, nous avons relevé l'alimentation des réserves du fonds social à hauteur de 2 800 KDT en 2017 et 1 500 KDT en 2018 au titre de la participation employeur aux ressources du fonds social de la compagnie. Cette opération n'a pas été préalablement autorisée par le conseil d'administration et l'Assemblée des actionnaires.

En l'absence, de mesures de régularisation, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier l'incidence de ce point sur la situation nette et les actifs de la société.

#### c. Personnels et comptes rattachés

Les procédures en vigueur régissant la gestion du personnel présentent plusieurs insuffisances ne permettant pas de sécuriser, et de prévenir les éventuels risques d'erreurs issues du processus de recrutement, de nomination dans les postes fonctionnels, de préparation, d'ordonnancement, de contrôle, de suivi de la paie, de détachement et de la facturation inter sociétés du groupe.

C'est ainsi que l'examen des comptes rattachés au personnel, nous a permis de dégager des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés au niveau de la rubrique autres actifs courants et au niveau de la rubrique autres passifs courants :

- Des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés de soldes respectifs de 4 472 KDT et 3 875 KDT au niveau de la rubrique autres actifs courants ; et
- Des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés de soldes respectifs de 744 KDT et 3 848 KDT au niveau de la rubrique autres passifs courants.

## 06. Provisions pour risques et charges

La revue de la rubrique provision pour risques et charges dont le solde s'élève à 80 068 KDT au 31 décembre 2018 et présenté au niveau de la note 6.1.13 des états financiers relève de notre part les remarques suivantes :

### a. Provision pour comblement de passifs des filiales

#### **Mauritania Airways**

La provision pour risque et charge pour un montant de 21 699 KDT a été constatée au cours des exercices antérieurs, dans les livres comptables de la société afin de couvrir le risque lié au jugement du tribunal de première instance de Nouakchott - Mauritanie, en date du 12 Mai 2015, qui a prononcé la responsabilité de la société Tunisair pour combler le passif de la société Mauritania Airways pour un montant de l'ordre de 9 024 606 192 Ouguiya, soit l'équivalent de 74 029 KDT au 31 décembre 2018.

La société Tunisair a engagé des négociations avec l'Etat de la Mauritanie pour se faire prévaloir de ses créances, reconnues précédemment par l'administrateur de liquidation de la société Mauritania Airways, pour un montant de 6 322 346 880 Ouguiya, soit l'équivalent de 51 862 KDT au 31 décembre 2018.

Les négociations sont en cours et aucun avis ne nous est parvenu jusqu'à la date de rédaction de notre rapport. Ainsi nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'estimation du risque réel associé à cette situation et son impact sur les états financiers en leur globalité.

#### **A.I.S.A**

La provision pour risques et charges pour un montant de 5 415 KDT a été constatée au cours des exercices antérieurs, dans les livres comptables de la société afin de couvrir le risque lié au comblement du passif de la filiale A.I.S.A en liquidation et est demeurée non mouvementée depuis l'exercice 2016.

En absence d'états financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 et pour l'exercice clos au 31 décembre 2018 de la société AISA, nous ne pouvons pas nous prononcer sur les insuffisances éventuelles de provisions et leur impact sur l'état de résultat et les états financiers en leur globalité.

### b. Suivi des affaires en justice

Nos travaux ont été limités par l'absence de suivi rigoureux et appuyé par des éléments probants des affaires en justice en Tunisie et à l'étranger. Le risque attaché aux litiges en cours a fait l'objet d'une provision pour risque en 2018 à hauteur de 5 429 KDT.

Compte tenu de l'absence d'informations suffisantes sur les litiges en cours en Tunisie et à l'étranger, nous ne sommes pas en mesure d'estimer la suffisance de cette provision.

## 07. Présentation des états financiers

L'examen de la présentation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 a démontré des erreurs de présentation et de classification de certains postes dans le bilan. Ces discordances sont dues principalement à la non prise en charge par le système comptable actuel de certains reclassements passés extra comptablement après la date de clôture, lors des précédents arrêts.

Le total du bilan arrêté au 31 décembre 2018 est minoré de l'effet de postes créditeurs s'élevant à 75 486 KDT et présentés au niveau des actifs et de l'effet des postes débiteurs constatés au niveau des passifs et s'élevant à 36 928 KDT.

S'agissant d'une erreur de présentation, les redressements et reclassements en question ont indûment minoré le total bilan de 38 558 KDT si ces comptes s'avèrent justifiés.

Cette situation est contraire à la norme comptable NCT 1 du système comptable des entreprises.

### **Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation**

Nous attirons votre attention sur la note 6.1.11 des états financiers, qui indique que les fonds propres sont devenus en deçà de la moitié du capital social. A cet effet, et en application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, le conseil d'administration en date du 10 avril 2018 a convoqué une réunion de l'Assemblée Générale Extraordinaire, le 25 avril 2018, qui a décidé la continuité de l'activité de la société TUNISIAR sans statuer sur la question de réduction ou d'augmentation du capital pour un montant égal au moins à celui des pertes cumulées.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

### **Question clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

## **Continuité d'exploitation :**

Sur la base des principes et méthodes comptables, telle que présentés à la première section des notes aux états financiers arrêtés au 31 décembre 2018, la direction a conclu que, malgré les difficultés rencontrées ces dernières années, l'activité de la société n'est pas menacée pendant au moins un an à compter de la date d'arrêtés des états financiers et qu'un plan de redressement est en cours de mise en place avec l'appui du Gouvernement Tunisien pour l'ensemble des sociétés du groupe.

Nous avons considéré que la continuité d'exploitation est un point clé de notre audit, compte tenu de son importance pour l'arrêtés des comptes de la société et sur la base que le plan de redressement établi n'a pas été approuvé à la date de rédaction de notre rapport.

Dans le cadre de notre audit des comptes de la société Tunisair, nos travaux ont notamment consisté à :

- L'examen des procès-verbaux des assemblées des actionnaires, des réunions de conseil d'administrations et des comités pertinents ;
- La prise de connaissance des décisions ministérielles consacrées au plan de relance de la compagnie nationale ;
- Les demandes d'informations auprès de la direction juridique et des avocats de l'entité concernant l'existence de procès et de litiges et le caractère raisonnable de l'évaluation par la direction de leur aboutissement ainsi que de l'estimation de leurs implications financières ;
- La confirmation de l'existence, de la légalité et de la force exécutoire des accords conclus avec des parties liées ou avec des tiers en vue de la fourniture ou du maintien d'un soutien financier, et évaluation de leur capacité de fournir des fonds additionnels ;
- L'évaluation des plans de l'entité pour rembourser les emprunts et les engagements résultant du plan de flotte ;
- La mise en œuvre de procédures d'audit concernant les événements postérieurs à la date de clôture afin de relever ceux qui soit atténuent les problèmes de continuité de l'exploitation, soit influent d'une autre manière sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

## **Paragraphe d'observations**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

### **Modifications comptables**

La note 6.2.15 aux états financiers dont le contenu indique que des modifications comptables, traitées rétrospectivement, ont impacté négativement les résultats reportés, au premier janvier 2018, à hauteur de 21 145 KDT, dont 9 706 KDT imputables à l'exercice 2017 et 11 439 KDT imputables aux exercices antérieurs à 2017.

## **Changement de méthode de présentation**

Faisant suite à l'adoption de nouvelles règles de gestion appliquées pour l'élaboration de l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 a été retraité en conséquence, pour des besoins de comparabilité.

## **Plan de redressement**

Faisant suite aux difficultés financières rencontrées par la société Tunisair depuis 2011, un plan de redressement a été élaboré par la Direction Générale, adopté par le Conseil d'Administration réuni le 14 décembre 2012 et notifié courant 2013 au Président du Gouvernement. Un nouveau plan de redressement, qui devrait prendre en compte le reste des sociétés du groupe, est en cours de préparation à la date de rédaction de notre rapport.

S'agissant des autres sociétés du groupe, leurs situations financières ne sont plus équilibrées et leurs états financiers dégagent des pertes importantes. Cette situation n'est pas de nature à assurer et maîtriser la continuité de l'activité de la société Tunisair fortement dépendante de la viabilité de ses filiales.

## **Autres points**

- La société n'a pas respecté le délai légal pour présenter ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.
- La société n'a pas établi ses états financiers intermédiaires au titre des exercices 2016, 2017 et 2018 et n'a pas en conséquence respecté les procédures de dépôt, au Conseil du Marché Financier et à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis telles que prévues par l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier.
- Malgré les procédures engagées à ce jour, la société Tunisair n'a pas pu procéder au rapatriement des produits de ses ventes en Algérie relatifs aux années antérieures, et ce pour un montant estimé de 900 000 KDZD, soit l'équivalent de 22 140 KDT.
- La société Tunisair n'a pas mis à jour ses statuts conformément aux dispositions de l'article 215 (nouveau) du code des sociétés commerciales tel que modifié par la loi 47-2019 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement.

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

La responsabilité du rapport d'activité de l'exercice 2018 incombe au conseil d'administration.

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

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

À l'exception des incidences des points décrits dans le paragraphe « Fondement de l'opinion avec réserves » ci-dessus, nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

### **Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers**

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

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

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

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

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les textes réglementaires en vigueur en la matière.

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

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

Sur la base de notre examen, nous avons relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers.

Un rapport traitant des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

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

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

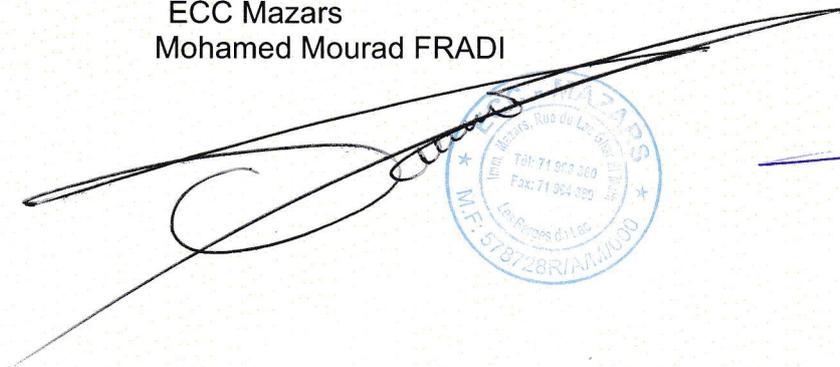
La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler à ce sujet.

**Les Commissaires aux comptes**

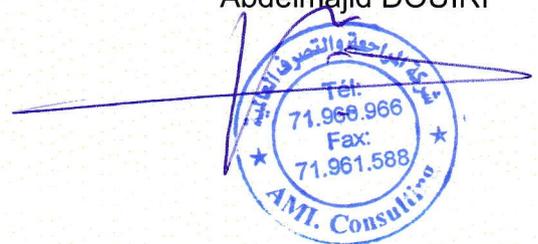
Tunis, le 15 avril 2022

ECC Mazars  
Mohamed Mourad FRADI



A circular blue stamp for Mazars is partially obscured by a handwritten signature in black ink. The stamp contains the following text: "MAZARS", "Tunis, Avenue, Rue du Lac, 10000", "Tél: 71.960.966", "Fax: 71.961.588", "Les Régions d'Ilôts", and "M.F. 578728RIAM/000".

AMI Consulting  
Abdelmajid DOUIRI



A circular blue stamp for AMI Consulting is partially obscured by a handwritten signature in blue ink. The stamp contains the following text: "AMI Consulting", "Tél: 71.960.966", "Fax: 71.961.588", and "M.F. 578728RIAM/000".

# RAPPORTS SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES

Exercice clos le 31 décembre 2018

Mesdames, Messieurs les Actionnaires de la Société Tunisair SA,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice clos au 31 décembre 2018.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations. Il ne nous appartient pas en conséquence, de rechercher l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

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

Votre conseil d'administration nous a tenus informés des conventions et opérations suivantes nouvellement conclues au cours de l'exercice 2018 :

### **Crédits dépassant la limite de 5 000 KDT**

- Signature d'un contrat de prêt enregistré à la Recette des Finances le 16 août 2018 avec la Banque de l'Habitat « B.H » pour un montant de 10 000 KDT, remboursable trimestriellement sur cinq ans avec un taux égal au TMM + 2%.
- Signature d'un contrat de « Mourabaha » le 17 août 2018 avec la banque « Zitouna » portant sur un montant de 6 985 KDT rémunéré moyennant une marge bénéficiaire de 9,75% remboursable trimestriellement sur cinq ans.
- Signature d'un contrat de « Mourabaha » le 26 octobre 2018 avec la banque « Zitouna » portant sur un montant de 7 297 KDT rémunéré moyennant une marge bénéficiaire de 9,79% remboursable trimestriellement sur cinq ans.
- Signature d'un contrat de prêt le 27 novembre 2018 avec l'Union Internationale des Banques « U.I.B » pour un montant de 20 000 KDT, remboursable trimestriellement sur cinq ans avec un taux égal au TMM + 2,25%.
- Signature d'un contrat de « Mourabaha » le 5 décembre 2018 avec la banque « Zitouna » portant sur un montant de 10 710 KDT rémunéré moyennant une marge bénéficiaire de 9,75% remboursable trimestriellement sur cinq ans.

- Signature d'un contrat de prêt le 22 mai 2018 avec la banque « Attijari bank » pour un montant de 10 000 KDT, remboursable le 31 juillet 2019 et rémunéré au taux TMM + 1,75%.
- La société a procédé au début de l'exercice 2018 à deux tirage auprès de la banque « Attijari Bank » pour un montant total de 24 000 KDT correspondant au montant restant du prêt à moyen terme de 130 000 KDT, signé en 2017 avec un Pool bancaire de financement de prêt réunissant la banque « Attijari Bank » désignée comme arrangeur et agent du prêt, l'UIB, la BNA et l'ATB.

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

### **Conventions conclues avec Tunisair Technics**

- Conformément au protocole d'accord initial signé avec sa filiale Tunisair Technics et ses avenants, la société Tunisair Technics a facturé à la société TUNISAIR un montant total de 190 715 KDT au titre des prestations fournies et des travaux de maintenance des réacteurs.
- Le montant facturé par la société Tunisair à la société Tunisair Technics s'est élevé au cours de l'exercice 2018 à 45 819 KDT, dont 44 785 KDT correspondent à la mise à disposition du personnel de Tunisair.

### **Conventions conclues avec A.I.S.A**

- La société A.I.S.A a facturé à la société Tunisair des prestations informatiques au titre de l'année 2018 pour un montant s'élevant à 9 079 KDT.
- En 2018, la société Tunisair a facturé à la société A.I.S.A des loyers relatifs à la location d'un local sis à Tunis pour un montant total TTC de 45 KDT.

### **Conventions conclues avec TUNISAIR HANDLING**

- Au cours de l'exercice 2018, la société Tunisair a facturé à la société Tunisair Handling un montant de 21 169 KDT dont 17 809 KDT correspondent à la mise à disposition du personnel de Tunisair.
- La société Tunisair Handling a facturé à la société Tunisair un montant de 24 951 KDT dont 21 100 KDT correspondent à l'assistance au sol assurées par cette dernière.
- La société Tunisair a accordé à la société Tunisair Handling un prêt de 2 300 KDT en date du 24 mars 2014 et un deuxième prêt de 400 KDT en date du 03 mars 2015. En 2016, la société Tunisair Handling a cessé de rembourser sa dette s'élevant à 990 KDT en principal. En 2020, le montant restant dû en principal et intérêts de 1 402 KDT a été payé intégralement.

### Conventions conclues avec TUNISAIR EXPRESS

- En date du 15 juin 2017, la société Tunisair a signé une convention de compte courant associés avec la société TUNISIE EXPRESS pour un montant de 1 000 KDT générateur d'intérêts au taux de 8 %. Au 31 décembre 2018, le solde du compte courant s'est élevé à 600 KDT et le produit financier de l'exercice s'est élevé à 7 KDT.
- En août 2017, la société Tunisair a signé une deuxième convention de compte courant associés avec la société Tunisie Express pour un montant de 2 500 KDT générateur d'intérêts au taux de 8 %. Au 31 décembre 2018, le solde du compte courant s'est élevé à 2 300 KDT et le produit financier de l'exercice s'est élevé à 272 KDT.
- Au cours de l'exercice 2018, la société Tunisair Express a facturé à la société Tunisair la mise à disposition d'une partie de son personnel pour un montant de 281 KDT.
- En 2018, la société Tunisair a facturé à la société Tunisair Express les opérations suivantes :
  - Facturation de la charge de location d'avions pour un montant de 647 KDT conformément au protocole d'accord en date du 30 octobre 2012 ;
  - Facturation de la mise à disposition d'une partie de son personnel pour un montant de 107 KDT.

### Conventions conclues avec TUNISIE CATERING :

- La société TUNISIE CATERING a facturé à la société Tunisair son service Catering au titre de l'exercice 2018 pour un montant de 31 562 KDT.
- La société Tunisair a signé en 2017 une convention de compte courant associés avec la société Tunisie Catering pour un montant de 1 500 KDT générateur d'intérêts au taux de 8 %. Au 31 décembre 2018, le solde du compte courant s'est élevé à 100 KDT et le produit financier de l'exercice s'est élevé à 30 KDT.
- La société Tunisair a signé le 21 janvier 2016 une convention en compte courant associés avec la société Tunisie Catering portant sur un montant de 3 000 KDT avec des intérêts décomptés au taux de 8%. Au 31 décembre 2018, le solde du compte s'est élevé à 1 929 KDT et les intérêts générés se sont élevés à 183 KDT.
- Une seconde convention en compte courant associés a été signée la même année et portant sur un montant de 1 000 KDT avec des intérêts décomptés au taux de 8%. Au 31 décembre 2018, le solde du compte s'est élevé à 643 KDT et les intérêts générés se sont élevés à 64 KDT.

- En date du 25 octobre 2011, la société Tunisair a conclu avec la société Tunisie Catering une convention de prêt, d'un montant de 1 800 KDT générateur d'intérêts autaux égal à 8%. Le montant en principal n'ayant pas été recouvré pour son intégralité, la société a constaté une provision pour le montant total. Les intérêts échus sur ce prêt totalisent le montant de 492 KDT dans les comptes de la société Tunisair.

#### Conventions conclues avec l'A.T.C.T

- La société Tunisair a signé en 2005 une convention de prestations de formation avec la société A.T.C.T. Les facturations au titre de l'exercice 2018 par l'A.T.C.T se sont élevées à 1 564 KDT.

- Au 31 décembre 2018, les montants facturés et comptabilisés par Tunisair au titre de la mise à disposition de certains membres de son personnel au service de l'A.T.C.T se sont élevés à 26 KDT.

#### Conventions conclues avec SCI ESSAFA :

- La société SCI Essafa a facturé à la société Tunisair des loyers pour un total de 2 378 KDT et ce conformément aux baux commerciaux signés par les parties contractantes.

#### Conventions conclues avec l'Etat :

- La société Tunisair a facturé, courant l'année 2018, les loyers relatifs à deux locaux sis à Tunis et à Sfax au Ministère du Transport pour un montant total TTC de 171 KDT, et ce en application des contrats conclus en date du 14 novembre 1991 et du 15 février 2010.

- Au 31 décembre 2018, le montant total de la garantie de l'Etat Tunisien des crédits obtenus par la société Tunisair s'est élevé à 798 548 KDT. Les commissions en contrepartie de la garantie obtenue se sont élevées à 11 324 KDT.

#### Conventions portant sur la cession des avions :

- En 2018, les deux appareils Airbus de type A300-600 ont été livrés et le prix a été encaissé pour un montant de 2 185 KUSD. Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration tenu le 12 juillet 2016.

- Au 31 décembre 2018, deux appareils Boeing de type B737-500 n'ont pas été encore livrés et figurent au bilan de la société en tant qu'actifs destinés à la vente pour une valeur totale de 2 111 KUSD. Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration réuni le 09 septembre 2015.

### C- Soldes réciproques entre les sociétés du groupe selon les livres comptables de la société TUNISAIR (en KDT) :

- Les soldes réciproques entre les sociétés du groupe Tunisair au 31 décembre 2018, se détaillent comme suit :

	Tunisair Technics	Tunisair Handling	Tunisair Express	Tunisie Catering	ATCT	AISA	AMADEUS
Dettes	(550 909)	(194 736)	(5 659)	(27 089)	(868)	(5 005)	(10)
Créances	786	-	21 900	-	(577)	-	-
Compte courant actionnaires	584 466	215 103	-	1 629	-	574	669

### D- Obligations et engagements de la société envers les sociétés du groupe en (KDT)

- Les dividendes encaissés, les dividendes à encaisser et les prêts consentis par TUNISAIR, au 31 décembre 2018, se détaillent comme suit :

	Tunisair Technics	Tunisair Handling	Tunisie Catering	Tunisair Express	SCI Essafa	AMADEUS
Dividendes encaissés	-	-	-	-	1 351	11 671
Dividendes à encaisser (*)	5 326	-	-	-	1 562	13 647
Encours du principal des prêts	-	990	4 472	2 900	-	-
Intérêts courus non échus	-	-	41	-	-	-
Principal prêts provisionnés	-	-	1 800	-	-	-
Intérêts échus non remboursés	-	412	492	255	-	-

## E- Cautions et garanties

- La société Tunisair s'est portée caution des crédits octroyés à sa filiale Tunisair Express en garantie du remboursement des crédits à long terme accordés dans le cadre du financement de l'acquisition d'un avion de type ATR 72-500 et d'un avion CRJ900. Ci-dessous la liste des cautions fournies :

Bénéficiaire	Date	Montant de la caution (KDT)	Reliquats en principal au 31/12/2018 (KDT)
BIAT	13/01/2009	6 000	-
AMENBANK	13/01/2009	5 000	134
BNA	13/01/2009	6 000	1 998
ATB	13/01/2009	3 000	93
Etat Tunisien	10/03/2008	26 044	14 847

- La société Tunisair s'est porté caution des crédits octroyés par Amen Bank au personnel navigant pour le financement des investissements en compte épargne en actions (CEA). Le solde des cautions données à Amen Bank à ce titre s'élève au 31 décembre 2018 à 49 128 KDT.

## F- Obligations et engagement de la société envers les dirigeants

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

- La rémunération du Président Directeur Général a été fixée par l'arrêté de Monsieur le Président du Gouvernement du 16 octobre 2015. L'ensemble des rémunérations servies par la société pour la période allant du 02 Janvier 2018 au 31 décembre 2018 se présente comme suit:

- Un salaire annuel brut de 70 200 DT ;
- Une prise en charge des cotisations sociales et assurance groupe pour des montants respectifs de 8 520 DT et 387 DT ;
- Une prise en charge des charges fiscales (TFP, FOPROLOS) de 2 106 DT ;
- Une voiture de fonction, l'équivalent en indemnité de 1 100 DT et un montant de 10 161 DT de carburant.

- La rémunération du Secrétaire Général a été fixée, en partie, par référence à la correspondance du Secrétaire Général du Gouvernement datée du 19 avril 2004 fixant le montant de l'indemnité de fonction spécifique propre à un Secrétaire Général et à l'ensemble des rémunérations servies par la société pour la période allant du 02 janvier 2018 au 31 décembre 2018 se présente comme suit :

- Un salaire brut de 58 900 DT ;
- Une prise en charge des cotisations sociales et assurance groupe pour des montants respectifs de 3 900 DT et 366 DT ;

- Une prise en charge des charges fiscales (TFP, FOPROLOS) de 1 767 DT ;
- Des bons de carburant d'un montant de 8 182 DT ;

- La rémunération du Directeur Général Adjoint a été fixée sur la base de son ancien salaire et en partie, par référence à la correspondance du Secrétaire Général du Gouvernement datée du 19 avril 2004 fixant le montant de l'indemnité de fonction spécifique propre à un Secrétaire Général. L'ensemble des rémunérations servies par la société pour la période allant du 02 janvier 2018 au 31 décembre 2018 se présente comme suit :

- Un salaire brut de 55 995 DT ;
- Une prise en charge des cotisations sociales et assurance groupe pour des montants respectifs de 6 117 DT et 366 DT ;
- Une prise en charge des charges fiscales (TFP, FOPROLOS) de 1 680 DT ;
- Une voiture de fonction, soit l'équivalent en indemnité de 1 200 DT et un montant de 8 182 DT de carburant.

- Les membres du conseil d'administration perçoivent des jetons de présence soumis annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle. Les jetons de présence proposés au titre de l'exercice 2018 se détaillent comme suit :

- Les membres représentant l'état : Le montant annuel par membre a été arrêté à 5 000 DT ;

- Les membres représentant les entreprises publiques : Le montant annuel brut maximum pour chaque membre est fixé à 2 188 DT ;

- Le membre représentant les petits porteurs : Le montant des jetons de présence est arrêté conformément au montant attribué à l'administrateur représentant les entreprises publiques ayant la fonction de directeur soit un montant annuel brut maximum de 2 000 DT ;

- Les membres du comité d'audit perçoivent une rémunération soumise annuellement à l'approbation de l'assemblée générale annuelle. L'enveloppe proposée au titre de l'exercice 2018 s'élève à 500 DT par présence effective aux réunions avec un plafond brut annuel de 3 000 DT par membre.

F.2- Les obligations et engagements de la société Tunisienne de l’Air envers ses dirigeants, tels qu’ils ressortent des états financiers pour l’exercice clos le 31 décembre 2018, se présentent comme suit (en DT) :

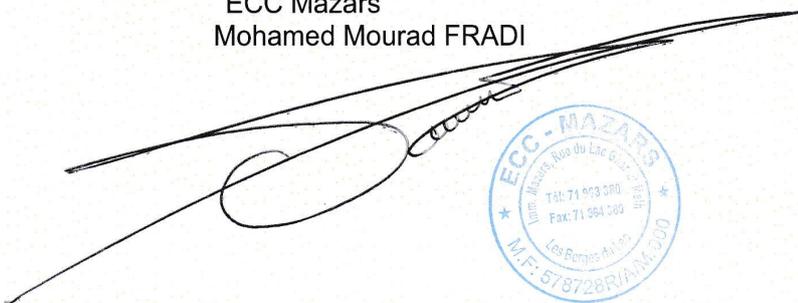
	PDG		DGA		SG	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2018	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2018	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2018
Avantages à court terme	92 474	-	73 540	-	73 115	-
Avantages postérieurs à l'emploi						
Autres avantages à long terme						
Indemnités de fin de contrat de travail						
Paiements en actions						
<b>Total</b>	<b>92 474</b>	<b>-</b>	<b>73 540</b>	<b>-</b>	<b>73 115</b>	<b>-</b>

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

### Les Commissaires aux comptes

Tunis, le 15 avril 2022

ECC Mazars  
Mohamed Mourad FRADI



AMI Consulting  
Abdelmajid DOUIRI



## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

#### **Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR »**

Siège social : Boulevard Mohamed BOUAZIZI – Tunis Carthage 2035

La Société Tunisienne de l'Air « TUNISAIR » publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 06 mai 2022. Ces états sont accompagnés du rapport général des commissaires aux comptes : Mr Abdelmajid DOUIRI (AMI Consulting) & Mr Mourad FRADI (ECC Mazars).

## BILAN CONSOLIDE au 31/12/2018

(En millier de DT)		2018	2017 R	2017
Goodwill				
Autres immobilisations incorporelles		1 017	6 772	6 772
Immobilisations corporelles		1 280 455	1 255 924	1 255 924
Titres mis en équivalence	1	5 107	4 533	4 533
Autres immobilisations financières		38 036	54 004	54 004
<b>ACTIFS IMMOBILISES</b>		<b>1 324 615</b>	<b>1 321 233</b>	<b>1 321 233</b>
AUTRES ACTIFS NON COURANTS	2	241 320	200 796	200 796
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>		<b>1 565 935</b>	<b>1 522 029</b>	<b>1 522 029</b>
Stock		80 622	81 802	81 802
Clients et comptes rattachés		99 476	75 714	83 958
Autres actifs courants		212 713	160 271	159 356
Placements et autres actifs financiers		42 641	7 964	7 964
Liquidités et équivalents de liquidités		232 760	190 836	190 836
<b>ACTIFS COURANTS</b>		<b>668 212</b>	<b>516 587</b>	<b>523 916</b>
<b>TOTAL BILAN</b>		<b>2 234 147</b>	<b>2 038 616</b>	<b>2 045 945</b>
<b>CAPITAUX PROPRES DU GROUPE</b>		<b>-669 556</b>	<b>-458 722</b>	<b>-435 843</b>
Capital de la société mère		106 199	106 199	106 199
Réserves consolidées	3	338 718	355 013	386 310
Résultats reportés consolidés	4	-897 970	-671 531	-691 389
Résultat consolidé, part du groupe	5	-216 503	-248 403	-236 963
<b>INTERETS MINORITAIRES (IM)</b>	6	<b>4 366</b>	<b>3 476</b>	<b>3 476</b>
Part des IM dans les capitaux propres des filiales		402	399	399
Part des IM dans les résultats des filiales		3 964	3 077	3 077
<b>CAPITAUX PROPRES DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-665 190</b>	<b>-455 246</b>	<b>-432 367</b>
<b>PASSIF NON COURANTS</b>		<b>1 072 135</b>	<b>1 024 273</b>	<b>1 024 273</b>
Emprunts		905 857	889 537	889 537
Provisions	7	110 396	96 706	96 706
Autres passifs non courants		55 882	38 030	38 030
<b>PASSIFS COURANTS</b>		<b>1 827 202</b>	<b>1 469 589</b>	<b>1 454 039</b>
Fournisseurs et comptes rattachés		1 264 321	937 243	931 028
Autres passifs courants		325 252	281 830	272 495
Concours bancaires et Autres passifs financiers		237 629	250 516	250 516

## ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE 2018

<b>(Du 1er janvier au 31 décembre 2018)</b>				
<b>(En millier de DT)</b>		<b>2018</b>	<b>2017R</b>	<b>2017</b>
Revenus	8	1 793 000	1 445 999	1 447 732
Autres produits exploitation		85 415	77 797	77 797
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>		<b>1 878 415</b>	<b>1 523 796</b>	<b>1 525 529</b>
Achats consommés		-554 328	-387 542	-387 542
Charges de personnel	9	-371 660	-376 505	-376 212
Redevances aéronautiques		-556 358	-461 886	-452 666
Dotations aux amortissements et aux provisions		-158 389	-173 822	-173 822
Autres charges d'exploitation		-359 664	-270 112	-269 550
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>		<b>-2 000 399</b>	<b>-1 669 867</b>	<b>-1 659 792</b>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>-121 984</b>	<b>-146 071</b>	<b>-134 263</b>
Charges financières		-33 492	-31 664	-31 664
Produits financiers		13 143	12 604	12 604
Autres gains (pertes) ordinaires		-64 970	-75 352	-75 720
<b>RESULTATS DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPÔTS</b>		<b>-207 303</b>	<b>-240 483</b>	<b>-229 043</b>
Impôts sur le résultat	10	-5 811	-5 091	-5 091
<b>RESULTAT DES SOCIETES INTEGREES</b>		<b>-213 114</b>	<b>-245 574</b>	<b>-234 134</b>
Dotations aux amortissements du Goodwill			-	-
Quote-part dans les résultats des sociétés mises en équivalence	11	575	248	248
<b>RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE</b>		<b>-212 539</b>	<b>-245 326</b>	<b>-233 886</b>
Intérêts minoritaires		3 964	3 077	3 077
<b>RESULTAT NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>-216 503</b>	<b>-248 403</b>	<b>-236 963</b>
<b>Effet de modification comptable</b>	12	<b>-22 879</b>	<b>-11 439</b>	-
<b>Résultat Après effets de Modifications Comptables NET (PART DU GROUPE)</b>		<b>-239 382</b>	<b>-259 842</b>	-

## L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE 2018

(En millier de DT)	2018	2017 R
<b>Résultat net de l'ensemble consolidé</b>	<b>-213 114</b>	<b>-245 574</b>
Elimination des charges et produits sans incidence sur la trésorerie	-	-
Dotations aux amortissements et aux provisions	158 389	173 822
Impôts différés	314	286
Plus value de cession	-	-
Autres éléments transférés dans le processus d'investissement	-20 535	-
Autres charges et produits sans incidence sur la trésorerie	53 267	-
<b>Marge brute d'autofinancement des sociétés intégrées</b>	<b>-21 679</b>	<b>-71 466</b>
(-) Variation du besoin en fonds de roulement lié à l'activité	308 805	229 546
<b>Flux de trésorerie net généré par l'exploitation</b>	<b>287 126</b>	<b>158 080</b>
Acquisitions d'immobilisations	-93 162	-150 565
Cessions d'immobilisations	5 042	3 639
Intérêts et Dividendes reçus	1 013	2 371
Autres Flux liés aux activités de Financements	4 119	-19 584
<b>Flux de trésorerie net lié à l'investissement</b>	<b>-82 988</b>	<b>-164 139</b>
Dividendes versés aux actionnaires de la société mère	-	-
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés intégrées	-4 852	- 3 936
Augmentation du capital en numéraire	-	-
Emprunts nouveaux	79 478	150 670
Remboursement d'emprunts	-242 007	-237 430
<b>Flux de trésorerie net lié au financement</b>	<b>-167 381</b>	<b>-90 696</b>
<b>Incidence des variations de cours de change sur les liquidités</b>	<b>42 370</b>	<b>10 794</b>
<b>VARIATION DE LA TRESORERIE NETTE</b>	<b>79 127</b>	<b>-85 961</b>
Trésorerie nette d'ouverture	182 056	268 497
Trésorerie nette de clôture	261 183	182 536

# NOTES AUX ETATS FINANCIERS

## CONSOLIDES AU 31/12/2018

### Référentiel comptable

Les états financiers consolidés (EFC) ont été établis conformément aux normes comptables tunisiennes régissant la consolidation (NCT 35 à NCT 39) et selon la norme IAS 12 en ce qui concerne la comptabilisation des impôts différés.

Les chiffres sont exprimés en millier de Dinars.

### Choix des méthodes de consolidation

Pour définir la méthode de consolidation le groupe TUNISAIR a effectué les choix suivants :

- ✘ Pour AMADEUS SA : malgré la détention de l'actionnaire AMADEUS international de la substance du pouvoir en ce sens que le cœur du métier (savoir-faire) est entre ses mains, le groupe TUNISAIR a opté pour le critère de droit de vote (70%) du fait qu'il est plus conforme à l'esprit de la loi n° 2001-117 du 06/12/2001 sur les groupes de sociétés plutôt que le critère du pouvoir économique relevant plus des référentiels internationaux.
- ✘ Pour TUNISIE CATERING : celle ci est consolidée selon la méthode de la mise en équivalence.
- ✘ Pour toutes les autres sociétés du périmètre, il n'y avait aucune ambiguïté sur le choix du critère d'analyse du contrôle. La définition des méthodes de consolidation a été effectuée sur la base du pourcentage des droits de vote détenus.
- ✘ La société «**Mauritania Airways**» filiale détenue à raison de 51% est déclarée en état de cessation de paiement avec effet au 1<sup>er</sup> janvier 2011 et un Syndic de liquidation est désigné à cet effet et ce en vertu du jugement du tribunal de commerce de Nouakchott N°26-2012 du 8 mars 2012. Conformément à la norme 35.11, la société «**Mauritania Airways**» est de ce fait, soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la société mère. En conséquence, elle a été exclue du périmètre de consolidation.
- ✘ La société « AISA » filiale détenue à 100%, est déclarée en dissolution par liquidation décidé par l'Assemblée Générale Extraordinaire du 13 Juin 2017 et un liquidateur a été désigné à cet effet et ce suite à la décision de la CAREPP du 27 Décembre 2016. Conformément à la norme 35.11, la société AISA est de ce fait, soumise à des restrictions durables et fortes qui limitent de façon importante sa capacité à transférer des fonds à la société mère. En conséquence, elle a été exclue du périmètre de consolidation.

## Principales conventions, Méthodes et procédures comptables adoptées

- Les conventions comptables de base énoncées par le cadre conceptuel tunisien ont été respectées pour l'établissement des états financiers consolidés. Il en est principalement des conventions suivantes :

- ✓ Les états financiers consolidés sont évalués au coût historique.

- ✓ Le principe de la prééminence de l'économie sur le droit (et de la substance sur la forme) a été largement observé. Le retraitement des états financiers individuels a été effectué selon cette logique.

- ✓ Le principe de comparabilité : Les états de 2018 et de 2017 ont été établis selon les mêmes méthodes.

- ✓ Le principe de continuité d'exploitation : S'agissant de TUNISAIR et de ses filiales,

La continuité d'exploitation du groupe est fortement dépendante de la continuité d'exploitation de la société mère. Dans ce sens la société « TUNJISAIR – S.A » a entamé des actions de redressement de son activité portant sur :

- Décision de continuité d'exploitation décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire en datedu 25 Avril 2018 conformément à l'article 388 du code des sociétés commerciales,
- Revue du Plan de redressement élaboré précédemment pour inclure toutes les sociétés du groupe,
- Mise en place d'une commission compression des coûts,
- Gel des recrutements depuis 2013,
- Développement de l'activité avec l'ouverture de nouvelles lignes vers l'Afrique Subsaharienneet l'Amérique du Nord,
- Renouvellement de la flotte, et son adaptation à la nouvelle Stratégie Commerciale,
- L'élaboration d'un plan de redressement Consolidation l'ensemble des sociétés du groupe,
- Obtention de nouvelles lignes de crédits de gestion,
- Arrangement avec le gouvernement pour bénéficier de l'exception mentionnée à l'article 22 (ter) de la loi n° 89-9 du 1<sup>er</sup> février 1989, relative aux participations des entreprises et des établissements publics modifiée et complétée par la loi n° 2006-36 du 12 juin 2006.

- Les impôts différés ont été traités partiellement. En effet, seuls les impôts différés induits par les écritures de consolidation ont été comptabilisés et présentés selon les prescriptions de la norme IAS12.
- Les opérations internes entre la société mère et les différentes sociétés du périmètre ont été éliminées, en totalité (pour les sociétés intégrées globalement) ou partiellement (pour les sociétés mises en équivalence et les sociétés intégrées proportionnellement). Il ne s'agit pas seulement des prestations internes (achats, ventes) mais aussi des provisions internes constituées sur les titres de participations et les cessions internes d'actifs.

## **PROCESSUS DE CONSOLIDATION**

Les quatre étapes du processus de consolidation sont les suivantes :

- ✓ Homogénéisation des méthodes comptables
- ✓ Intégration des données
- ✓ Elimination des comptes et des opérations réciproques
- ✓ Répartition des capitaux propres

## **DATE DE CLOTURE**

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque exercice.

## Périmètre de consolidation

Méthode de consolidation	Sociétés	Activité	Droits de vote
Sociétés intégrées globalement		Prestations de services pour les compagnies Aériennes.	100%
		Entretien et réparation des avions et des équipements avioniques	100%
	SCI ESSAFA	Immobilier	99,9%
	TUNISAIR EXPRESS	Transport aérien	88,73%
		Prestations informatiques	70%
Sociétés mises en équivalence		Catering	45%
		Formation Aéronautique	34%

## Notes Relatives Aux Postes Des Etats Financiers consolidés :

### Note préliminaire

Les chiffres consolidés n'étant pas significativement différents de ceux de la société mère, nous renvoyons les lecteurs aux notes relatives aux états financiers individuels de cette dernière. Nous nous limitons ci-après à fournir des détails et explications sur les seuls postes spécifiques à la consolidation ou ceux affectés de manière relativement importante par cette dernière.

### Note 1 : TITRES MIS EN EQUIVALENCE (T.M.E)

	2018	2017
- Titres TUNISIE CATERING	0	0
- Titres ATCT	5 107	4 533
<b>Total</b>	<b>5 107</b>	<b>4 533</b>

Les titres mis en équivalence sont évalués pour la quote-part de la société mère dans les capitaux propres de la société détenue, y compris le résultat de l'exercice.

### NOTE 2 : AUTRES ACTIFS NON COURANTS

	2018	2017
TUNISAIR (a)	238 804	199 265
TUNISAIR EXPRESS	2 516	1 531
<b>Total</b>	<b>241 320</b>	<b>200 796</b>

(a) il s'agit principalement :

- des écarts de conversion constatés sur les emprunts contractés en devises étrangères.
- Les charges à répartir qui sont composés des frais de formation et des primes d'assurance des crédits avions

### NOTE 3 : RESERVES CONSOLIDEES

	2018	2017 R	2017
Réserves de la société mère	444 330	436 796	468 093
Réserves générées par la consolidation (b)	-105 612	- 81 783	- 81 783
<b>Total</b>	<b>338 718</b>	<b>355 013</b>	<b>386 310</b>

Les réserves consolidées correspondent d'une part aux économies nettes d'impositions différées lorsque les différences fiscales temporelles concernent les exercices antérieurs et d'autre part aux différentes éliminations internes ou d'homogénéisation des comptes individuels et des écarts induits par l'élimination des titres des filiales.

(b)	2018	2017
Réserves consolidées provenant des impôts différés	- 8 896	- 7 290
Autres réserves consolidées	-96 716	- 74 493
<b>Total</b>	<b>-105 612</b>	<b>-81 783</b>

#### NOTE 4 : RESULTATS REPORTEES CONSOLIDES

Les résultats reportés consolidés correspondent à ceux de la société mère du fait :

- ✓ que les résultats reportés des sociétés intégrées globalement ont été répartis avec les autres capitaux propres de ces entités lors de leur consolidation;
- ✓ et que ceux des sociétés mises en équivalence ont été pris en compte lors de l'évaluation des titres au bilan consolidé sans qu'ils soient transférés dans ce dernier.

#### NOTE 5 : RESULTAT CONSOLIDE, PART DU GROUPE

	2018	2017 R	2017
TUNISAIR	-221 149	-228 792	-219 085
TUNISAIR HANDLING	10 068	-14 868	-14 868
TUNISAIR TECHNICS	-6 354	-1 904	-171
AMADEUS	13 647	11 671	11 671
TUNISAIR EXPRESS	-14 849	-15 176	-15 176
ESSAFA	1 561	1 248	1 248
AISA	-	-830	-830
TUNISIE CATERING	-	-	-
ATCT	573	248	248
<b>Total</b>	<b>-216 503</b>	<b>-248 403</b>	<b>-236 963</b>

Le résultat consolidé revenant au groupe correspond au résultat net des sociétés intégrées globalement et proportionnellement (mère et filiales) après déduction de la part de résultat revenant aux actionnaires minoritaires dans les filiales et après prise en compte de la quote-part du groupe dans les résultats des sociétés mises en équivalence, le tout après les éliminations internes opérées et prises en compte des impôts différés rattachables à l'exercice.

#### NOTE 6 : INTERETS MINORITAIRES

	2018		2017	
	PART DANS LES CAPITAUX PROPRES	PART DANS LES RESULTATS	PART DANS LES CAPITAUX PROPRES	PART DANS LES RESULTATS
AMADEUS	388	5 849	386	5003
ESSAFA	14	1	13	1
TUNISAIR EXPRESS		-1 886		-1 927
<b>S/TOTAL</b>	<b>402</b>	<b>3 964</b>	<b>399</b>	<b>3 077</b>
<b>TOTAL</b>	<b>4 366</b>		<b>3 476</b>	

- ✓ Les intérêts minoritaires dans les capitaux propres correspondent à la part des actionnaires autres que TUNISAIR SA dans la situation nette des filiales après les différentes éliminations et homogénéisations.
- ✓ La part des minoritaires dans le résultat correspond aux intérêts des actionnaires autres que TUNISAIR SA dans les résultats des filiales (sociétés intégrées), après éliminations internes et au prorata du pourcentage d'intérêt détenu par les minoritaires.

## NOTE 7 : PROVISIONS

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
TUNISAIR	80 068	64 408
TUNISAIR HANDLING	918	918
AMADEUS	27 999	24 290
TUNISAIR EXPRESS	1 411	2 156
AISA	-	4 934
<b>Total</b>	<b>110 396</b>	<b>96 706</b>

## NOTE 8 : REVENUS

Les revenus de l'exercice après élimination des opérations intra groupe s'analysent comme suit :

	<b>2018</b>	<b>2017 R</b>	<b>2017</b>
Tunisair	1 643 036	1 325 138	1 325 138
Tunisair Handling	85 329	61 042	61 042
Tunisair Express	36 317	36 453	36 453
Amadeus	23 202	19 469	19 469
Tunisair Technics	4 580	3 692	5 425
Essafa	536	205	205
<b>Total</b>	<b>1 793 000</b>	<b>1445 999</b>	<b>1 447 732</b>

## NOTE 9 : Charges de personnel

	<b>2018</b>	<b>2017 R</b>	<b>2017</b>
TUNISAIR	239 339	242 914	242 621
TUNISAIR HANDLING	71 305	71 864	71 864
TUNISAIR TECHNICS	44 781	43 117	43 117
AMADEUS	1 819	1 551	1 551
TUNISAIR EXPRESS	14 404	15 839	15 839
ESSAFA	12	10	10
AISA		1 210	1 210
<b>Total</b>	<b>371 660</b>	<b>376 505</b>	<b>376 212</b>

## NOTE 10 : IMPOT SUR LE RESULTAT

Les impôts sur le résultat se détaillent comme suit :

	2018	2017
Impôt différé (économies)	- 314	- 287
Impôt exigible	- 5 497	- 4 804
<b>Total</b>	<b>-5 811</b>	<b>-5 091</b>

L'impôt différé actif enregistré dans le compte de résultat consolidé correspond aux économies fiscales liées aux impôts induits par les retraitements de consolidation.

## NOTE 11 : QUOTE-PART DANS LES RESULTATS DES SOCIETES MISES EN EQUIVALENCE

Les parts dans les résultats des sociétés mises en équivalence se détaillent comme suit :

	2018	2017
- ATCT	575	248
- TUNISIE CATERING		
<b>Total</b>	<b>575</b>	<b>248</b>

## NOTE 12 : EFFET DE MODIFICATION COMPTABLE

	Antérieur à 2017	2 017	TOTAL
<b>TUNISAIR</b>			
Redevances Aéronautiques	5 285	9 220	14 505
Autres Charges d'Exploitation	976	562	1 538
charges de personnel	-	293	293
pertes de change	5 178	-	5 178
Gains de change	-	-368	-368
<b>TUNISAIR TECHNICS</b>			
Revenus	-	1 733	
<b>Total</b>	<b>11 439</b>	<b>11 440</b>	<b>22 879</b>

**TUNIS, le 15 avril 2022**

Messieurs et Mesdames les actionnaires de la  
Société TUNISAIR SA

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS LE 31**  
**DECEMBRE 2018**

**Rapport sur l'audit des états financiers consolidés**

**I. Opinion avec réserves :**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la société « TUNISAIR-S.A » et ses filiales, qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2018 faisant ressortir un total net de 2 234 147 KDT, ainsi que l'état de résultat consolidé faisant apparaître un déficit après modifications comptables (part du groupe) de 239 382 KDT, et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 24 Mars 2022.

À notre avis, à l'exception des incidences des problèmes décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2018, ainsi que sa performance financière consolidée et de ses flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

## II. Fondement de l'opinion avec réserves

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

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

Suite aux travaux effectués par nos soins et en se référant aux rapports des commissaires aux comptes des sociétés filiales, nous portons à votre attention les informations suivantes :

### 01- La société AISA

Les états financiers de la société AISA relatif à l'exercice 2018 n'ont pas été établis et par suite ne sont pas repris et traités au niveau des états financiers consolidés du groupe Tunisair pour l'exercice clos le 31 décembre 2018.

Ainsi, nous n'avons pas été en mesure, en raison de l'indisponibilité du rapport du commissaire aux comptes de cette filiale, de déterminer l'impact de cette situation sur le résultat et les états financiers en leur globalité.

### 02- Système d'information « ERP »

Nous avons procédé dans le cadre de notre mission, à l'examen du système de contrôle interne et couvert notamment les procédures administratives, financières, comptables et juridiques en vigueur.

Nous avons examiné également le système d'information mis en place par la société Tunisair du point de vue documentation, implémentation, validation préalable des données, paramétrage, conduite et sauvegarde des opérations de migration et de bascule, contrôle de l'exploitation et maîtrise des chemins d'audit.

Un plan d'amélioration du système d'information a été initié en 2011 ; sa mise en œuvre au 31 décembre 2018 demeure partielle pour la plupart des modules, ce qui ne garantit pas l'intégrité des processus de production de l'information financière et, en particulier, la qualité de la piste d'audit des écritures comptables.

Cette situation peut entraîner un risque d'altération des données et des informations à défaut de finalisation des actions correctives, notamment par la réception et la mise en production des différents composants du système d'information.

Le déploiement de ce plan d'amélioration se poursuit au cours de l'exercice 2022.

### 03- Immobilisations corporelles et incorporelles

#### 3.1. Inventaire des immobilisations

- En application des dispositions légales prévues par l'article 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société Tunisair, la société Tunisair Express et la société Tunisair Technics ont effectué un inventaire physique de leurs immobilisations corporelles en décembre 2018.

Toutefois, les travaux de rapprochement entre le résultat de ces inventaires et les données comptables au 31 décembre 2018 n'ont pas été réalisés à la date d'arrêtés de ces comptes.

De ce fait, le rapprochement de l'inventaire de l'ensemble des immobilisations avec les données comptables pourrait engendrer des écarts dont l'apurement impacterait le solde des immobilisations et des capitaux propres. A ce stade, nous ne sommes pas en mesure de déterminer avec précision cet impact sur les états financiers arrêtés au 31 décembre 2018.

- En ce qui concerne, la société Tunisair Handling, et contrairement aux dispositions légales prévues par l'article 17 de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, l'inventaire physique de ses immobilisations corporelles et incorporelles au 31 décembre 2018 n'a pas été réalisé. la valeur comptable brute de ses dites immobilisations s'élève à 75 592 KDT contre une valeur nette comptable de 11 429 KDT.

### 3.2. Projets Informatique (A.I.S.A)

Les prestations informatiques facturées par la société A.I.S.A filiale de Tunisair, courant l'année 2018 sont de l'ordre de 7 629 KDT. Le montant des dites charges arrêtés sur la base du contrat d'externalisation et les avenants subséquents n'ont pas fait l'objet de distinction entre celles affectées aux projets réalisés et les travaux de maintenance. Par ailleurs, les avances consenties à la société A.I.S.A pour un total de 5 992 KDT demeurent en suspens et n'ont pas été imputées sur les factures émises. Au 31 décembre 2018, l'avance a été totalement provisionnée.

Par conséquent, les projets informatiques développés par la société A.I.S.A pour le compte de la société Tunisair (ERP, BPR, CARGO, SAT6...), non recensés par un cahier des charges, ne sont pas inscrits dans les comptes d'immobilisations à la clôture de l'exercice.

Cette situation, ne nous permet pas de nous prononcer sur la réalité des projets initiés et la valeur des prestations informatiques réalisées par la société A.I.S.A pour le compte de la société Tunisair au 31 décembre 2018.

Par ailleurs, il y a lieu de signaler, que la société A.I.S.A, a été mise en liquidation en 2017 suite à la décision de La commission d'assainissement et de restructuration des entreprises à participations publiques (CAREPP). A la date de rédaction du présent rapport, la liquidation de la société AISA est en cours.

### 3.3. Réacteurs et équipements avioniques

En 2018, la société Tunisair a procédé à la réparation de six (6) réacteurs équipant les avions A320 auprès de la société Tunisair Technics qui a sous-traité la maintenance à un fournisseur étranger.

Le coût total contractuel de cette opération s'est élevé à 35 599 KUSD, soit l'équivalent de 106 598 KDT, payé par Tunisair à concurrence de 25 742 KUSD soit l'équivalent de 77 082 KDT.

À la date de rédaction du présent rapport, deux (2) réacteurs ont été réceptionnés et quatre (4) autres ont été réparés et techniquement acceptés mais demeurent non encore livrés à la suite d'un litige avec le dit fournisseur étranger qui a demandé le paiement intégral de sa créance avant l'expédition. Ce différent est porté actuellement devant les Tribunaux de Paris.

Devant cette situation, il y a lieu de signaler qu'aucune provision pour risque et charges a été constatée par la société Tunisair au titre des pénalités de retard pour non-paiement et non-enlèvement des moteurs prêts pour expédition dans les délais.

Le montant de cette provision n'a pas pu être déterminé de façon fiable en raison de l'absence d'information suffisante à ce jour. De ce fait, nous sommes dans l'impossibilité de déterminer l'impact de cette situation sur l'état de résultat et les états financiers en leur globalité.

De plus, il faut signaler qu'une affaire d'instruction concernant les réacteurs de Tunisair auprès du pôle judiciaire et financier de Tunis suit son cours normal à la date de rédaction de ce rapport.

#### 3.4. Autres actifs courants

Le poste « Autres actifs courants » comprend des actifs détenus en vue de la vente comptabilisés à la juste valeur de deux appareils de type Boeing B737 destinés à être cédés pour un montant total de 2 111 KUSD, soit l'équivalent 4 305 KDT.

Toutefois, jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, la livraison des appareils Boeing ne s'est pas concrétisée. L'absence d'information sur la juste valeur de ces avions et des mesures nécessaires pour finaliser le plan de vente, ne nous permet pas de nous prononcer sur l'existence d'éventuelles dépréciations et des changements qui peuvent être apportés à ce plan de vente tel qu'arrêté en 2015.

En outre, nous avons relevé l'existence d'un plan de vente de deux réacteurs mis hors service depuis plus de 4 années, équipant les avions Boeing B737-500 mis en vente en 2015. Ces réacteurs ne sont pas retracés au niveau des comptes de la société arrêtés au 31 décembre 2018. La juste valeur de ces réacteurs s'élève à 750 KUSD, soit l'équivalent de 2 246 KDT au 31 décembre 2018.

#### 3.5. Autres immobilisations financières

La rubrique « Autres immobilisations financière », s'élevant au 31 décembre 2018 à 38 036 KDT comprend des prêts accordés au personnel de la société Tunisair pour un montant de 2 132 KDT qui n'a pas été justifié. Par ailleurs, les montants avancés par la société Tunisair S.A au fonds social pour un montant de l'ordre de 9 070 KDT comptabilisés dans la même rubrique demeurent non mouvementés depuis 2012.

En conséquence, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'absence d'anomalies, sur la correcte valorisation de cette rubrique au 31 décembre 2018 et sur les éventuelles dépréciations à constater.

#### 04- Stocks

L'examen de la rubrique stock qui s'élève à 80 622 KDT au 31 décembre 2018 a permis de dégager les réserves suivantes :

##### **« Tunisair Express »**

Contrairement aux dispositions du paragraphe 17 de la loi n°96-112 relative au système comptable des entreprises, la société n'a pas procédé à un inventaire physique des stocks de pièces de rechanges et de consommables s'élevant à 4 337 KDT au 31 décembre 2018.

De ce fait, l'évaluation et la comptabilisation de ces stocks à la date de clôture de l'exercice 2018 a été faite sur la base des états des stocks théoriques édités par l'application informatique « AMASIS » et arrêtés à cette même date. Les procédures en vigueur relatives à la gestion et au suivi des stocks des pièces consommables et révisables n'ont pas permis de confirmer les quantités en stock éditées par l'application informatique « AMASIS ».

##### **« Tunisair Handling »**

La société Tunisair Handling a procédé à l'inventaire physique des stocks au 31 décembre 2018, totalisant une valeur comptable brute de 4 287 KDT et ayant fait l'objet d'une provision pour dépréciation s'élevant à 1 327 KDT.

Toutefois, il convient de signaler que contrairement aux dispositions de la norme comptable 04 relative aux stocks, les stocks de la société « Tunisair Handling » ont été valorisés au coût moyen pondéré sur deux exercices seulement soit 2017 & 2018. En outre, la société « Tunisair Handling » n'a pas mis à notre disposition un rapport d'inventaire visant à établir le recensement physique des stocks et le rapprochement avec les données comptables au 31 décembre 2018.

##### **« Tunisair Technics »**

La Société Tunisair Technics a confié les travaux d'inventaire physique, de rapprochement et de valorisation des stocks au 31 Décembre 2018 à un cabinet externe.

Son rapport fait ressortir principalement :

- Des articles inventoriés et non constatés parmi les stocks pour une valeur de 3,6MD, correspondant selon le même rapport soit à des immobilisations, soit à des achats consommés.

- Plusieurs réajustements de stock positifs et négatifs impactant des articles constatés en stock.

- Des articles en stock non mouvementés et qui ont enregistré des variations positives et négatives des prix non justifiés à la date de rédaction de ce rapport.

Bien que cette mission d'inventaire ait permis d'améliorer la maîtrise et le suivi des stocks de la société, nous estimons nécessaire de continuer les efforts de mise à jour de la base théorique et des travaux d'apurement des stocks.

## 05- Recettes Commerciales

L'examen des comptes clients et des comptes d'attente associés à la recette commerciale a révélé que les procédures de contrôle interne adoptées présentent des risques associés au système d'information liés à l'émission des titres de transport, à la facturation et à l'absence d'un système de contrôle efficace des encaissements.

Cette situation a conduit à des difficultés de justification et d'apurement des créances et dettes rattachées à la recette commerciale. Nous exposons ci-dessous des réserves par rapport aux soldes des comptes clients, autres actifs, autres passifs et liquidités.

### 5.1. Clients et comptes rattachés

L'examen de la rubrique « Clients & Comptes Rattachés » a permis de dégager à la clôture de l'exercice 2018, des comptes clients débiteurs et créditeurs non justifiés de soldes respectifs de 119 379 KDT et 49 471 KDT provisionnés à hauteur de 65 055 KDT.

L'apurement et la justification de ces comptes pourrait impacter le résultat de l'exercice et les capitaux propres d'ouverture du groupe Tunisair.

### 5.2. Autres Comptes rattachés aux Recettes Commerciales

L'examen de la rubrique « Autres actifs courants » a permis de dégager à la clôture de l'exercice 2018, des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés respectivement de 33 443 KDT et 11 957 KDT et provisionnés à hauteur de 14 059 KDT.

L'examen de la rubrique « Autres passifs courants » a permis de dégager à la clôture de l'exercice 2018, des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés respectivement de 12 830 KDT et 30 043 KDT.

### 5.3. Liquidités et équivalents de liquidités

La rubrique « liquidités et équivalents de liquidités » comporte des comptes bancaires présentant au 31 décembre 2018, un solde débiteur de 7 825 KDT et un solde créditeur de 2 394 KDT, non matérialisés par des états de rapprochement bancaires dûment appuyés par des pièces justificatives probantes telles que les relevés bancaires et les attestations de clôture.

Par ailleurs, l'analyse des états de rapprochement bancaires arrêtés au 31 décembre 2018 fait ressortir des opérations non rapprochées et d'anciens suspens nécessitant un important travail d'apurement, détaillés comme suit :

- Des mouvements débit et crédit comptabilisés, non encore rapprochés aux relevés bancaires s'élevant respectivement à 37 241 KDT et à 33 025 KDT ; et
- Des mouvements débit et crédit portés sur les relevés bancaires non encore comptabilisés au 31 décembre 2018, s'élevant à 24 156 KDT et à 16 367 KDT;

De ce fait, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'exhaustivité des enregistrements des opérations financières et des flux de trésorerie et sur l'exactitude des soldes bancaires et des placements arrêtés au 31 décembre 2018.

## 06- Actifs et Passifs Courants

L'examen de ces rubriques au 31 décembre 2018 a permis de dégager les réserves suivantes :

### 6.1. Traitement comptable des redevances aéroportuaires

Des redevances aéroportuaires collectées par la société Tunisair et la société Tunisair Express auprès des passagers sont comptabilisées parmi ses revenus lors de l'émission des titres de transport pour un montant de 275 509 KDT, tandis que celles facturées par les entreprises aéroportuaires et supportées par le groupe sont constatées en charges lors de la réalisation de l'opération de transport pour 214 212 KDT.

Cette situation engendre une distorsion entre les charges et les produits et affecte indument les résultats et les capitaux propres de la société.

### 6.2. Situation avec l'Office de l'Aviation Civile et des Aéroports « O.A.C.A »

Les conventions de concession entre les sociétés du groupe Tunisair et l'O.A.C.A n'ont pas été reconduites. Notons à ce propos que le Conseil Ministériel réuni le 2 avril 2013 a invité à cet effet les deux entités à entamer les négociations afin de renouveler les conventions de concession avec les mêmes conditions tarifaires préférentielles.

L'examen du relevé de compte de l'O.A.C.A, nous a permis de relever un passif antérieure important demeurant non réglé au 31 décembre 2018 se rattachant à diverses prestations et facturations concernant l'exercice 2018 et les exercices antérieurs s'élevant à 808 980 KDT.

De plus, nous avons constaté qu'aucune provision n'a été enregistrée au niveau des états financiers consolidés de la société Tunisair et de ses filiales pour couvrir le risque de paiement des dettes de l'O.A.C.A et du respect des conditions tarifaires octroyées par ce dernier.

### 6.3. Relation TUNISAIR Handling avec la société TAV Tunisie

L'examen de la relation TAV Tunisie / Tunisair Handling, nous a permis de constater que TAV Tunisie réclame des compensations au titre de l'exploitation de l'aéroport Habib Bourguiba Monastir depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2015 jusqu'à ce jour. Le montant réclamé par TAV Tunisie au titre de la compensation pour non transfert de l'activité handling du premier janvier 2015 au 31 décembre 2018 est estimé à 5,65 M€ soit l'équivalent de 18 645 KDT. Conformément au procès-verbal de la réunion TAV Tunisie – Autorité Tunisienne et Tunisair Handling du 19 décembre 2018, il a été convenu qu'une réunion se tiendra entre TAV Tunisie et Tunisair Handling afin de s'accorder sur le montant exact des créances échues de Tunisair Handling.

A ce titre il convient de signaler qu'aucune provision pour risque et charge rattachée à cette demande de compensation n'a été constatée par Tunisair Handling à la date de clôture des comptes.

En l'absence d'un accord définitif entre les parties, nous n'avons pas été en mesure d'apprécier l'impact sur le résultat de l'exercice 2018 et les capitaux propres d'ouverture du groupe.

## 07- Personnel et comptes rattachés

### 7.1. Régime de Retraite

Le groupe TUNISAIR accorde à l'ensemble de son personnel un régime de retraite contributif à prestations définies de type fin de carrière ainsi que d'autres avantages postérieurs à l'emploi. Les autres avantages postérieurs à l'emploi découlent de régimes d'assurance maladie et hospitalisation ainsi que de l'octroi de billets gratuits ou à tarifs réduits attribués pour les retraités et les membres de leurs familles en charge.

Le coût des prestations et les obligations au titre du régime de retraite et des autres avantages postérieurs à l'emploi accordés en échange des services rendus au cours de l'exercice 2018 et des exercices antérieurs n'ont pas été correctement mesurés conformément à la norme comptable NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs à la date de clôture.

Une provision a été cependant comptabilisée à hauteur de 10 000 KDT au cours de l'exercice 2016 et est demeurée non mouvementée depuis cette date.

En l'absence d'informations suffisantes sur le coût estimé des provisions au titre du régime de retraite applicable au niveau du Groupe TUNISAIR, nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'impact ayant affecté le résultat de l'exercice consolidé et les capitaux propres consolidés du Groupe.

Par ailleurs, le conseil d'administration réuni en date du 8 décembre 2017 a porté à notre connaissance que la société envisagerait de souscrire à une police d'assurance « indemnité de départ à la retraite » et de faire appel à un actuair pour estimer de manière fiable l'engagement de la société à ce titre. A la date de rédaction du présent rapport, aucune étude ne nous a été communiquée.

## 7.2. Fonds social

Les réserves consolidées comportent un compte intitulé « réserves pour fonds social » qui représente les montants affectés au financement des activités du fonds social tel que prévues par le règlement interne. Le rapprochement du solde de ce compte qui s'élève à 22 482 KDT avec les actifs du fonds social (encours des prêts et avoirs en banques) qui s'élèvent à 3 644 KDT dégage un déséquilibre entre les ressources et les emplois de 26 126 KDT dont l'origine n'a pas pu être justifiée par un bilan faisant ressortir les emplois et les ressources du fonds social.

En outre, nous avons relevé l'alimentation des réserves du fonds social à hauteur de 2 800 KDT en 2017 et 1 500 KDT en 2018 au titre de la participation employeur aux ressources du fonds social du groupe. Cette opération n'a pas été préalablement autorisée par le conseil d'administration et l'Assemblée des actionnaires.

En l'absence, de mesures de régularisation, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier l'incidence de ce point sur la situation nette et les actifs de la société.

### 7.3. Personnels et comptes rattachés

Les procédures en vigueur régissant la gestion du personnel présentent plusieurs insuffisances ne permettant pas de sécuriser, et de prévenir les éventuels risques d'erreurs issues du processus de recrutement, de nomination dans les postes fonctionnels, de préparation, d'ordonnancement, de contrôle, de suivi de la paie, de détachement et de la facturation inter sociétés du groupe.

C'est ainsi que l'examen des comptes rattachés au personnel, nous a permis de dégager des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés au niveau de la rubrique autres actifs courants et au niveau de la rubrique autres passifs courants :

- Des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés de soldes respectifs de 4 472 KDT et 3 875 KDT au niveau de la rubrique autres actifs courants ; et
- Des comptes débiteurs et créditeurs non justifiés de soldes respectifs de 744 KDT et 3 848 KDT au niveau de la rubrique autres passifs courants.

### 08- Suivi des affaires en justice

Nos travaux ont été limités par l'absence de suivi rigoureux et appuyé par des éléments probants des affaires en justice en Tunisie et à l'étranger. Le groupe Tunisair a constaté une provision pour risques et charges au titre des affaires en justice pour un montant de 5 429 KDT au 31 décembre 2018.

Compte tenu de l'absence d'informations suffisantes sur les litiges en cours en Tunisie et à l'étranger, nous ne sommes pas en mesure d'estimer la suffisance de cette provision.

En outre, une provision pour risque et charge pour un montant de 21 699 KDT a été constatée au cours des exercices antérieurs, dans les états financiers consolidés afin de couvrir le risque lié au jugement du tribunal de première instance de Nouakchott - Mauritanie, en date du 12 Mai 2015, qui a prononcé la responsabilité de la société « TUNISAIR-S.A » pour combler le passif de la société "Mauritania Airways" pour un montant de l'ordre de 9 024 606 192 Ouguiya, soit l'équivalent de 74 029 KDT au 31 décembre 2018.

La société Tunisair a engagé des négociations avec l'Etat de la Mauritanie pour se faire prévaloir de ses créances, reconnues précédemment par l'administrateur de liquidation de la société « Mauritania Airways », pour un montant de 6 322 346 880 Ouguiya, soit l'équivalent de 51 862 KDT au 31 décembre 2018.

Il y a lieu toutefois, de signaler, qu'aucune provision n'a été constatée au titre des intérêts moratoires courus durant la période allant de mai 2015 jusqu'au 31 décembre 2018 et du risque lié aux difficultés de recouvrement des créances du Groupe TUNISAIR.

Les négociations sont en cours et aucun avis ne nous est parvenu jusqu'à la date de rédaction de notre rapport. Ainsi nous ne pouvons pas nous prononcer sur l'estimation du risque réel associé à cette situation et son impact sur les états financiers.

La provision pour risques et charges pour un montant de 5 415 KDT a été constatée au cours des exercices antérieurs, dans les livres comptables du groupe afin de couvrir le risque lié au comblement du passif de la filiale AISA en liquidation et est demeurée non mouvementée depuis l'exercice 2016.

En absence d'états financiers pour l'exercice clos au 31 décembre 2018 de la société AISA, nous ne pouvons pas nous assurer du caractère suffisant de la provision comptabilisée.

#### 09- Présentation des états financiers

L'examen de la présentation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2018 a démontré des erreurs de présentation et de classification de certains postes dans le Bilan. Ces discordances sont dues principalement au non prise en charge par le système comptable actuel de certains reclassements passés extra comptablement après la date de clôture, lors des précédents arrêtés.

Le total Bilan arrêté au 31 décembre 2018 est minoré de l'effet de postes créditeurs s'élevant à 75 486 KDT et présentés au niveau des actifs et minoré de l'effet des postes débiteurs constatés au niveau des passifs et s'élevant à 36 928 KDT.

S'agissant d'une erreur de présentation, les redressements et reclassements en question ont indûment minoré le total Bilan de 38 558 KDT si ces comptes s'avèrent justifiés.

Cette situation est contraire à la norme comptable NCT 1 du système comptable des entreprises.

### III. Incertitude significative liée à la continuité de l'exploitation

Les fonds propres des sociétés Tunisair, Tunisair Handling, et Tunisair Express sont devenus, au titre de la situation arrêtée au 31 décembre 2018, en deçà de la moitié de leur capital social respectif en raison des pertes cumulées. En application des dispositions de l'article 388 du code des sociétés commerciales, une réduction ou une augmentation du capital d'un montant égal au moins à celui des pertes doit être décidée.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

#### **IV. Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

##### **Continuité d'exploitation :**

S'agissant de la société TUNISAIR et de ses filiales, la continuité d'exploitation du groupe est fortement dépendante de la continuité d'exploitation de la société mère.

Sur la base des principes et méthodes comptables, telle que présentés à la première section des notes aux états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2018, la direction a conclu que, malgré les difficultés rencontrées ces dernières années, l'activité de la société mère « TUNISAIR - S.A » n'est pas menacée pendant au moins un an à compter de la date d'arrêtés des états financiers et qu'un plan de redressement est en cours de mise en place avec l'appui du Gouvernement Tunisien pour l'ensemble des sociétés du groupe.

Nous avons considéré que la continuité d'exploitation est un point clé de notre audit, compte tenu de son importance pour l'arrêtés des comptes de la société et sur la base que le plan de redressement établi n'a pas été approuvé à la date de rédaction de notre rapport.

Dans le cadre de notre audit des comptes de la société « TUNISAIR –SA », nos travaux ont notamment consisté à :

- L'examen des procès-verbaux des assemblées des actionnaires, des réunions de conseil d'administrations et des comités pertinents ;
- La prise de connaissance des décisions ministérielles consacrées au plan de relance de la compagnie nationale ;
- Les demandes d'informations auprès de la direction juridique et des avocats de l'entité concernant l'existence de procès et de litiges et le caractère raisonnable de l'évaluation par la direction de leur aboutissement ainsi que de l'estimation de leurs

implications financières ;

- La confirmation de l'existence, de la légalité et de la force exécutoire des accords conclus avec des parties liées ou avec des tiers en vue de la fourniture ou du maintien d'un soutien financier, et évaluation de leur capacité de fournir des fonds additionnels ;
- L'évaluation des plans de l'entité pour rembourser les emprunts et les engagements résultant du plan de flotte ;
- La mise en œuvre de procédures d'audit concernant les événements postérieurs à la date de clôture afin de relever ceux qui soit atténuent les problèmes de continuité de l'exploitation, soit influent d'une autre manière sur la capacité de l'entité à poursuivre son exploitation.

## **V. Paragraphes d'observations**

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

### **Modifications comptables**

La note 12 aux états financiers dont le contenu indique que des modifications comptables, traitées rétrospectivement, ont impacté négativement les résultats reportés, au premier janvier 2018, à hauteur de 22 878 KDT, dont 11 440 KDT imputables à l'exercice 2017 et 11 439 KDT imputables aux exercices antérieurs à 2017.

### **Changement de méthode de présentation**

Faisant suite à l'adoption de nouvelles règles de gestion appliquées pour l'élaboration de l'état des flux de trésorerie de la société Tunisair pour l'exercice clos au 31 décembre 2018, l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos au 31 décembre 2017 a été retraité en conséquence, pour des besoins de comparabilité.

### **Plan de redressement**

Faisant suite aux difficultés financières rencontrées par la société Tunisair depuis 2011, un plan de redressement a été élaboré par la Direction Générale, adopté par le Conseil d'Administration réuni le 14 décembre 2012 et notifié courant 2013 au Président du Gouvernement. Un nouveau plan de redressement, qui devrait prendre en compte le reste des sociétés du groupe, est en cours de préparation à la date de rédaction de notre rapport.

S'agissant des autres sociétés du groupe, leurs situations financières ne sont plus équilibrées et leurs états financiers dégagent des pertes importantes. Cette situation n'est pas de nature à assurer et maîtriser la continuité des activités du groupe TUNISAIR fortement dépendantes.

### **Contrôle fiscal**

Les filiales du Groupe Tunisair à savoir Tunisair Expresss, Tunisair Handling et AMADEUS ont fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi sur les exercices antérieurs. A ce titre des provisions ont été constituées pour couvrir raisonnablement les risques rattachés auxdits redressements.

### **Contentieux en cours**

La filiale Tunisair Technics a fait l'objet d'un contrôle par les services de la Cour des Comptes au titre de l'activité technique et de gestion des stocks. Ce contrôle a abouti, entre autres à l'engagement d'une affaire auprès du Pole Judiciaire et Financier de Tunis à la fin de l'année 2018.

Cette affaire suit son cours normal à la date de rédaction du présent rapport.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ces points.

## **VI. Rapport de gestion du groupe**

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

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

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

A l'exception des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » ci-dessous, nous n'avons rien à signaler à cet égard.

## **VII. Responsabilité de la direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés**

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière du groupe.

## **VIII. Responsabilité du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés**

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

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

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- ✓ Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou

d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- ✓ Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe ;
- ✓ Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- ✓ Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le groupe à cesser son exploitation ;
- ✓ Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- ✓ Nous obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit ;

- ✓ Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## **Vérifications et informations spécifiques**

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous avons relevé des insuffisances qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et à la préparation des états financiers consolidés.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

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

**Les commissaires aux comptes**

Tunis, le 15 avril 2022

ECC Mazars  
Mohamed Mourad FRADI



AMI Consulting  
Abdelmajid DOUIRI

