



# Bulletin Officiel

N°6596 Vendredi 29 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

### ASSEMBLEE GENERALES ORDINAIRE

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS SNMVT -MONOPRIX- 5

### PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE NOUVELLE MAISON DE LA VILLE DE TUNIS SNMVT -MONOPRIX- 6

### AUGMENTATION DE CAPITAL

LAND'OR 8

### COMMUNIQUEES DE PRESSE

SOCIETE TUNISIENNE DE REASSURANCE -TUNIS RE 13

SOCIETE MAGASIN GENERAL -SMG- 14

SOCIETE MAGASIN GENERAL -SMG- : APPEL A CANDIDATURE 15

SOCIETE MAGASIN GENERAL -SMG- : APPEL A CANDIDATURE 19

DELICE HOLDING : APPEL A CANDIDATURE 24

CITY CARS 29

### EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SUBORDONNE

BIAT SUBORDONNE 2022-1 30

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 40

## **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**

- BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-
- SERVICOM
- SITS
- ATTIJARI LEASING

## **ANNEXE III**

### **ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

- SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-
- SMART TUNISIE
- AL HIFADH SICAV
- SICAV PROSPERITY
- SICAV TRESOR
- STRATEGIE ACTIONS SICAV

## 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                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b><u>INDICATEURS D'ACTIVITE TRIMESTRIELS</u></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
| SOCIETE.....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
| Siège social: .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
| La société ..... publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au x <sup>ème</sup> trimestre .....                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
| <b><u>Indicateurs :</u></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
| 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 |
| <b><u>Commentaires</u></b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
| <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>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           |                                                     |                                                          |                                                                                                      |                        |
| <p>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.</p> <p>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 :</p> <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 retraitements 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> <p>La société doit fournir des informations sur les indicateurs ayant servi de base pour le calcul du loyer au cas où :</p> <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**

**Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT -MONOPRIX-**  
Siège social : Rue Larbi Zarrouk -2014 Mégrine

Les actionnaires de la Société Nouvelle maison de la ville de Tunis sont convoqués à la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire qui sera tenue **le jeudi 12 Mai 2022 à 10h**, à l'Institut Arabes des chefs d'Entreprise (IACE, la Maison de l'Entreprise), avenue principale, 2053 les Berges du Lac, 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 de la S.N.M.V.T et celui des sociétés du groupe.
- 2- Lecture du rapport général et du rapport spécial des commissaires aux comptes, relatif à l'exercice 2021 de la S.N.M.V.T et celui portant sur les états financiers consolidés.
- 3- Approbation des états financiers individuels de la SNMVT et consolidés de l'exercice clos le 31/12/2021.
- 4- Approbation des conventions régies par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
- 5- Affectations du résultat de l'exercice 2021.
- 6- Fixation du montant des jetons de présence et de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit.
- 7- Quitus aux administrateurs.
- 8- Renouvellement du mandat des commissaires aux comptes.
- 9- Pouvoirs en vue des formalités.

**Les actionnaires désireux d'assister ou se faire représenter à cette assemblée, sont priés de retirer leurs cartes d'admission, auprès du dépositaire de leurs actions (intermédiaire en bourse/banque) au plus tard le 10 mai 2022.**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO****Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT -MONOPRIX-**

Siège social : 1, rue Larbi Zarrouk BP 740 - 2014 Mégrine

Projet de résolutions de la Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis SNMVT « MONOPRIX » à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 12 mai 2022.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire constate qu'elle a été régulièrement convoquée par publication au journal du registre national des entreprises n°76 en date du 14/4/2022, au JORT N°47 du 20 avril 2022.

De ce fait elle donne quitus au conseil pour la régularité de cette convocation.

Elle constate que le nombre d'actions présentes ou représentées est de ..... actions et que le quorum est de ..... % et peut donc valablement délibérer.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

**DEUXIEME RESOLUTION**

Après avoir entendu les rapports du conseil d'administration et des commissaires aux comptes, sur les états financiers de la SNMVT et les états financiers consolidés de l'exercice 2021, ainsi que les explications données en cours de séance, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers individuels et les états financiers consolidés, au 31 décembre 2021, faisant ressortir pour l'exercice 2021 un résultat net après impôt de -429 449,175 Dinars pour SNMVT, et un résultat net consolidé après impôt de -1 082 091,894 Dinars .

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration pour leur gestion durant l'exercice 2021.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2021 qui s'élève à -429 449,175 dinars comme suit :

|                         |                             |
|-------------------------|-----------------------------|
| Résultat de l'exercice  | - 429 449,175 Dinars        |
| Résultats reportés      | 4 921 974,016 Dinars        |
| <b>Total à affecter</b> | <b>4 492 524,841 Dinars</b> |

**Affectation**

|                      |                             |
|----------------------|-----------------------------|
| • Résultats reportés | <b>4 492 524,841 Dinars</b> |
|----------------------|-----------------------------|

|                             |                             |
|-----------------------------|-----------------------------|
| <b><u>Total affecté</u></b> | <b>4 492 524,841 Dinars</b> |
|-----------------------------|-----------------------------|

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes, approuve dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, toutes les opérations intervenues durant l'exercice 2021 avec les filiales et les sociétés apparentées du groupe SNMVT.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

### **SIXEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer un montant de 60 000 Dinars brut au titre de jetons de présence et de la rémunération des membres du Comité Permanant d'Audit, à charge pour le conseil de les distribuer entre ses membres.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer ..... et .....  
Commissaires aux comptes de la SNMVT Monoprix aux titres des exercices 2022, 2023 et 2024.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

### **HUITIEME RESOLUTION**

Tous pouvoirs sont donnés au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de l'Assemblée Générale Ordinaire pour effectuer toutes formalités requises par la loi.

**Cette résolution mise au vote est adoptée à .....**

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### AUGMENTATION DE CAPITAL

#### 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 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.

### **Société « LAND'OR »**

Société Anonyme au capital de 11 226 376 dinars divisé en 11 226 376 actions  
de nominal 1 dinar entièrement libérées  
Siège social : Bir Jedid – 2054 Khelidia Tunisie

Le Conseil du Marché Financier (CMF) a accordé son visa au prospectus d'émission relatif à l'augmentation du capital de Land'Or de 11 226 376 dinars à 14 634 376 dinars

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

L'Assemblée Générale Extraordinaire de la société LAND'OR SA tenue le **19/11/2021** a décidé d'augmenter le capital social de la société de **3 408 007** dinars pour le porter de **11 226 376** dinars à **14 634 383** dinars par l'émission de **3 408 007** nouvelles actions ordinaires de valeur nominale de 1 dinar à souscrire en numéraire à raison de **(17) nouvelles pour (56) anciennes**, au prix d'émission de 9 dinars chacune, soit 8 dinars de prime d'émission. Ladite AGE a également décidé qu'au cas où les souscriptions n'atteignent pas la totalité de l'augmentation de capital, le conseil d'administration pourra utiliser les facultés suivantes ou certaines d'entre elles :

- Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant souscrit à condition que celui-ci atteigne les  $\frac{3}{4}$  du montant de l'augmentation envisagée
- Redistribuer les actions non souscrites entre les actionnaires
- Offrir au public totalement ou partiellement les actions non souscrites.

Par ailleurs, l'Assemblée Générale Extraordinaire a délégué au conseil d'administration les pouvoirs nécessaires pour réaliser l'augmentation de capital et d'en fixer les modalités.

Le Conseil d'Administration réuni le 25/02/2022 a décidé que les 3 408 007 actions porteront jouissance en dividende à partir du 1er janvier 2022.

Le Conseil d'Administration réuni le 20/04/2022 a décidé d'utiliser, parmi les facultés données par l'AGE, la faculté suivante :

- Limiter le montant de l'augmentation de capital au montant souscrit à condition que celui-ci atteigne les  $\frac{3}{4}$  au moins du montant de l'augmentation envisagée.

## Objectifs de l'émission

Cette augmentation de capital a pour objectif de :

- Financer les investissements de la société qui portent sur une extension de la capacité de production en Tunisie ;
- Finaliser l'aménagement de l'unité industrielle au Maroc ;
- Améliorer la trésorerie.

## Caractéristiques de l'opération

Le capital social de la société LAND'OR sera augmenté de 3 408 007 dinars par souscription en numéraire et émission de 3 408 007 actions nouvelles

- Prime d'émission : 8,000 dinars
- Prix de souscription : 9,000 dinars
- Forme : nominative
- Catégorie : ordinaire

## Prix d'émission des actions nouvelles

Les actions nouvelles à souscrire en numéraire seront émises au prix d'émission de 9,000 dinars par action, soit 1,000 dinar de valeur nominale et 8,000 dinars de prime d'émission. Les actions nouvelles à souscrire seront libérées intégralement lors de la souscription.

## Droit préférentiel de souscription

La souscription aux 3 408 007 actions nouvelles sera réservée, à titre préférentiel, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital actuel ainsi qu'aux cessionnaires de droits de souscription en bourse tant à titre irréductible qu'à titre réductible. L'exercice de ce droit s'effectue de la manière suivante :

- **A titre irréductible** : La souscription à titre irréductible est ouverte à tous les actionnaires au prorata de leur droit préférentiel de souscription à raison de **dix-sept (17) actions nouvelles pour cinquante-six (56) actions anciennes**. Les actionnaires qui n'auront pas un nombre d'actions anciennes correspondant à un nombre entier d'actions nouvelles, pourront soit acheter soit vendre en bourse les droits de souscription formant les rompus sans qu'il puisse en résulter une souscription indivise. LAND'OR ne reconnaît qu'un seul propriétaire pour chaque action.
- **A titre réductible** : En même temps qu'ils exercent leurs droits à titre irréductible, les propriétaires et/ou les cessionnaires de droits de souscription pourront, en outre, souscrire à titre réductible, le nombre d'actions nouvelles qui n'auraient pas été éventuellement souscrites par les demandes à titre irréductible. Chaque demande sera satisfaite proportionnellement à la part dans le capital, dans la limite du nombre d'actions demandées et en fonction du nombre d'actions nouvelles disponibles.

## Période de souscription

La souscription aux 3 408 007 actions nouvelles émises en numéraire est réservée, en priorité, aux anciens actionnaires détenteurs des actions composant le capital social actuel et aux cessionnaires de droits de souscription en bourse, tant à titre irréductible que réductible à raison de dix-sept (17) actions nouvelles pour cinquante-six (56) actions anciennes, et ce du 13/05/2022 au 27/05/2022 inclus<sup>1</sup>.

---

<sup>1</sup>Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **27/05/2022** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

Passé le délai de souscription qui sera réservé aux anciens actionnaires pour l'exercice de leur droit préférentiel de souscription et au cas où les souscriptions réalisées à titre irréductible ainsi qu'à titre réductible n'atteignent pas la totalité de l'augmentation du capital social, le conseil d'administration est autorisé à en limiter le montant au total des souscriptions effectuées à condition que ce total atteigne au moins les  $\frac{3}{4}$  de l'augmentation décidée (soit 2 556 006 dinars, correspondant à 2 556 006 actions).

### **Etablissements domiciliataires**

Tous les Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) sont habilités à recueillir, sans frais, les demandes de souscription des actions nouvelles de la Société LAND'OR exprimées dans le cadre de la présente augmentation de capital.

En souscrivant en numéraire, il devra être versé par action souscrite le montant de 9,000 dinars, représentant un nominal de 1 dinar et une prime d'émission de 8,000 dinars.

Après répartition et en cas de satisfaction partielle des demandes de souscription à titre réductible, les sommes restant disponibles sur les fonds versés, à l'appui des souscriptions effectuées à ce titre, seront restituées sans intérêt, aux souscripteurs, aux guichets qui auraient reçu les souscriptions, et ce dans un délai ne dépassant pas trois (3) jours ouvrables à partir de la date de dénouement de l'augmentation, date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Le jour de dénouement, le montant de l'augmentation du capital en numéraire est versé dans les comptes indisponibles n°05903000050087359070 ouvert auprès de la Banque de Tunisie, agence du siège, conformément à l'état de dénouement espèces de Tunisie Clearing.

### **Modalités de souscription et règlement des titres contre espèces**

Les souscripteurs à l'augmentation de capital devront en faire la demande auprès des Intermédiaires Agréés Administrateurs (IAA) chez lesquels leurs titres sont inscrits en compte, durant la période de souscription à titre irréductible et réductible et ce, en remplissant le bulletin de souscription figurant en annexe.

Les IAA se chargeront de la transmission des bulletins de souscription, au plus tard le 27/05/2022 à 17H à Tunisie Valeurs.

Chaque IAA est tenu d'envoyer ses virements de droits de souscription relatifs aux demandes de souscription à titre irréductible et, éventuellement ses demandes de souscription à titre réductible (qui seront confirmés par Tunisie Valeurs), via l'Espace Adhérents de Tunisie Clearing et ce, conformément aux modalités pratiques de l'opération qui seront précisées par un avis de Tunisie Clearing.

Le règlement des espèces et la livraison des titres de l'augmentation en numéraire seront effectués via la compensation interbancaire de Tunisie Clearing à une date qui sera précisée par un avis de Tunisie Clearing.

Les demandes de souscription essentiellement exprimées dans le cadre de la souscription publique doivent obligatoirement préciser, en plus des informations contenues dans le bulletin de souscription en annexe, le numéro, l'heure et la date de dépôt de chaque demande.

### **Modalités et délais de livraison des titres**

Les souscriptions à l'augmentation de capital seront constatées par une attestation portant sur le nombre de titres délivrée par MAC SA, en sa qualité d'Intermédiaire Agréé Mandaté et ce, dès la réalisation de l'opération.

### **Mode de placement**

Les titres émis seront réservés en priorité aux anciens actionnaires détenteurs des 11 226 376 actions composant le capital actuel et/ou cessionnaires des droits de souscription en bourse.

### **Jouissance des actions nouvelles :**

Les actions nouvelles souscrites (3 408 007 actions) porteront jouissance en dividendes à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2022.

## **RENSEIGNEMENTS GENERAUX SUR LES VALEURS MOBILIERES EMISES**

### **Droits attachés aux valeurs mobilières émises**

Chaque action donne droit, dans le partage des bénéfices, comme dans la propriété de l'actif social, à une part proportionnelle à la quotité du capital qu'elle représente.

Tout actionnaire bénéficie d'un nombre de voix proportionnel aux actions qu'il détient. L'actionnaire vote personnellement ou par l'intermédiaire de son représentant pour la totalité de ses actions. Il ne peut donner mandat de vote sur une partie de ses actions.

Les dividendes non réclamés, dans les cinq (5) ans de leur exigibilité, seront prescrits conformément à la loi.

### **Régime de négociabilité**

Les actions sont librement négociables.

### **Régime fiscal applicable**

La législation actuelle en Tunisie prévoit :

- L'imposition des revenus, distribués au sens de l'alinéa (a) du paragraphe II de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS et du paragraphe II bis de l'article 29 du code de l'IRPP et de l'IS, à une retenue à la source libératoire de 10%. Cette retenue concerne les revenus distribués à partir du 1er janvier 2015 à l'exception des distributions de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société distributrice au 31 décembre 2013, à condition de mentionner lesdits fonds dans les notes aux états financiers déposés au titre de l'année 2013.

La retenue à la source est due au titre des distributions effectuées au profit des :

- Personnes physiques résidentes ou non résidentes et non établies en Tunisie ;
- Personnes morales non-résidentes et non établies en Tunisie.

En outre, sont déductibles pour la détermination du bénéfice imposable, les dividendes distribués aux personnes morales résidentes en Tunisie et ce, conformément aux dispositions du paragraphe III de l'article 48 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, est également déductible de l'impôt sur le revenu annuel exigible, ou est restituable, la retenue à la source effectuée au titre des revenus distribués conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi de finances pour l'année 2014, et, pour les personnes physiques dont les revenus distribués ne dépassent pas 10 000 dinars par an.

En outre, la loi de finances pour l'année 2015 a étendu le champ d'application de l'imposition des dividendes aux revenus distribués par les établissements tunisiens de sociétés étrangères.

Ainsi, en vertu de l'article 25 de ladite loi, les revenus distribués par les établissements tunisiens des sociétés étrangères sont soumis également à une retenue à la source libératoire au taux de 10%. Aussi, l'impôt exigible en Tunisie au titre des bénéfices distribués par les sociétés non-résidentes est payé conformément aux dispositions des conventions de non double imposition par leur établissement stable en Tunisie au moyen d'une déclaration déposée à cet effet.

### **Marché des titres**

Les actions de la société LAND'OR sont négociables sur le marché principal de la cote de la Bourse de Tunis. Par ailleurs, il n'y a pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés étrangers.

### **Cotations en Bourse des actions anciennes**

Les **11 226 376** actions anciennes composant le capital actuel de la société LAND'OR inscrites à la cote de la bourse, seront négociées à partir du 13/05/2022, droits de souscription détachés.

### **Cotation en Bourse des actions nouvelles souscrites en numéraire**

Les **3 408 007** nouvelles actions à souscrire en numéraire seront négociables en bourse à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire conformément aux dispositions en vigueur régissant les augmentations de capital des sociétés, séparément des actions anciennes jusqu'à la date de mise en paiement des dividendes de l'exercice 2021, date à partir de laquelle elles seront assimilées aux actions anciennes.

### **Cotation en Bourse des droits de souscription**

Les négociations en Bourse des droits de souscription auront lieu du **13/05/2022 au 27/05/2022** inclus<sup>2</sup>.

Il est à préciser qu'aucune séance de régularisation ne sera organisée au-delà des délais précités.

### **Tribunaux compétents en cas de litige**

Tout litige pouvant surgir suite à la présente augmentation de capital sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis 1.

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

Les actions nouvelles souscrites seront prises en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNCLW1ASSQ08» à partir de la réalisation définitive de l'augmentation de capital en numéraire.

Les droits de souscription seront pris en charge par Tunisie Clearing sous le code ISIN «TNAD126ONVL9» durant la période de souscription préférentielle soit **du 13/05/2022 au 27/05/2022** inclus<sup>3</sup>.

A cet effet, Tunisie Clearing assurera les règlements/livraisons sur lesdits actions et droits négociés en Bourse.

Le registre des actionnaires est tenu par MAC SA – Intermédiaire en bourse.

Un prospectus d'émission visé par le CMF sous le n°22-1075 en date du 27/04/2022, sera mis à la disposition du public, sans frais, au siège de la société LAND'OR (Bir Jedid – 2054 Khelidia), de Tunisie Valeurs (Immeuble INTEGRA – Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène) et sur le site internet du CMF ([www.cmf.com.tn](http://www.cmf.com.tn)).

Les états financiers de l'émetteur relatifs à l'exercice 2018 seront publiés sur le Bulletin Officiel du CMF et sur son site internet respectivement au plus tard le et le 30/04/2022.

---

<sup>2</sup>et<sup>3</sup> Les actionnaires et/ou les cessionnaires de droits préférentiels de souscription n'ayant pas exercé ou chargé leurs Intermédiaires Agréés Administrateurs d'exercer leurs droits avant la séance de bourse du **27/05/2022** sont informés que ces derniers procèderont à la vente de leurs droits non exercés pendant ladite séance.

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE (\*\*)**

**Société Tunisienne de Réassurance -Tunis Re  
Siège Social- 12 Avenue du Japan Montplaisir B.P29-1073Tunis**

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Réassurance -**Tunis Re**-, s'est réuni le 28 Avril 2022, a arrêté les états financiers relatifs à l'exercice 2021 et a examiné l'activité de la société au 31 Décembre 2021.

Les faits marquant de l'exercice 2021 se récapitulent en ce qui suit :

- Une croissance de 3% du chiffre d'affaires pour atteindre 163,185 MDT ;
- Une amélioration appréciable de 58% de la charge sinistre qui est revenu à 77,283 MDT ;
- Une prime retenue de 116,769 MDT en progression de 44% par rapport à l'année précédente ;
- Une charge sinistre nette de 57,398 MDT et un S/P 59,6%
- Un résultat global bénéficiaire de 16,724 MDT en hausse de 37 % par rapport à 2020

Par ailleurs ; le Conseil d'Administration a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire, pour le Vendredi 03 Juin 2022, et de lui proposer la distribution de 42% du résultat au titre de dividende de l'exercice 2021 soit **0,350 Dinar par action**.

---

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

*(\*\*) Ce communiqué annule et remplace celui publié au Bulletin Officiel N°6595 en date du 28 Avril 2022.*

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Magasin Général -SMG-**  
Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

Le conseil d'administration de la Société Magasin Général s'est réuni le 27 Avril 2022 pour arrêter les états financiers individuels et consolidés du groupe.

Il en ressort qu'au 31/12/2021 le résultat de la société est déficitaire de DT : 18 203 497 contre un déficit de DT : 12 898 337 au 31/12/2020 et que s'agissant du groupe le résultat ressort à un déficit de DT : 26 898 042 contre un déficit de DT : 37 032 899 au 31.12.2020.

A ce titre, le conseil d'administration a décidé de convoquer la prochaine Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 14 juin 2022 et a décidé de publier les états financiers individuels et consolidés de la société ainsi que les rapports général et spécial des commissaires aux comptes.

---

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Magasin Général -SMG-**  
Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR  
INDEPENDANT**

**1. Objet**

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance, et en application des nouvelles exigences légales édictées par la loi 2019-47 relative à l'amélioration du climat de l'investissement, par l'arrêté du Ministre des finances du 15 août 2019 ainsi que de la Décision Générale n° 23 du Conseil du Marché Financier du 10 mars 2020, **la société Magasin Général « SMG »**, lance un appel à candidature pour la désignation de deux Administrateurs indépendants devant siéger au Conseil d'administration.

Les deux Administrateurs indépendants seront désignés parmi les candidats retenus selon les procédures de cet appel à candidature et conformément à la décision générale du Conseil du Marche Financier n°23 du 20/3/2020.

**2. Critères d'éligibilité**

Tout candidat au poste de membre indépendant au Conseil d'administration **ne doit pas être actionnaire de la société Magasin Général** et doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptées à leurs fonctions ;

Le candidat, au poste d'Administrateur indépendant doit satisfaire aussi aux conditions suivantes :

- Être une personne physique jouissant de ses droits civils
- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur de la grande distribution, du management et de la finance.
- Ne se trouvant pas dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales.
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent.
- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.
- N'avoir à la date de la candidature au poste d'Administrateur indépendant aucun intérêt direct ou indirect avec la **société Magasin Général**, l'un de ses actionnaires ou ses administrateurs, ou une tierce partie de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel

- Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature:
  - ✓ Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié de la **société Magasin Général**,
  - ✓ Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même groupe **société Magasin Général**.
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, d'une société dans laquelle la société Magasin Général détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou est membre du Conseil de surveillance ou dans laquelle le Président Directeur Général, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, le Président du Directoire ou le Directeur Général Unique de la société (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) ou un salarié de la société Magasin Général, désigné en tant que tel, détient un mandat d'Administrateur ou de membre du Conseil de surveillance
- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :
  - ✓ Président directeur Général, directeur Général, Directeur Général Adjoint ou salarié de la **société Magasin Général**
  - ✓ Président directeur Général, directeur Général, Directeur Général Adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même **Groupe société Magasin Général**
- Ne pas être prestataire de services, notamment Conseiller, client, fournisseur ou banquier de la société Magasin Général.
- Ne pas détenir de participation directe dans le capital social de la société Magasin Général ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Président Directeur Général, du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du Président du Directoire, du Directeur Général Unique ou d'un salarié de la société Magasin Général.
- Ne pas être, en même temps, membre du Conseil d'administration, du Conseil de surveillance ou du Directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même Groupe société Magasin Général.
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du directoire, Directeur Général Unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la **société Magasin Général** ou d'une société concurrente
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

### 3. Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature au nom du Président du Conseil d'administration de la société Magasin Général « SMG » présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle en Annexe 1;
- Une copie de la CIN pour les personnes physiques,
- Une déclaration sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales et qu'il répond aux critères d'éligibilité selon le modèle en Annexe 2 ;
- Le curriculum vitae détaillé du candidat.

- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae,
- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature.

#### **4. Modalités de dépôt :**

Les dossiers de candidature doivent être communiqués par tout moyen laissant une trace écrite au siège de la société Magasin Général « SMG », situé au 28, Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 - Tunis à compter de la date de publication du communiqué de l'appel à candidature jusqu'au dernier délai fixé ci-dessous.

Les dossiers de candidatures doivent être communiqués dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil de la société Magasin Général « SMG », et portant la mention :

« Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'administrateur indépendant »

#### **5. Date limite de réception du dossier**

Le dernier délai fixé pour la réception des dossiers de candidature est **le 13 mai à 17 Heures**.

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

#### **6. Processus d'examen des candidatures :**

Les candidats sont choisis après étude et évaluation des dossiers parvenus dans les délais fixés dans le présent avis d'appel à candidature et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées en application de la réglementation en vigueur.

Une liste préliminaire des candidats admis à concourir est arrêtée par le comité de nomination. Cette liste est transmise, pour avis, au Conseil du Marché Financier. Le Conseil du Marché Financier peut refuser tout candidat inscrit sur la liste lorsque le choix du candidat ne respecte pas les conditions légales exigées. Les candidats retenus seront informés de leur sélection vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire.

La Société Magasin Général mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus. Les candidats retenus seront approuvés définitivement par l'assemblée générale ordinaire.

**Annexe 1**  
**FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom / Raison Sociale :  
.....  
N°CIN.....  
Adresse :.....  
Code Postal.....  
Numéro de téléphone fixe..... GSM .....  
Email :.....  
Profession/Activité:.....  
Formation académique du candidat personne physique ou du représentant de la personne morale :  
.....  
Historique en tant qu'administrateur : .....  
Autres qualifications dans le domaine : .....

**Signature**

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

Je soussigné,  
Nom et Prénom :.....  
Titulaire de la CIN n° : .....  
Demeurant au :.....  
Code Postal ....., candidat à l'élection au poste d'Administrateur indépendant au sein  
du Conseil d'administration de la Société Magasin Général « SMG »,  
Déclare formellement sur l'honneur :  
**Ne pas être en contradiction avec les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du  
code des sociétés commerciales et que les informations fournies dans mon CV sont sincères et  
exactes.**

**Signature**

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**Société Magasin Général -SMG-**

Siège Social : 28 Rue Kamel Ataturk – 1001 Tunis

**APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR  
REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES  
Pour les exercices 2022-2023 et 2024**

**1. Objet**

La Société Magasin Général « SMG », lance un appel à candidature pour la désignation d'un représentant des actionnaires minoritaires en tant que membre au Conseil d'administration.

A cet effet, La Société Magasin Général « SMG », informe ses actionnaires minoritaires que la désignation aura lieu par voie d'élection lors de la tenue d'une assemblée électorale qui sera convoquée par la Société Magasin Général dans un délai maximum de 10 jours après la clôture de l'appel à candidature, la société doit soumettre cette désignation à la ratification de l'assemblée générale ordinaire.

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

**2. critères d'éligibilité**

**Les candidats à ce poste doivent** satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptées à leurs fonctions. Ils doivent être obligatoirement des personnes physiques, jouissant de leurs droits civils et être en situation régulière vis-à-vis de l'administration fiscale.

**• NE PEUVENT ETRE CANDIDAT(E)S AU POSTE D'ADMINISTRATEUR  
REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES :**

- ✓ Les faillis non réhabilités, les mineurs, les incapables et les personnes condamnées à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des charges publiques.
- ✓ Quiconque ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour faux, contrefaçon, vol, abus de confiance, escroquerie, pour détournement commis par un fonctionnaire public ou assimilé, dépositaire public ou comptable public, émission de chèque sans provision, ou pour complicité dans toutes ces infractions ou pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, et plus généralement, les personnes condamnées pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux lois régissant les sociétés, les personnes qui en raison de leur charge ne peuvent exercer le commerce.

- ✓ Le fonctionnaire au service de l'administration sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.
- ✓ Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal ou réglementaire.

• **TOUT CANDIDAT A CE POSTE DOIT REPONDRE AUX CONDITIONS SUIVANTES :**

- ✓ Doit justifier d'une participation individuelle dans le capital de la société Magasin Général ne dépassant pas 0,5 %.
- ✓ Il doit avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) et une expérience professionnelle d'au moins 10 ans et ce dans le secteur de la grande distribution, du management et de la finance.
- ✓ Ne doit avoir aucun intérêt direct ou indirect avec la société Magasin Général et ses actionnaires autres que minoritaires ou ses administrateurs, de nature à le mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel.
- ✓ Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq années qui précèdent le dépôt de candidature, personnellement ou au titre d'ascendant, descendant ou conjoint :
- ✓ Président directeur général, directeur général, Directeur général adjoint, Directeur Général Unique, ou salarié de la société Magasin Général.
- ✓ Président directeur général, directeur général, Directeur général adjoint, Directeur Général Unique ou salarié d'une société appartenant au même groupe que la société Magasin Général.
- ✓ Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Directoire ou Directeur Général Unique d'une société dans laquelle la société Magasin Général détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou est membre du Conseil de surveillance ou dans laquelle le Président Directeur Général, le Directeur Général, le Directeur Général Adjoint, ou le Directeur Général Unique de la société (actuel ou l'ayant été depuis moins de cinq ans) ou un salarié de la société Magasin Général désigné en tant que tel, détient un mandat d'administrateur ou de membre du Conseil.
- ✓ Ne pas être, en même temps, membre du Conseil d'administration, du Conseil de surveillance ou du Directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse ;
- ✓ Ne pas être Président Directeur Général, directeur général, directeur général adjoint, Directeur Général Unique, gérant, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec la société Magasin Général ou d'une société concurrente ;
- ✓ Ne pas être auditeur, conseiller, client, fournisseur, banquier de la société Magasin Général;
- ✓ Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres.
- ✓ Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

### 3. Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature au nom du Président du Conseil d'administration de La Société Magasin Général « SMG » présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil,
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le model joint **en Annexe1** ;
- Une copie de la carte d'identité nationale ;

- Une attestation récente du nombre d'actions détenues par le candidat lui-même dans le capital de la Société Magasin Général « SMG »;
- Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales **selon le model en Annexe 2** ;
- Le curriculum vitae détaillé du candidat.
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae,
- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois (3) mois à la date du dépôt du dossier de candidature.

#### **4. Modalités de dépôt**

Les dossiers de candidature doivent être communiqués par tout moyen laissant une trace écrite, **au siège de la Société Magasin Général « SMG », situé au 28, Rue Mustapha Kamel Atatürk 1001 - Tunis** à compter de la date de publication du communiqué de l'appel à candidature jusqu'au dernier délai fixé ci-dessous.

Les dossiers de candidatures doivent être communiqués dans une enveloppe fermée libellée au nom **du Président du Conseil d'Administration de la Société Magasin Général « SMG »**, et portant la mention :  
**« Ne pas ouvrir/Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires ».**

#### **5. Choix du candidat**

Dès la clôture de l'appel à candidature, la Société Magasin Général transmet, pour avis, au Conseil du Marché Financier (CMF) la liste préliminaire des candidats admis à concourir ; le CMF peut refuser tout candidat inscrit sur la liste qui ne respecte pas les dispositions de la décision générale de la CMF n°23 du 10 mars 2020.

L'administrateur représentant les petits porteurs sera élu, parmi la liste des candidats retenus, par les détenteurs d'actions minoritaires lors de l'assemblée élective qui sera convoquée dans un délai maximum de 10 jours après la clôture de l'appel à candidature.

L'avis de convocation sera publié sur le Bulletin officiel du CMF ainsi que sur le site web de la Bourse des Valeurs Mobilière de Tunis au moins vingt-et-un jour (21) avant la tenue de l'Assemblée Elective.

**La Société Magasin Général** met à la disposition des actionnaires minoritaires la liste des candidats retenus accompagnée des informations suivantes :

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

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

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

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

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

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

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

## **6. Date limite de réception du dossier**

Le dernier délai fixé pour la réception des dossiers de candidature est **le 13 mai à 17 heures**

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

**Annexe 1**  
**FICHE DE CANDIDATURE**

Nom et Prénom:.....  
N°CIN .....  
Adresse :.....  
Code Postal.....  
Numéro de téléphone fixe .....GSM.....  
Email :.....  
Profession/Activité:.....  
Formation académique du candidat : .....  
.....  
.....  
Historique en tant qu'administrateur : .....  
Autres qualifications dans le domaine : .....

**Signature**

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

Je soussigné,  
Nom et Prénom:.....  
Titulaire de la carte d'identité nationale : .....  
Demeurant au : .....  
Code Postal.....

Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la Société Magasin Général « SMG »,  
Déclare formellement sur l'honneur :

**Ne pas être en contradiction avec les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales et que les informations fournies dans mon CV sont sincères et exactes.**

**Signature**

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**DELICE HOLDING**

Immeuble « JOUMANA », la Zone d'Activité Kheïreddine, la Goulette 2060 - Tunis.

**APPEL A CANDIDATURE POUR LA DÉSIGNATION D'UN ADMINISTRATEUR  
INDÉPENDANT AU CONSEIL D'ADMINISTRATION**

**POUR LES ANNEES 2022-2023-2024**

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance, et conformément aux nouvelles exigences réglementaires, la société DELICE HOLDING SA « DH » lance un appel à candidature pour la désignation d'un Administrateur Indépendant devant siéger à son Conseil d'Administration.

**1. CONDITIONS D'ELIGIBILITE**

- a) Tout candidat au poste de membre indépendant du conseil d'administration doit satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience adaptée à ses fonctions. Il doit être obligatoirement une personne physique et jouir de ses droits civils.
- b) Ne peuvent être candidats au poste de membre Indépendant du Conseil d'Administration :
- Les personnes se trouvant dans l'une des situations énoncées à l'article 193 du code des sociétés commerciales,
  - Toute personne ayant fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le terrorisme et la répression du blanchiment d'argent,
  - Les personnes ayant fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle réglementée.
- c) Ne doit pas être interdit par des dispositions légales ou réglementaires particulières de quelque nature que ce soit, pour exercer la fonction de membre du Conseil d'Administration Indépendant.
- **Conditions se rapportant aux conflits d'interets :**

Le candidat au poste de membre Indépendant du Conseil d'Administration ne doit avoir, au jour du dépôt de la candidature, aucun intérêt direct ou indirect avec DELICE HOLDING, ses Actionnaires, ses Administrateurs, ou une tierce partie, de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à le mettre dans une situation de conflit d'intérêt réel ou potentiel.

Tout candidat doit notamment satisfaire les critères suivants :

- a) Ne pas être ou ne pas avoir été au cours des cinq (5) années qui précèdent le dépôt de candidature :
  - Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié de DELICE HOLDING.
  - Président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, ou salarié d'une société appartenant au même groupe que DELICE HOLDING.
- b) Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur général adjoint, président du directoire ou directeur général unique d'une société dans laquelle la société DELICE HOLDING est directement ou indirectement Administrateur.
- c) Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du :
  - Président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou salarié de DELICE HOLDING.
  - Président directeur général ou directeur général ou directeur général adjoint ou salarié d'une société appartenant au même groupe que DELICE HOLDING.
- d) Ne pas être prestataire de services, notamment Conseiller ou banquier, fournisseur ou client de DELICE HOLDING.
- e) Ne pas détenir de participation directe dans le capital de DELICE HOLDING ou de participation indirecte dans les filiales de la société DELICE HOLDING ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du président directeur général, du directeur général, du directeur général adjoint, ou d'un salarié de DELICE HOLDING.
- f) Ne pas être, en même temps, membre du Conseil d'Administration, du Conseil de surveillance du directoire, d'une autre société admise à la cote de la bourse qui exerce au même secteur d'activité ou d'une société qui appartient au groupe DELICE HOLDING.
- g) Ne pas être président directeur général, directeur général, directeur adjoint, président du directoire, directeur général unique, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec DELICE HOLDING ou d'une société concurrente.
- h) Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres. Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.

Et Généralement, ne doit pas être en situation de conflit d'intérêts au sens de la Décision Générale du Conseil du Marché Financier n° 23 du 10 mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres Indépendants au Conseil d'Administration et au Conseil de surveillance et du représentant des Actionnaires minoritaires.

**- Qualifications et profil du candidat**

Les candidats doivent avoir les qualifications et l'expertise requises leur permettant d'accomplir convenablement leur mission. Ils doivent avoir à cet égard une maîtrise et une expérience professionnelle d'au moins dix (10) ans dans le secteur agroalimentaire, financier ou IT.

## 2. COMPOSITION DU DOSSIER DE CANDIDATURE

- Une demande de candidature au nom du Président du Conseil d'Administration de DELICE HOLDING SA « DH », présentant le candidat, les motifs de sa candidature et son profil ;
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en **ANNEXE I** ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en **ANNEXE II** ;
- Le curriculum vitae du candidat ;
- Une copie de la carte d'identité nationale ;
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae ;
- Un extrait du casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Une attestation de situation fiscale.

## 3. DATE LIMITE DE RECEPTION DES CANDIDATURES

Les dossiers de candidature doivent être présentés dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de **DELICE HOLDING SA « DH »**, et portant la mention « **NE PAS OUVRIR / Appel à candidature au poste d'Administrateur Indépendant** ».

Cette enveloppe doit être déposée contre décharge au bureau d'ordre **au plus tard le 09 mai 2022 à 17 heures, date limite de réception des candidatures, à l'adresse suivante :**

**Immeuble Joumena zone d'activité kheïreddine la Goulette 2060-tunis - 3eme étage**

## 4. PROCESSUS D'EXAMEN DES CANDIDATURES

Les candidats sont choisis après étude et évaluation des dossiers, par le comité de sélection, des Administrateurs Indépendants parvenus dans les délais fixés dans le présent avis d'appel à candidature, et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées en application du processus d'examen des candidatures mis en place.

Une liste préliminaire des candidats admis à concourir est arrêtée par le conseil d'administration.

Cette liste est transmise, pour avis, au Conseil du Marché Financier.

Le Conseil du Marché Financier peut refuser tout candidat inscrit sur la liste lorsque le choix du candidat ne respecte pas les conditions légales exigées.

Les candidats retenus seront informés de leur sélection vingt-et-un (21) jours au moins avant la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire.

La SOCIETE DELICE HOLDING SA « DH » mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

Les candidats retenus seront approuvés définitivement par l'Assemblée Générale Ordinaire.

**ANNEXE 1**  
**FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT**

|                                                  |                                              |
|--------------------------------------------------|----------------------------------------------|
| <b>Nom et Prénom</b>                             | .....                                        |
| <b>N° CIN / Passeport</b>                        | ..... <b>Du</b> .....                        |
| <b>Adresse complète avec code postal</b>         | .....                                        |
| <b>Numéro de Tel Fixe</b>                        | .....                                        |
| <b>Numéro de Tel Mobile</b>                      | .....                                        |
| <b>E-mail officiel</b>                           | .....@.....                                  |
| <b>Profession/Qualité</b>                        | .....                                        |
| <b>Expérience Professionnelle</b>                | .....                                        |
| <b>Formation Académique et diplômes obtenus</b>  | .....                                        |
| <b>Autres informations</b>                       | .....                                        |
| <b>Membre d'autres Conseils d'Administration</b> | <b>Oui / / Non / / Si Oui Nombre : .....</b> |

**Je certifie sur l'honneur l'exactitude des renseignements fournis**  
**SIGNATURE**

**ANNEXE 2**  
**DECLARATION SUR L'HONNEUR**

Je soussigné(e) .....

.....,

Titulaire de la Carte d'Identité Nationale numéro .....

Demeurant au.....,

Candidat à l'élection au poste d'Administrateur Indépendant au sein du Conseil d'Administration de la  
SOCIETE DELICE HOLDING SA « DH » faisant appel public à l'épargne, déclare formellement et  
solennellement sur l'honneur :

- Répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ;
- Ne pas être frappé(e) des interdictions prévues par l'article 193 du Code des sociétés commerciales ;
- Ne pas être en situation de conflit d'intérêts au sens de la Décision Générale du Conseil du Marché Financier  
n° 23 du 10 mars 2020 relative aux critères et modalités de désignation des membres Indépendants au  
Conseil d'Administration ;

Et atteste de l'exactitude et de la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

Fait à ....., le.....

SIGNATURE

---

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**CITY CARS**

Siège Social : 31, rue des usines, Z.I Kheireddine, La goullette, Tunis

La société CITY CARS informe ses actionnaires que son conseil d'administration, réuni le 28 avril 2022, a passé en revue l'activité de la société courant l'année 2021 et a arrêté les états financiers individuels et consolidés relatifs à l'exercice 2021.

A l'issue de cette réunion, le conseil d'administration tient à exprimer son ample satisfaction quant aux réalisations commerciales et financières exceptionnelles au titre l'année 2021 qui se sont traduites par :

- Un maintien de la position de leader sur le marché de distribution automobile pour la marque KIA en 2021 ;
- Une évolution du chiffre d'affaires de la société de 45% pour atteindre 332,3 MDT ; et
- Une amélioration du résultat net de la société de 58% pour s'élever à 32,7 MDT.

Par ailleurs, le conseil a décidé de convoquer une Assemblée Générale Ordinaire pour le mercredi 29 juin 2022 à 9 heures au siège de la société CITY CARS sis au 31, rue des usines, Z.I Kheireddine, La goullette – Tunis, et de proposer la distribution d'un dividende au titre de l'exercice 2021 de 1,250 DT par action, contre un dividende distribué de 0,830 DT afférent à l'exercice 2020.

---

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

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### 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.

#### **Païement :**

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 ouverts 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    |                |           |
|------------------------------------------------------|----------------------------------|------------------|------------------|---------------|----------------|----------------|-----------|
| OPCVM DE CAPITALISATION                              |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION                 |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 1 TUNISIE SICAV                                      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 20/07/92         |                  | 208,788       | 212,115        | 212,141        |           |
| 2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                       | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07         |                  | 143,113       | 145,729        | 145,752        |           |
| 3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV                    | UBCI BOURSE                      | 01/02/99         |                  | 119,334       | 121,319        | 121,336        |           |
| 4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE                        | STB FINANCE                      | 18/09/17         |                  | 128,525       | 131,038        | 131,052        |           |
| 5 LA GENERALE OBLIG-SICAV                            | CGI                              | 01/06/01         |                  | 124,675       | 126,728        | 126,744        |           |
| 6 FIDELITY SICAV PLUS                                | MAC SA                           | 27/09/18         |                  | 124,360       | 126,854        | 126,875        |           |
| 7 FINA O SICAV                                       | FINACORP                         | 11/02/08         |                  | 119,831       | 121,786        | 121,803        |           |
| 8 SICAV AMEN                                         | AMEN INVEST                      | 01/10/92         |                  | 48,476        | 49,125         | 49,131         |           |
| 9 SICAV BH CAPITALISATION                            | BH INVEST                        | 22/09/94         |                  | 34,865        | 35,449         | 35,454         |           |
| 10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT                     | BH INVEST                        | 06/07/09         |                  | 118,444       | 120,607        | 120,625        |           |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE  |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 11 FCP SALAMETT CAP                                  | AFC                              | 02/01/07         |                  | 18,458        | 18,771         | 18,774         |           |
| 12 MCP SAFE FUND                                     | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |                  | 130,231       | 131,419        | 131,428        |           |
| 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       | 127,180        | 127,181        |           |
| 15 UGFS BONDS FUND                                   | UGFS-NA                          | 10/07/15         |                  | 12,212        | 12,390         | 12,392         |           |
| 16 FCP BNA CAPITALISATION                            | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |                  | 175,986       | 179,252        | 179,279        |           |
| 17 FCP SALAMETT PLUS                                 | AFC                              | 02/01/07         |                  | 12,097        | 12,268         | 12,269         |           |
| 18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE                   | SMART ASSET MANAGEMENT           | 18/12/15         |                  | 100,085       | 101,956        | 101,966        |           |
| 19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE                          | ATTIJARI GESTION                 | 23/08/21         |                  | 102,185       | 104,212        | 104,229        |           |
| 20 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***                        | BNA CAPITAUX                     | 03/04/07         |                  | 14,495        | 14,602         | 14,605         |           |
| FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 21 FCP MAGHREBIA PRUDENCE                            | UFI                              | 23/01/06         |                  | 1,952         | 2,001          | 1,989          |           |
| SICAV MIXTES DE CAPITALISATION                       |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 22 SICAV PLUS                                        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93         |                  | 65,900        | 66,722         | 66,725         |           |
| 23 SICAV PROSPERITY                                  | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94         |                  | 139,219       | 137,763        | 137,837        |           |
| 24 SICAV OPPORTUNITY                                 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01         |                  | 109,364       | 104,481        | 104,503        |           |
| 25 AMEN ALLIANCE SICAV                               | AMEN INVEST                      | 17/02/20         |                  | 111,243       | 113,204        | 113,221        |           |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE        |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 26 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE                        | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |                  | 139,028       | 140,501        | 140,547        |           |
| 27 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE                      | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 02/04/08         |                  | 533,143       | 538,142        | 538,259        |           |
| 28 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE                   | MAXULA BOURSE                    | 15/10/08         |                  | 137,906       | 137,175        | 137,103        |           |
| 29 FCP KOUNOUZ                                       | TSI                              | 28/07/08         |                  | 176,092       | 180,958        | 180,673        |           |
| 30 FCP VALEURS AL KAOUTHER                           | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10         |                  | 98,227        | 98,659         | 98,615         |           |
| 31 FCP VALEURS MIXTES                                | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11         |                  | 131,857       | 132,936        | 132,844        |           |
| 32 MCP CEA FUND                                      | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |                  | 167,720       | 162,138        | 162,543        |           |
| 33 MCP EQUITY FUND                                   | MENA CAPITAL PARTNERS            | 30/12/14         |                  | 149,704       | 143,512        | 143,517        |           |
| 34 FCP VALEURS CEA                                   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07         |                  | 23,129        | 22,543         | 22,527         |           |
| 35 STB EVOLUTIF FCP                                  | STB FINANCE                      | 19/01/16         |                  | 92,104        | 95,438         | 95,715         |           |
| 36 FCP GAT VIE MODERE                                | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |                  | -             | -              | 1,000          |           |
| 37 FCP GAT VIE CROISSANCE                            | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |                  | -             | -              | 1,000          |           |
| FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE       |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 38 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT                          | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 05/02/04         |                  |               | 2242,121       | 2275,272       | 2 275,969 |
| 39 FCP OPTIMA                                        | BNA CAPITAUX                     | 24/10/08         |                  |               | 127,962        | 135,141        | 134,603   |
| 40 FCP CEA MAXULA                                    | MAXULA BOURSE                    | 04/05/09         |                  |               | 216,057        | 217,788        | 217,875   |
| 41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE                           | UFI                              | 23/01/06         |                  |               | 2,980          | 2,932          | 2,941     |
| 42 FCP MAGHREBIA MODERE                              | UFI                              | 23/01/06         | 2,679            |               | 2,658          | 2,663          |           |
| 43 UGFS ISLAMIC FUND                                 | UGFS-NA                          | 11/12/14         | 65,250           |               | 63,607         | 62,679         |           |
| 44 FCP HAYETT MODERATION                             | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,336            |               | 1,353          | 1,354          |           |
| 45 FCP HAYETT PLENITUDE                              | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,229            |               | 1,222          | 1,223          |           |
| 46 FCP HAYETT VITALITE                               | AMEN INVEST                      | 24/03/15         | 1,200            |               | 1,197          | 1,196          |           |
| 47 MAC HORIZON 2022 FCP                              | MAC SA                           | 09/11/15         | 106,676          |               | 105,234        | 105,697        |           |
| 48 AL AMANAH PRUDENCE FCP **                         | CGF                              | 25/02/08         | En liquidation   |               | En liquidation | En liquidation |           |
| 49 FCP MOUASSASSETT                                  | AFC                              | 17/04/17         | 1187,879         |               | 1148,768       | 1 141,994      |           |
| 50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS                 | MAC SA                           | 19/05/17         | 12,972           |               | 12,732         | 12,815         |           |
| 51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR                         | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17         | 10,355           |               | 10,396         | 10,391         |           |
| 52 FCP ILBOURSA CEA                                  | MAC SA                           | 21/06/21         | 11,433           | 12,308        | 12,417         |                |           |
| SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION                      |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV                        | UBCI BOURSE                      | 10/04/00         |                  | 88,113        | 87,756         | 87,834         |           |
| FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE      |                                  |                  |                  |               |                |                |           |
| 54 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS                      | UFI                              | 15/09/09         |                  | 1,288         | 1,254          | 1,256          |           |

| OPCVM DE DISTRIBUTION               |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
|-------------------------------------|----------------------------------|------------------|-------------------|---------|------------------|----------------|----------------|
| Dénomination                        | Gestionnaire                     | Date d'ouverture | Dernier dividende |         | VL au 31/12/2021 | VL antérieure  | Dernière VL    |
|                                     |                                  |                  | Date de paiement  | Montant |                  |                |                |
| SICAV OBLIGATAIRES                  |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 55 SANADETT SICAV                   | AFC                              | 01/11/00         | 18/05/21          | 4,548   | 109,644          | 111,154        | 111,165        |
| 56 AMEN PREMIERE SICAV              | AMEN INVEST                      | 10/04/00         | 31/05/21          | 3,712   | 101,621          | 103,006        | 103,018        |
| 57 AMEN TRESOR SICAV                | AMEN INVEST                      | 10/05/06         | 14/09/21          | 5,309   | 107,869          | 109,781        | 109,797        |
| 58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV        | ATTJARI GESTION                  | 01/11/00         | 24/05/21          | 5,398   | 105,079          | 106,959        | 106,972        |
| 59 TUNISO-EMIRATIE SICAV            | AUTO GERE                        | 07/05/07         | 28/05/21          | 6,883   | 107,086          | 109,285        | 109,304        |
| 60 SICAV AXIS TRÉSORERIE            | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 01/09/03         | 26/05/21          | 5,411   | 109,883          | 111,750        | 111,762        |
| 61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV      | BNA CAPITAUX                     | 06/01/97         | 21/05/21          | 5,277   | 106,472          | 108,298        | 108,311        |
| 62 SICAV TRESOR                     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97         | 18/05/21          | 4,821   | 103,512          | 105,213        | 105,226        |
| 63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV      | CGF                              | 12/11/01         | 29/06/21          | 2,630   | 103,245          | 103,651        | 103,652        |
| 64 CAP OBLIG SICAV                  | COFIB CAPITAL FINANCE            | 17/12/01         | 05/04/21          | 5,706   | 107,099          | 108,994        | 109,010        |
| 65 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE                      | 07/10/98         | 03/05/21          | 6,342   | 109,109          | 111,220        | 111,233        |
| 66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV       | MAC SA                           | 20/05/02         | 28/05/21          | 4,085   | 106,026          | 107,413        | 107,425        |
| 67 MAXULA PLACEMENT SICAV           | MAXULA BOURSE                    | 02/02/10         | 28/05/21          | 3,660   | 105,277          | 106,607        | 106,619        |
| 68 SICAV RENDEMENT                  | SBT                              | 02/11/92         | 31/03/22          | 4,879   | 105,388          | 102,268        | 102,283        |
| 69 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV        | SCIF                             | 16/10/00         | 25/05/21          | 4,129   | 104,652          | 106,439        | 106,454        |
| 70 SICAV BH OBLIGATAIRE             | BH INVEST                        | 10/11/97         | 31/05/21          | 5,449   | 104,146          | 105,913        | 105,922        |
| 71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV      | SMART ASSET MANAGEMENT           | 05/06/08         | 28/05/21          | 3,709   | 106,957          | 108,114        | 108,117        |
| 72 SICAV L'ÉPARGNANT                | STB FINANCE                      | 20/02/97         | 24/05/21          | 5,407   | 104,691          | 106,548        | 106,560        |
| 73 AL HIFADH SICAV                  | TSI                              | 15/09/08         | 27/05/21          | 5,757   | 102,939          | 104,473        | 104,486        |
| 74 SICAV ENTREPRISE                 | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05         | 31/05/21          | 4,222   | 107,582          | 109,154        | 109,166        |
| 75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV    | UBCI BOURSE                      | 15/11/93         | 28/04/21          | 4,022   | 103,256          | 104,616        | 104,628        |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 76 FCP AXIS AAA                     | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT    | 10/11/08         | 18/05/21          | 3,742   | 109,904          | 111,536        | 111,550        |
| 77 FCP HELION MONEO                 | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 21/05/21          | 5,114   | 106,205          | 108,021        | 108,035        |
| 78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS     | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 31/05/21          | 4,033   | 108,972          | 111,032        | 111,048        |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE   |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 79 FCP HELION SEPTIM                | HELION CAPITAL                   | 07/09/18         | 21/05/21          | 7,610   | 111,053          | 114,026        | 113,192        |
| SICAV MIXTES                        |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 80 ARABIA SICAV                     | AFC                              | 15/08/94         | 18/05/21          | 0,199   | 66,230           | 62,914         | 62,941         |
| 81 SICAV BNA                        | BNA CAPITAUX                     | 14/04/00         | 21/05/21          | 0,442   | 99,498           | 99,450         | 100,224        |
| 82 SICAV SECURITY                   | COFIB CAPITAL FINANCE            | 26/07/99         | 05/04/21          | 0,730   | 18,119           | 18,212         | 18,218         |
| 83 SICAV CROISSANCE                 | SBT                              | 27/11/00         | 31/03/22          | 14,327  | 289,132          | 281,240        | 281,060        |
| 84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV          | SMART ASSET MANAGEMENT           | 01/03/06         | 31/05/21          | 15,763  | 2272,799         | 2228,579       | 2 208,931      |
| 85 SICAV L'INVESTISSEUR             | STB FINANCE                      | 30/03/94         | 19/05/21          | 1,823   | 70,374           | 71,088         | 71,204         |
| 86 SICAV AVENIR                     | STB FINANCE                      | 01/02/95         | 27/05/21          | 1,629   | 55,762           | 56,506         | 56,524         |
| 87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV  | UBCI BOURSE                      | 17/05/99         | 11/05/20          | 0,761   | 106,784          | 107,245        | 107,256        |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE         |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 88 FCP IRADETT 50                   | AFC                              | 04/11/12         | 27/05/21          | 0,273   | 11,901           | 11,548         | 11,589         |
| 89 FCP IRADETT CEA                  | AFC                              | 02/01/07         | 27/05/21          | 1,045   | 15,054           | 15,766         | 15,953         |
| 90 ATTJARI FCP CEA                  | ATTJARI GESTION                  | 30/06/09         | 19/05/21          | 0,081   | 15,964           | 15,991         | 16,003         |
| 91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE            | ATTJARI GESTION                  | 01/11/11         | 19/05/21          | 0,184   | 14,003           | 14,140         | 14,139         |
| 92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS      | CGF                              | 14/06/11         | 28/05/20          | 0,040   | 9,701            | 8,981          | 8,981          |
| 93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS        | STB FINANCE                      | 08/09/08         | 31/05/21          | 0,728   | 101,175          | 104,154        | 104,737        |
| 94 FCP AL IMTIEZ                    | TSI                              | 01/07/11         | 04/05/20          | 0,605   | 79,110           | 83,248         | 83,002         |
| 95 FCP AFEK CEA                     | TSI                              | 01/07/11         | 30/05/18          | 0,599   | 80,317           | 87,397         | 87,716         |
| 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND           | UGFS-NA                          | 02/01/12         | 31/05/21          | 3,448   | 101,183          | 104,252        | 104,414        |
| 97 UBCI - FCP CEA                   | UBCI BOURSE                      | 22/09/14         | 19/04/22          | 1,722   | 93,645           | 91,444         | 91,381         |
| 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP          | CGF                              | 06/01/17         | -                 | -       | 10,316           | 10,153         | 10,139         |
| 99 FCP BH CEA                       | BH INVEST                        | 18/12/17         | 07/03/22          | 3,856   | 99,459           | 95,086         | 95,073         |
| 100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS        | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07         | 24/05/21          | 1,001   | 153,044          | 146,473        | 146,684        |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE        |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 101 FCP AMEN CEA                    | AMEN INVEST                      | 28/03/11         | 16/06/21          | 0,523   | 103,493          | 101,716        | 101,746        |
| 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF     | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 21/05/21          | 0,686   | 118,376          | 121,167        | 120,915        |
| 103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF     | HELION CAPITAL                   | 31/12/10         | 25/05/18          | 0,833   | 119,753          | 121,501        | 121,364        |
| 104 MAC CROISSANCE FCP              | MAC SA                           | 15/11/05         | 31/05/21          | 2,561   | 186,219          | 182,103        | 182,961        |
| 105 MAC EQUILIBRE FCP               | MAC SA                           | 15/11/05         | 31/05/21          | 2,750   | 172,970          | 170,695        | 171,130        |
| 106 MAC ÉPARGNANT FCP               | MAC SA                           | 15/11/05         | 31/05/21          | 3,399   | 168,703          | 167,544        | 167,739        |
| 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP         | MAC SA                           | 20/07/09         | 31/05/21          | 0,127   | 22,411           | 22,099         | 22,309         |
| 108 MAC AL HOUDA FCP                | MAC SA                           | 04/10/10         | -                 | -       | 141,096          | 141,425        | 141,449        |
| 109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS      | 03/03/10         | 27/05/20          | 0,583   | 157,511          | 159,816        | 160,685        |
| 110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL      | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 14/12/15         | 31/05/21          | 130,593 | 5414,197         | 5233,503       | 5 209,522      |
| 111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *     | CGF                              | 29/07/16         | 28/05/20          | 99,012  | En liquidation   | En liquidation | En liquidation |
| 112 FCP AMEN SELECTION              | AMEN INVEST                      | 04/07/17         | 02/06/21          | 1,594   | 89,960           | 91,416         | 92,147         |
| 113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II   | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18         | 31/05/21          | 105,254 | 4559,325         | 4595,025       | 4 577,563      |
| 114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE       | SBT                              | 11/02/19         | 08/04/22          | 0,321   | 10,240           | 10,099         | 10,156         |
| 115 FCP SECURITE                    | BNA CAPITAUX                     | 27/10/08         | 28/05/21          | 5,728   | 168,487          | 170,092        | 170,441        |
| 116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE     | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16         | 24/05/21          | 106,138 | 10967,515        | 11036,746      | 11 018,487     |
| 117 FCP GAT PERFORMANCE             | GAT INVESTISSEMENT               | 29/04/22         |                   |         | -                | -              | 10 000,000     |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE        |                                  |                  |                   |         |                  |                |                |
| 118 FCP INNOVATION                  | STB FINANCE                      | 20/01/15         | 31/05/21          | 2,806   | 124,018          | 123,737        | 124,206        |

\* 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 Chargaia 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 Chargaia 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, Chargaia 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 Chargaia 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 Chargaia II BP 129 -1080 Tunis                                                                              | 70 836 570 |
| 45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-                         | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Chargaia 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 Chargaia 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 Té Boulba-                                                                     | 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 Chargaia 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<br>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<br>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<br>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<br>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<br>Berges du Lac-                                  | 71 861 861 |
| 5. Arije El Médina                                                        | 3, Rue El Ksar, Imp1, 3 <sup>ème</sup> étage, BP 95, - 3079<br>Sfax -                          |            |
| 6. Assurances BIAT                                                        | Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac-<br>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<br>foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis - |            |
| 10. Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises<br>- BFPME- | 34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El<br>Menzah IV-                                 | 70 102 200 |
| 11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"                                        | Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir<br>-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 Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-                                                   | 70 241 402 |
| 15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »                                       | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002<br>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,<br>1082 Tunis                                     | 71 184 000 |
| 18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "          | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain<br>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<br>-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 Sufteitula, 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-SEoudienne D'INVESTISSEMENT- TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène                     |
| 43 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE         | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex                       |
| 44 | FCP MAGHREBIA MODERE            | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex                       |
| 45 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE          | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex                       |
| 46 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS    | MIXTE       | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI-                      | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- 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 Haddad- 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  | MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis                         |
| 81  | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV   | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION   | BNA CAPITALAUX - BNAC-             | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- 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 Haddad- 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<br>Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax |
| 3  | FCPR CIOK                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 4  | FCPR GCT                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 5  | FCPR GCT II                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 6  | FCPR GCT III                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 7  | FCPR GCT IV                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 8  | FCPR ONAS                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 9  | FCPR ONP                             | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 10 | FCPR SNCPA                           | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 11 | FCPR SONEDE                          | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 12 | FCPR STEG                            | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 13 | FCPR-TAAHIL INVEST                   | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 14 | FRPR IN'TECH                         | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 15 | FCPR-CB                              | SAGES SA                                      | Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis                                     |
| 16 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND       | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 17 | FCPR MAX-ESPOIR                      | MAXULA GESTION                                | Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                                                     |
| 18 | FCPR AMENCAPITAL 1                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                                                 |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2                   | AMEN CAPITAL                                  | 5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis                                                 |
| 20 | FCPR THEEMAR INVESTMENT FUND         | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 21 | FCPR TUNINVEST CROISSANCE            | TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE                  | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène                                                               |
| 22 | FCPR SWING                           | CAPSA CAPITAL PARTNERS                        | 10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis                                                                    |
| 23 | FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II    | UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa | Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 <sup>ème</sup> étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                       |
| 24 | FCPR PHENICIA FUND                   | ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS                  | Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis                                   |
| 25 | FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL | CDC GESTION                                   | Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis                                            |

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

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### **INFORMATIONS POST AGO**

**BANQUE INTERNATIONALE ARABE DE TUNISIE -BIAT-**  
Siège social : 70-72, avenue Habib Bourguiba BP 520- 1080 Tunis-

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 22 avril 2022, la Banque Internationale Arabe de Tunisie -BIAT- publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le Bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

#### **I- Résolutions adoptées :**

##### **Première Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la tenue à distance de cette Assemblée Générale Ordinaire par les moyens de communication audiovisuelle et ce au vu des circonstances actuelles de l'épidémie du COVID-19.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

##### **Deuxième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, après avoir entendu lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la situation financière individuelle et sur la situation consolidée au titre de l'exercice 2021 et des rapports des commissaires aux comptes, approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, les conventions réglementées régies par les dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales et des articles 43 et 62 de la loi 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers, ainsi que les états financiers individuels et consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier et sans réserve de leur gestion pour l'exercice 2021.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

##### **Troisième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de transférer aux réserves facultatives, les dotations affectées aux réserves pour réinvestissements financiers dans le cadre de la répartition du bénéfice des exercices 2011,2012,2013 et 2014 pour un montant de 20 572 778,000 dinars.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

#### **Quatrième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat net de l'exercice 2021 qui s'élève à 266.839.753,192 Dinars comme suit :

(En dinars)

|                                                                                                              |                        |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------|
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                                                                            | <b>266.839.753,192</b> |
| Réserves pour réinvestissements financiers à prélever sur le Résultat net de l'exercice                      | 180.000.000,000        |
| <b>Résultat net de l'exercice après affectation des réserves</b>                                             | <b>86.839.753,192</b>  |
| Report à nouveau                                                                                             | 471.156.676,229        |
| <b>Résultat distribuable</b>                                                                                 | <b>557.996.429,421</b> |
| Réintégration de réserves facultatives antérieures à 2013                                                    | 42.840.000,000         |
| <b>Total distribuable</b>                                                                                    | <b>600.836.429,421</b> |
| Dividendes provenant des capitaux propres antérieurs à 2013 à distribuer en franchise de retenue à la source | 42.840.000,000         |
| Dividendes provenant des capitaux propres postérieurs à 2013                                                 | 142.800.000,000        |
| <b>Report à nouveau</b>                                                                                      | <b>415.196.429,421</b> |

En conséquence, le dividende par action est fixé à 5,200 dinars par action.

Le détachement du dividende se fera le 09 mai 2022.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

#### **Cinquième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de Monsieur Mohamed Elyes BEN RAYANA en tant que Membre du Conseil d'Administration pour une période de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice 2024.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

#### **Sixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer au Conseil d'Administration la somme brute de sept cent vingt mille dinars à titre de jetons de présence pour l'exercice 2022.

Le Conseil d'Administration en décidera la répartition entre ses membres.

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer, en outre, aux membres du comité d'audit, du comité exécutif de crédit, du comité des risques et du comité de nomination et de rémunération la somme brute de trois mille dinars par membre et par présence pour l'exercice 2022.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

### **Septième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme le cabinet CMC et le cabinet PwC Tunisie en qualité de commissaires aux comptes pour une période de trois ans, expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2024.

Lesdits cabinets sont également désignés comme commissaires aux comptes chargés de la mission de commissariat aux comptes relatifs aux états financiers consolidés de la banque pour une période de trois ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire, statuant sur les comptes de l'exercice 2024.

Elle charge le Conseil d'Administration de fixer leur rémunération conformément à la réglementation en vigueur.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

### **Huitième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions de responsabilités occupées par le Président et les membres du Conseil d'Administration dans d'autres sociétés en tant que Gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membre de Directoire ou de Conseil de Surveillance et ce, en application des dispositions de l'article 192 du code des sociétés commerciales.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

### **Neuvième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au représentant légal de la banque ou à toute personne mandatée par lui à l'effet d'effectuer les dépôts et les publications prévues par la loi.

Cette résolution mise au vote est adoptée à l'unanimité.

## II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

Unité = En millier DT

|      | <i>A C T I F</i>                                           | 31-12-2021        | 31-12-2020        | VARIATION        | EN %         |
|------|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| AC 1 | CAISSE ET AVOIRS AUPRES DE LA BC, CCP ET TGT               | 1 390 193         | 1 745 226         | -355 033         | -20,34%      |
| AC 2 | CREANCES SUR LES ETABLISSEMENTS<br>BANCAIRES ET FINANCIERS | 1 585 810         | 1 444 915         | 140 895          | 9,75%        |
| AC 3 | CREANCES SUR LA CLIENTELE                                  | 12 138 035        | 11 340 970        | 797 065          | 7,03%        |
| AC 4 | PORTEFEUILLE-TITRE COMMERCIAL                              | 14 445            | 8 022             | 6 423            | 80,07%       |
| AC 5 | PORTEFEUILLE-TITRE D'INVESTISSEMENT                        | 3 416 385         | 2 662 720         | 753 665          | 28,30%       |
| AC 6 | VALEURS IMMOBILISEES                                       | 245 245           | 230 874           | 14 371           | 6,22%        |
| AC 7 | AUTRES ACTIFS                                              | 439 760           | 441 691           | -1 931           | -0,44%       |
|      | <b>TOTAL A C T I F</b>                                     | <b>19 229 873</b> | <b>17 874 418</b> | <b>1 355 455</b> | <b>7,58%</b> |
|      |                                                            |                   |                   |                  |              |

Unité = En millier DT

|      | <i>PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</i>                                   | 31-12-2021        | 31-12-2020        | VARIATION        | EN %         |
|------|---------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|--------------|
| PA 1 | BANQUE CENTRALE CCP ET TGT                                          | 1 213             | 780               | 433              | 55,51%       |
| PA 2 | DEPOTS ET AVOIRS DES ETABLISSEMENTS<br>BANCAIRES ET FINANCIERS      | 224 125           | 606 999           | -382 874         | -63,08%      |
| PA 3 | DEPOTS ET AVOIRS DE LA CLIENTELE                                    | 16 220 062        | 14 786 832        | 1 433 230        | 9,69%        |
| PA 4 | EMPRUNTS ET RESSOURCES SPECIALES                                    | 482 810           | 328 187           | 154 623          | 47,11%       |
| PA 5 | AUTRES PASSIFS                                                      | 644 543           | 576 194           | 68 349           | 11,86%       |
|      |                                                                     |                   |                   |                  |              |
|      | <b>T O T A L    P A S S I F</b>                                     | <b>17 572 753</b> | <b>16 298 992</b> | <b>1 273 761</b> | <b>7,81%</b> |
|      | <u><b>CAPITAUX PROPRES</b></u>                                      |                   |                   |                  |              |
| CP 1 | CAPITAL                                                             | 178 500           | 178 500           | 0                | 0,00%        |
| CP 2 | RESERVES                                                            | 1 063 420         | 925 766           | 137 654          | 14,87%       |
|      |                                                                     |                   |                   |                  |              |
| CP 3 | ACTIONS PROPRES                                                     | -                 | -                 | -                | 0,00%        |
| CP 4 | AUTRES CAPITAUX PROPRES                                             | 3                 | 3                 | 0                | 0,00%        |
| CP 5 | RESULTATS REPORTEES                                                 | 415 197           | 471 157           | -55 960          | -11,88%      |
| CP 6 | RESULTAT DE L'EXERCICE                                              | -                 | -                 | -                | 0,00%        |
|      |                                                                     |                   |                   |                  |              |
|      | <b>T O T A L   C A P I T A U X   P R O P R E S</b>                  | <b>1 657 120</b>  | <b>1 575 426</b>  | <b>81 694</b>    | <b>5,19%</b> |
|      |                                                                     |                   |                   |                  |              |
|      | <b>TOTAL    P A S S I F   E T   C A P I T A U X   P R O P R E S</b> | <b>19 229 873</b> | <b>17 874 418</b> | <b>1 355 455</b> | <b>7,58%</b> |
|      |                                                                     |                   |                   |                  |              |
|      |                                                                     |                   |                   |                  |              |

### III- L'état d'évolution des capitaux propres

Unité = En millier DT

|                                                  | CAPITAL SOCIAL | RESERVES<br>LEGALES | RESERVES<br>ORDINAIRES | AUTRES RESERVES |                                                | AUTRES<br>CAPITAUX<br>PROPRES | RESULTATS<br>REPORTES | RESULTAT DE LA<br>PERIODE | TOTAL     |
|--------------------------------------------------|----------------|---------------------|------------------------|-----------------|------------------------------------------------|-------------------------------|-----------------------|---------------------------|-----------|
|                                                  |                |                     |                        | FONDS SOCIAL    | RESERVES POUR<br>REINVESTISSEMENTS<br>EXONERES |                               |                       |                           |           |
| CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2021 AVANT REPARTITION | 178 500        | 17 850              | 34 860                 | 102 977         | 770 573                                        | 3                             | 471 157               | 266 840                   | 1 842 760 |
| TRANSFERT DES RESERVES                           |                |                     | 20 573                 |                 | -20 573                                        |                               |                       |                           |           |
| AFFECTATION AGO DU 22/04/2022                    |                |                     | -42 840                |                 | 180 000                                        |                               | 129 680               | -266 840                  |           |
| DIVIDENDES                                       |                |                     |                        |                 |                                                |                               | -185 640              |                           | -185 640  |
| CAPITAUX PROPRES AU 31/12/2021 APRES REPARTITION | 178 500        | 17 850              | 12 593                 | 102 977         | 930 000                                        | 3                             | 415 197               | .                         | 1 657 120 |

### IV- Liste des membres du Conseil d'administration

| Nom                                                                              | Date d'expiration du mandat                           | Fonction principale occupée                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|----------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Monsieur Ismaïl MABROUK</b><br>Président                                      | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | <b>Président du Conseil d'Administration de la BIAT</b><br><b>Président du Conseil</b> de SOTUBI, SOTUCHOC, IAT, SAIDA GROUP HOLDING.<br><b>Administrateur</b> dans : EXIS, TUNISAVIA, MEDDIS, IDM, TGR et COPIT<br><b>Président Directeur Général</b> de CFH, MAGHREB FINANCE et MAGHREB FINANCIERE                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |
| <b>Monsieur Tahar SIOUD</b><br>Représentant des intérêts des petits actionnaires | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | <b>Ex-Vice-Gouverneur</b> de la BCT<br>Ex-Secrétaire d'Etat aux affaires étrangères<br>Ex Ministre du Commerce<br>Ambassadeur à la retraite<br>Président de la Fondation BIAT<br><b>Président de l'association des anciens ambassadeurs et consuls généraux</b>                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        |
| <b>Monsieur Karim MILAD</b>                                                      | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | <b>Président Directeur Général</b> de TTS, Nouvelair, Tunisavia, SOCETOUR, Société Rym, SOHBATO, Djerba Beach Hôtel, Touristique et Hôtelière de Mahdia, Sahara Douz, Nouvelair Handling, Karthago Airlines, Karthago investment Participation et KSM Financière, Catering Tunisie.<br><b>Président du Conseil</b> Safe Flight Academy<br><b>Vice-Président-Directeur Général</b> de la Société Immobilière et Touristique Marina Gammarth.<br><b>Gérant</b> de TTS Financière, TTS Internationale, TTS Booking, Société Civile Immobilière Karim, Société Piscines, Service Travel Tours et Société Financière Karim.<br><b>Administrateur</b> dans Assurances BIAT, CIL, BIAT Capital Risque, Cofib Capital Finances, Gammarth International Clinic, S.E.P.T.H, Générale Equip. Hospitalier et Scientifique, INFOLOG, SABENA Technics, Aviation Training Center Of Tunisia, Tunisie Catering, CIAT, SOPRAT, Société Golf de Tunisie, Société A&B, Alpha Hyundai Motors, Hyundai Gros Tunisie, Hyundai Services Tunisie, Société Passion Immobilière. |

|                                                           |                                                       |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
|-----------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Monsieur Hichem DRISS</b>                              | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | <b>Président Directeur Général</b> dans 5 sociétés hôtelières.<br><b>Administrateur</b> dans 4 autres sociétés hôtelières<br><b>Administrateur</b> dans 4 sociétés Industrielles et de service.                                                                                                                            |
| <b>Monsieur Jean MESSINESI</b>                            | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | <b>Président</b> de 'Antiope Consulting SAS'<br><br><b>Président honoraire</b> du tribunal de commerce de Paris.<br><br><b>Membre du Conseil de Surveillance</b> de la société Adige sarl.<br><br><b>Membre du Conseil</b> de l'association à but non lucratif "Centre Européen de Musique", CEM                           |
| <b>Monsieur Mohamed Afif CHELBI</b>                       | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | Ex-ministre de l'industrie et de la technologie.                                                                                                                                                                                                                                                                           |
| <b>Monsieur Mehdi SETHOM</b>                              | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | <b>Gérant</b> des sociétés MCF TUNISIE SARL, MCF SARL, SME Partners SARL, INMA SARL et INMA Conseil SARL.<br><br><b>Membre du Conseil d'Administration</b> de SPG (Software Productivity Group), de INMA Holding et de INMA Finance.<br><br><b>Membre du Conseil Stratégique de la TIA (Tunisian Investment Authority)</b> |
| <b>Monsieur Mohamed Elyes BEN RAYANA</b>                  | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2024 | <b>Gérant</b> des sociétés eStrat - SARL et Value Digital Services - SARL<br><b>Administrateur</b> dans BIAT Capital Risques et CFH                                                                                                                                                                                        |
| <b>Monsieur Fadhel Abdelkefi</b>                          | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2022 | <b>Président du Conseil d'Administration</b> de la société TUNISIE VALEURS.<br><br><b>Président</b> de Tunisie Valeurs Asset Management                                                                                                                                                                                    |
| <b>Madame Fatima-Zohra EL FIHRI</b><br>Membre indépendant | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2023 | Senior Advisor                                                                                                                                                                                                                                                                                                             |
| <b>Monsieur Marc BEAUJEAN</b><br>Membre indépendant       | AGO qui va statuer sur les comptes de l'exercice 2023 | Administrateur, Bank of Africa / BMCE, Casablanca<br>Administrateur, BOA Groupe S.A., Luxembourg<br>Adiministrateur, Broptimize, Waremmе (Belgique)                                                                                                                                                                        |

## AVIS DES SOCIÉTÉS

### INFORMATIONS POST AGO

#### SERVICOM

Siège social : 65, Rue 8610 Zone Industrielle Charguia I - Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 13 avril 2022, la société SERVICOM publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées,
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres,
- ♦ La liste des membres du Conseil d'administration.

#### **1. Les résolutions adoptées :**

##### **Première résolution**

L'assemblée Générale prend acte de la tenue de sa réunion devant statuer sur l'exercice clos au 31/12/2019 en dehors des délais légaux, entérine ce retard qui ne touche en rien ni les intérêts sociaux ni ceux des actionnaires.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

##### **Deuxième résolution**

L'assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport général et spécial du commissaire aux comptes de la société sur les comptes individuels relatif à l'exercice 2019, dégageant un total Bilan **8 758 951 DT** et un résultat déficitaire de **3 352 835 DT** les approuve à l'unanimité

##### **Troisième résolution**

L'assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport général et spécial du commissaire aux comptes de la société sur les comptes consolidés relatif à l'exercice 2019, dégageant un total Bilan **16 449 075 DT** et un résultat consolidé part du groupe déficitaire de **14 013 313 DT** les approuve à l'unanimité.

##### **Quatrième résolution**

L'assemblée Générale, après avoir entendu lecture du rapport d'activité de la société relatif à l'exercice 2019 l'approuve à l'unanimité.

##### **Cinquième résolution**

L'assemblée Générale donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion durant l'exercice 2019.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

##### **Sixième résolution**

Les actionnaires présents décident d'affecter le résultat déficitaire de la société soit **3 352 835 DT** en résultats reportés.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

### **Septième résolution**

L'assemblée Générale après avoir entendu la lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes approuve à l'unanimité les conventions conclues dans le cadre des articles (200) et (475) du code des sociétés commerciales et prend acte des conclusions du dit rapport.

### **Huitième résolution**

Le président rappelle aux administrateurs qu'en vertu des articles 192 et 209, respectivement du code des sociétés commerciales : « l'administrateur de la société anonyme doit, dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le représentant légal de la société de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société. Le représentant légal de la société doit en informer l'assemblée générale ordinaire des actionnaires dans sa réunion la plus proche ».

De même, « le président directeur général de la société anonyme doit, dans un délai d'un mois à compter de sa prise de fonction, aviser le conseil d'administrateur de sa désignation au poste de gérant, administrateur, président directeur général, directeur général ou de membre de directoire ou de conseil de surveillance d'une autre société. Le conseil d'administration doit en informer l'assemblée générale ordinaire des actionnaires dans sa réunion la plus proche. Les dispositions de l'alinéa 2 de l'article 192 du présent code sont applicables ».

Les administrateurs et le président directeur général procèdent à la signature, chacun en ce qui le concerne, de l'imprimé établi à cet effet.

Les fonctions de direction déclarées par le président directeur général se détaillent comme suit :

| Société            | Fonction                    | Années Concernées     |
|--------------------|-----------------------------|-----------------------|
| Servitra           | Directeur Général           | Clôture exercice 2018 |
| Servitrade         | Président Directeur Général | 2018-2020             |
| Servicom Industrie | Président Directeur Général | 2019-2021             |
| Servicom Holding   | Président Directeur Général | 2017-2019             |
| Servicom SA        | Président Directeur Général | 2017-2019             |
| Servitel           | Directeur Général           | Clôture exercice 2019 |

L'assemblée générale prend acte de ces fonctions.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

### **Neuvième résolution**

L'assemblée Générale décide de nommer **Mr MOHAMED BEN AMOR** co-commissaire aux comptes pour la période 2020-2021-2022.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

### **Dixième résolution**

L'assemblée Générale décide à l'unanimité de donner pouvoir à tout porteur d'une copie signée de ce PV pour effectuer les formalités d'enregistrement et de publication de ce PV.

Cette résolution, mise au vote, est adoptée à l'unanimité des actionnaires présents ou représentés.

## 2. Le bilan après affectation du résultat comptable :

| BILAN                                   |       |                   |                  |
|-----------------------------------------|-------|-------------------|------------------|
| (Exprimé en dinars)                     |       |                   |                  |
|                                         |       | Exercices clos le |                  |
|                                         | Notes | 31/12/2019        | 31/12/2018       |
| <b>ACTIFS</b>                           |       |                   |                  |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |       |                   |                  |
| Actifs immobilisés                      |       |                   |                  |
| Immobilisations incorporelles           |       | 2 585             | 2 585            |
| Moins : Amortissements                  |       | - 2 585           | - 2 585          |
|                                         |       | -                 | -                |
| Immobilisations corporelles             |       | 343 762           | 343 762          |
| Moins : Amortissements                  |       | - 329 410         | - 323 873        |
|                                         |       | 14 352            | 19 889           |
| Immobilisations Financières             |       | 31 888 563        | 31 937 659       |
| Moins : Provisions                      |       | - 26 316 639      | - 26 316 639     |
|                                         |       | 5 571 924         | 5 621 020        |
| Total des actifs Immobilisés            |       | 5 586 276         | 5 640 909        |
| Autres actifs non courants              |       | 83 771            | 247 356          |
| <b>Total des Actifs non courants</b>    |       | <b>5 670 047</b>  | <b>5 888 265</b> |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |       |                   |                  |
| Stocks                                  |       | -                 | -                |
| Moins : provisions                      |       | -                 | -                |
|                                         |       | -                 | -                |
| Clients et comptes rattachés            |       | 9 951 347         | 9 522 027        |
| Moins : provisions                      |       | - 9 522 027       | - 9 522 027      |
|                                         |       | 429 319           | 0                |
| Autres Actifs courants                  |       | 31 049 498        | 31 303 316       |
| Moins : provisions                      |       | - 28 522 559      | - 28 166 230     |
|                                         |       | 2 526 939         | 3 137 087        |
| Placements et autres actifs financiers  |       | 55 092            | 50 513           |
| Liquidités et équivalents de liquidités |       | 77 555            | 46 788           |
| <b>Total des Actifs Courants</b>        |       | <b>3 088 905</b>  | <b>3 234 386</b> |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |       | <b>8 758 951</b>  | <b>9 122 652</b> |

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

|                                                                | Notes | Exercices clos le   |                     |
|----------------------------------------------------------------|-------|---------------------|---------------------|
|                                                                |       | 31/12/2019          | 31/12/2018          |
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                             |       |                     |                     |
| <b>Capitaux propres</b>                                        |       |                     |                     |
| Capital Social                                                 |       | 11 874 000          | 11 874 000          |
| Prime d'émission                                               |       | 30 802 582          | 30 802 582          |
| Réserve Légale                                                 |       | 235 800             | 235 800             |
| Résultats reportés                                             |       | -69 594 674         | - 66 241 839        |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> |       | <b>- 26 682 291</b> | <b>- 23 329 456</b> |
| Résultat de l'exercice                                         |       |                     |                     |
| <b>Total des capitaux propres après affectation résultat</b>   |       | <b>- 26 682 291</b> | <b>- 23 329 456</b> |
| <b>PASSIFS</b>                                                 |       |                     |                     |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                    |       |                     |                     |
| Emprunts et dettes assimilées                                  |       | 7 873 840           | 7 200 000           |
| Provisions pour risques et charges                             |       |                     |                     |
| <b>Total des passifs non courants</b>                          |       | <b>7 873 840</b>    | <b>7 200 000</b>    |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                        |       |                     |                     |
| Fournisseurs et comptes rattachés                              |       | 874 129             | 809 870             |
| Autres passifs courants                                        |       | 23 207 389          | 21 445 559          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                |       | 3 485 885           | 2 996 680           |
| <b>Total des passifs Courants</b>                              |       | <b>27 567 402</b>   | <b>25 252 108</b>   |
| <b>Total des passifs</b>                                       |       | <b>35 441 242</b>   | <b>32 452 108</b>   |
| <b>Total des capitaux propres et des passifs</b>               |       | <b>8 758 951</b>    | <b>9 122 652</b>    |

### 3. L'état d'évolution des capitaux propres :

|                                           | Capital social | Prime d'émission | Réserve légale | Autres Réserve | Modifications comptables affectant les résultats reportés | Résultats reportés | Réserve Facultative | Résultat de l'exercice 2019 | Total des capitaux propres |
|-------------------------------------------|----------------|------------------|----------------|----------------|-----------------------------------------------------------|--------------------|---------------------|-----------------------------|----------------------------|
| <b>2019 avant affectation du résultat</b> | 11 874 000     | 30 802 582       | 235 800        |                | -406 449                                                  | -59 806 027        | -6 029 363          | -3 352 834                  | <b>-26 682 291</b>         |
| <b>Mouvements de l'exercice</b>           |                |                  |                |                |                                                           | -3 352 834         |                     | 3 352 834                   | <b>0</b>                   |
| <b>2019 après affectation du résultat</b> | 11 874 000     | 30 802 582       | 235 800        | 0              | -406 449                                                  | -63 158 861        | -6 029 363          | 0                           | <b>-26 682 291</b>         |

### 4. La liste des membres du Conseil d'administration :

| Administrateurs        | date d'expiration du mandat actuel | Poste occupé                          | Fonctions exercées dans d'autres sociétés |
|------------------------|------------------------------------|---------------------------------------|-------------------------------------------|
| Mr Mourad Dimassi      | 2021                               | Président du Conseil d'administration | PDG du groupe                             |
| Mr Belhassen Jerbi     | 2021                               | Administrateur                        | DG dans une société privée                |
| Hassen Ben Cheikh Arbi | 2021                               | Administrateur                        | Chef Service à Tunisie Telecom            |
| Mr Hedi Zarkouna       | 2021                               | Administrateur                        | Ingénieur cher SCET Tunisie               |
| Mr Mohamed Jaouadi     | 2021                               | Administrateur                        | Banquier à la retraite                    |
| CDC Gestion            | 2021                               | Administrateur                        |                                           |
| MPEF III               | 2021                               | Administrateur                        |                                           |

# بلاغ الشركات

## معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

### الشركة العقارية التونسية السعودية

مقرها المركز العمراني الشمالي - مركز المدينة الدولي - برج المكاتب بتونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 15 أبريل 2022 تنشر الشركة العقارية التونسية السعودية ما يلي :

- ♦ 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 .

#### 1. القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية :

##### اللائحة الأولى:

تسجل الجمعية العامة العادية للشركة العقارية التونسية السعودية ان انعقادها تم طبقا لما هو محدد بالقانون الاساسي للشركة والتشريعات الجاري بها العمل، وتقر بان دعوتها تمت بصفة قانونية وفق مقتضيات الفصل 276 جديد من مجلة الشركات التجارية والفصل 31 من القانون الاساسي للشركة، كما تقر بصحة انعقادها وما يترتب عنها من قرارات من مجلة الشركات التجارية والفصل 31 من القانون الاساسي للشركة، كما تقر بصحة انعقادها وما يترتب عنها من قرارات.

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

##### اللائحة الثانية:

بعد اطلاعها على التقرير السنوي لنشاط الشركة العقارية التونسية السعودية والتقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالسنة المالية 2021، تصادق الجمعية العامة العادية على تقرير النشاط للسنة المالية 2021، كما تصادق على القوائم المالية الفردية المقفلة في 31 ديسمبر 2021 والتي تفرز نتيجة ايجابية قدرها 1.242.577 دينار

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

##### اللائحة الثالثة:

بعد اطلاعها على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2021 تصادق الجمعية العامة العادية على جميع الاتفاقيات والعمليات الواردة بهذا التقرير .

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

##### اللائحة الرابعة:

بعد اطلاعها على تقرير نشاط المجمع والقوائم المالية المجمعة للشركة لسنة 2021، وعلى تقرير مراقبي الحسابات لنفس الفترة، تصادق الجمعية العامة العادية على تقرير النشاط وعلى القوائم المالية المجمعة المختومة في 31 ديسمبر 2021 والتي تفرز نتيجة ايجابية قدرها 3.640.808 دينار .

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة الخامسة:

تبرئ الجمعية العامة العادية للمساهمين ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم بعنوان السنة المالية 2021. تمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة السادسة:

تقرر الجمعية العامة العادية للمساهمين تخصيص النتيجة الصافية الإيجابية لسنة 2021 كما يلي:

|                                     |                 |
|-------------------------------------|-----------------|
| أرباح سنة 2021                      | 1.242.577 دينار |
| الأرباح المرحلة السابقة             | 6.010.060 دينار |
| مجموع النتائج المرحلة في نهاية 2021 | 7.252.637 دينار |

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة السابعة:

تسجل الجمعية العامة العادية أن نيابة مكتب "العالمية لمراجعة المحاسبة والإستشارة" في شخص ممثله القانوني السيد محمد نجيب ذياب تنتهي على إثر انعقاد جلستها لهذا اليوم وتقرر تجديد تعيين مكتب "العالمية لمراجعة المحاسبة والإستشارة" كمراقب حسابات لمدة ثلاث سنوات (2022 و 2023 و 2024) تنتهي على إثر انعقاد الجمعية العامة العادية التي تبت في القوائم المالية لسنة 2024.

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

وقد عبر السيد محمد نجيب ذياب على قبوله لهذه المهام وأمضى هذا المحضر تاكيدا لهذا القبول. كما صرح بأنه لا تشمل أي من الموانع الواردة بالقانون عن تأدية المهام الموكلة اليه.

## اللائحة الثامنة:

عملا بأحكام الفصل 192 من مجلة الشركات التجارية، يعلم الممثل القانوني للجمعية العامة العادية أن أعضاء مجلس الإدارة قد قاموا بإعلامه بتوليهم مناصب بشركات أخرى. وعملا بأحكام الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية، يعلم رئيس مجلس الإدارة للجمعية العامة العادية أن المدير العام للشركة قد قام بإعلامه بتوليهم مناصب بشركات أخرى. تسجل الجمعية العامة العادية للمساهمين هذا الإعلام وتبرئ ذمة أعضاء مجلس الإدارة وذمة المدير العام.

## اللائحة التاسعة:

تفوض الجمعية العامة العادية للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه القيام بإجراءات التسجيل والإيداع والنشر وكل العمليات المستوجبة قانونا.

وتمت الموافقة على هذه اللائحة بالإجماع

## 2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

| القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 |                   |  |                                        |
|--------------------------------------------------|-------------------|--|----------------------------------------|
| الموازنة                                         |                   |  |                                        |
| (محتسب بالدينار التونسي)                         |                   |  |                                        |
| 2020<br>31 ديسمبر                                | 2021<br>31 ديسمبر |  |                                        |
|                                                  |                   |  | <b>الأصول</b>                          |
|                                                  |                   |  | <b>الأصول غير الجارية</b>              |
|                                                  |                   |  | الأصول الثابتة                         |
| 40 945                                           | 42 056            |  | - الأصول الثابتة غير المادية           |
| -39 711                                          | -40 905           |  | - استهلاكات الأصول الثابتة غير المادية |
| <b>1 234</b>                                     | <b>1 151</b>      |  |                                        |
|                                                  |                   |  |                                        |
| 1 588 189                                        | 1 593 534         |  | - الأصول الثابتة المادية               |
| -1 000 566                                       | -1 102 467        |  | - استهلاكات الأصول الثابتة المادية     |
| <b>587 623</b>                                   | <b>491 067</b>    |  |                                        |
|                                                  |                   |  |                                        |
| 10 934 424                                       | 10 938 464        |  | الأصول المالية                         |
| -65 960                                          | -62 460           |  | مدخرات لإخفاض قيمة الأصول المالية      |
| <b>10 868 464</b>                                | <b>10 876 004</b> |  |                                        |
|                                                  |                   |  |                                        |
| <b>11 457 321</b>                                | <b>11 368 223</b> |  | <b>مجموع الأصول الثابتة</b>            |
|                                                  |                   |  |                                        |
| <b>11 457 321</b>                                | <b>11 368 223</b> |  | <b>مجموع الأصول غير الجارية</b>        |
|                                                  |                   |  |                                        |
|                                                  |                   |  | <b>الأصول الجارية</b>                  |
|                                                  |                   |  | - المخزون                              |
| 30 908 917                                       | 33 986 163        |  | - مدخرات المخزونات                     |
| -88 687                                          | -88 687           |  |                                        |
| <b>30 820 230</b>                                | <b>33 897 476</b> |  |                                        |
|                                                  |                   |  |                                        |
| 1 702 118                                        | 1 001 208         |  | - حرقاء والحسابات المتصلة بهم          |
| -920 816                                         | -710 978          |  | - مدخرات الحرقاء                       |
| <b>781 302</b>                                   | <b>290 230</b>    |  |                                        |
|                                                  |                   |  |                                        |
| 6 359 320                                        | 9 525 080         |  | - أصول جارية أخرى                      |
| -360 180                                         | -402 239          |  | - مدخرات الأصول الجارية                |
| <b>5 999 139</b>                                 | <b>9 122 842</b>  |  |                                        |
|                                                  |                   |  |                                        |
| 5 000 000                                        | 0                 |  | - توضيفات وأصول مالية أخرى             |
| 115 841                                          | 360 871           |  | - السيولة وما يعادل السيولة            |
|                                                  |                   |  |                                        |
| <b>42 716 514</b>                                | <b>43 671 418</b> |  | <b>مجموع الأصول الجارية</b>            |
|                                                  |                   |  |                                        |
| <b>54 173 834</b>                                | <b>55 039 641</b> |  | <b>مجموع الأصول</b>                    |

**القوائم المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021**  
**الموازنة**

| <u>2020</u><br><u>31 ديسمبر</u> | <u>2021</u><br><u>31 ديسمبر</u> |  |                                                     |
|---------------------------------|---------------------------------|--|-----------------------------------------------------|
|                                 |                                 |  | <b>الأموال الذاتية والخصوم</b>                      |
|                                 |                                 |  | <b>الأموال الذاتية</b>                              |
| 15 600 000                      | 15 600 000                      |  | - رأس المال الإجتماعي                               |
| 1 560 000                       | 1 560 000                       |  | - احتياطات قانونية                                  |
| 11 430 300                      | 11 430 300                      |  | - منح إصدار                                         |
| 42 532                          | 43 265                          |  | - احتياطات الصندوق الاجتماعي                        |
| 4 436 921                       | 4 436 921                       |  | - احتياطات أخرى                                     |
| 6 010 060                       | 7 252 636                       |  | - النتائج المؤجلة                                   |
| -                               | -                               |  | - نتائج في انتظار التخصيص                           |
| <b>39 079 813</b>               | <b>40 323 122</b>               |  | <b>مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة</b> |
|                                 |                                 |  | <b>نتيجة السنة</b>                                  |
| <b>39 079 813</b>               | <b>40 323 122</b>               |  | <b>مجموع الأموال الذاتية بعد التخصيص</b>            |
|                                 |                                 |  | <b>الخصوم الغير الجارية</b>                         |
| 2 129 089                       | 4 417 166                       |  | - قروض بنكية                                        |
| 477 419                         | 477 419                         |  | - مدخرات للمخاطر والأعباء                           |
| <b>2 606 508</b>                | <b>4 894 585</b>                |  | <b>مجموع الخصوم الغير الجارية</b>                   |
|                                 |                                 |  | <b>الخصوم الجارية</b>                               |
| 548 208                         | 1 174 674                       |  | - المزودون والحسابات المتصلة بهم                    |
| 7 150 375                       | 5 566 298                       |  | - الخصوم الجارية الاخرى                             |
| 4 788 930                       | 3 080 962                       |  | - المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية        |
| <b>12 487 513</b>               | <b>9 821 933</b>                |  | <b>مجموع الخصوم الجارية</b>                         |
| <b>15 094 021</b>               | <b>14 716 519</b>               |  | <b>مجموع الخصوم</b>                                 |
| <b>54 173 834</b>               | <b>55 039 641</b>               |  | <b>مجموع الأموال الذاتية والخصوم</b>                |

### 3. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية:

#### جدول العمليات المسجلة على الأموال الذاتية

في 31 ديسمبر 2021

(مختسب بالدينار التونسي)

| المجموع    | نتيجة السنة | نتائج في انتظار التخصيص | النتائج المؤجلة | إحتياطي إعادة إستثمار معفاة | إحتياطيات الصندوق الإجتماعي | منح إصدار  | الإحتياطي القانوني | رأس المال الإجتماعي |                                                                                |
|------------|-------------|-------------------------|-----------------|-----------------------------|-----------------------------|------------|--------------------|---------------------|--------------------------------------------------------------------------------|
| 39 079 813 | 3 148 999   | -                       | 2 861 061       | 4 436 921                   | 42 532                      | 11 430 300 | 1 560 000          | 15 600 000          | الرصيد في 31 ديسمبر 2020                                                       |
| -          | (3 148 999) | -                       | 3 148 999       | -                           | -                           | -          | -                  | -                   | التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 28 أفريل 2021 |
| 732        |             |                         |                 |                             | 732                         |            |                    |                     |                                                                                |
| 1 242 577  | 1 242 577   | -                       | -               | -                           | -                           | -          | -                  | -                   | نتيجة السنة                                                                    |
| 40 323 122 | 1 242 577   | -                       | 6 010 060       | 4 436 921                   | 43 265                      | 11 430 300 | 1 560 000          | 15 600 000          | الرصيد في 31 ديسمبر 2021                                                       |
| -          | (1 242 577) | -                       | 1 242 577       | -                           | -                           | -          | -                  | -                   | التخصيصات المصادق عليها من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة في 15 أفريل 2022 |
| -          |             |                         |                 |                             |                             |            |                    |                     |                                                                                |
| -          |             |                         |                 |                             |                             |            |                    |                     |                                                                                |
| -          |             |                         |                 |                             |                             |            |                    |                     |                                                                                |
| 40 323 122 | -           | -                       | 7 252 636       | 4 436 921                   | 43 265                      | 11 430 300 | 1 560 000          | 15 600 000          | الرصيد بعد تخصيص نتيجة 2021                                                    |

4. قائمة أعضاء مجلس الإدارة :

| Administrateur                                               | Poste occupé         | Date d'expiration du mandat actuel | Fonctions exercées dans d'autres sociétés |                                                                                                                                                     |                 |               |
|--------------------------------------------------------------|----------------------|------------------------------------|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|---------------|
|                                                              |                      |                                    | Société                                   | Fonction occupée                                                                                                                                    | Début de mandat | Fin du mandat |
| <b>HAMMAMI Ahmed</b><br>• شركة فاؤندرس<br>كيبیتال بارتنار    | Administrateur       | 2023                               | Poulina Group Holding                     | Directeur central                                                                                                                                   |                 |               |
|                                                              |                      |                                    | INTERNATIONAL CITY CENTER                 | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2021          |
|                                                              |                      |                                    | AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR            | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2021          |
| <b>MECHAAL Abdellatif</b>                                    | Président du conseil | 2023                               | BTL                                       | Administrateur                                                                                                                                      |                 |               |
|                                                              |                      |                                    | INTERNATIONAL CITY CENTER                 | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2021          |
|                                                              |                      |                                    | AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR            | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2022          |
| <b>BEN SAIDANE Ahmed</b><br>• شركة آل سعيدان<br>للعقارات     | Administrateur       | 2023                               | INTERNATIONAL CITY CENTER                 | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2021          |
|                                                              |                      |                                    | AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR            | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2021          |
| <b>Ben Mahmoud Mhamed</b><br>• شركة مجموعة<br>بولينا القابضة |                      |                                    | Poulina Group Holding                     | -Directeur<br>Coordinateur<br>Risque-<br>Assurance-<br>Stock<br>-Directeur Pôle<br>Emballage<br>PGH<br>-Actuel DG<br>Opérationnel<br>Groupe Poulina |                 |               |
| <b>Koubaa Thammour</b>                                       | Administrateur       | 2023                               | MED FACOR                                 | Directeur général                                                                                                                                   | 2019            | 2022          |
|                                                              |                      |                                    | AGROMED                                   | Administrateur                                                                                                                                      | 2018            | 2021          |
|                                                              |                      |                                    | Tunisie LEASING                           | Administrateur                                                                                                                                      | 2018            | 2021          |
|                                                              |                      |                                    | SICAR AMEN                                | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2022          |
|                                                              |                      |                                    | INTERNATIONAL CITY CENTER                 | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2021          |
|                                                              |                      |                                    | AL KABIDHA AL ARABIA LETTAAMIR            | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2021          |
| <b>Ali Guidara</b><br>• شركة كابيتال<br>بزنس انفستمنت        | Administrateur       | 2023                               | SOTEFI                                    | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2022          |
|                                                              |                      |                                    | MAGHREB HYGIENE                           | Administrateur                                                                                                                                      | 2019            | 2022          |

|  |  |  |                                                            |                |      |      |
|--|--|--|------------------------------------------------------------|----------------|------|------|
|  |  |  | COMPTOIR<br>TUNISIEN DES<br>PAPIERS                        | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | KAPITAL<br>BUSINESS<br>INVESTMENT                          | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | SOCIETE<br>HOTELIERE ET<br>TOURESTIQUE<br>OMAR KHAYEM      | Administrateur | 2020 | 2023 |
|  |  |  | SOCIETE<br>HOTELIERE ET<br>TOURESTIQUE<br>KHAYAM<br>GARDEN | Administrateur | 2020 | 2023 |
|  |  |  | SHDT                                                       | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | SPLENDID TOURS                                             | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | EPI SA                                                     | Administrateur | 2020 | 2023 |
|  |  |  | DISCOVERY<br>INFORMATIQUE                                  | Administrateur | 2018 | 2021 |
|  |  |  | MASTER RETAIL                                              | Administrateur | 2018 | 2021 |
|  |  |  | SOCIETE<br>ALIMENTAIRE DU<br>SUD                           | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | GRANDS<br>MOULINS DU SUD                                   | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | SOCITES DES<br>INDUSTRIES<br>ALIMENTAIRES<br>MAGHREBINES   | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | SOUTH<br>MEDITERRANEN<br>UNIVERSITY                        | Administrateur | 2018 | 2021 |
|  |  |  | MEEDITERRANAN<br>INSTITUE OF<br>TECHNOLOGY                 | Administrateur | 2019 | 2022 |
|  |  |  | INTERNATIONAL<br>CITY CENTER                               | Administrateur | 2019 | 2021 |
|  |  |  | AL KABIDHA AL<br>ARABIA<br>LETTAAMIR                       | Administrateur | 2019 | 2021 |

## AVIS DES SOCIETES

### **INFORMATIONS POST AGO**

#### **ATTIJARI LEASING**

Siège social : Rue du Lac d'Annecy –1053 Les Berges du Lac- Tunis

Suite à la réunion de son assemblée Générale Ordinaire en date du 28 avril 2022, la société Attijari Leasing publie, ci-dessous :

- Les résolutions adoptées
- Le Bilan après affectation du résultat comptable
- L'état d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

#### **I-Résolutions adoptées :**

##### **PREMIERE RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2021 et le rapport général des Commissaires aux Comptes sur les états financiers relatifs à l'exercice 2021 de Attijari Leasing, approuve lesdits états financiers arrêtés au 31/12/2021 tels qu'ils lui sont présentés ainsi que le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2021.

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

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

##### **DEUXIEME RESOLUTION :**

(Approbation des conventions et engagements visés par les articles 43 et 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi que par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions et engagements soumis aux dispositions de les articles 43 et 62 de la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers ainsi qu'aux dispositions des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, prend acte de ce rapport et approuve les conventions dont il fait état, préalablement autorisées par le conseil d'administration au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

##### **TROISIEME RESOLUTION :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide :

D'affecter les résultats de l'exercice 2021 comme suit :

(Montant en Dinars Tunisien)

| <b><u>Proposition Affectation du Résultat 2021</u></b>      |                   |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|
| <b>Résultat Net 2021</b>                                    | 7 058 863         |
| Report à Nouveau                                            | 3 203 838         |
| Modifications comptables                                    | 1 890 629         |
| Réserves spéciales de réinvestissement                      | 2 000 000         |
| <b>Bénéfice disponible</b>                                  | <b>10 153 330</b> |
| Distribution prévue (1,2DTdinar/ action ou de 12% de la VN) | <b>3 300 000</b>  |
| Dotations à un Fonds Social                                 | <b>300 000</b>    |
| <b>Report à Nouveau</b>                                     | <b>6 553 330</b>  |

L'Assemblée générale Ordinaire décide de fixer la date de paiement des dividendes pour le **24 Mai 2022**

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

**QUATRIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant des jetons de présence relatifs à l'exercice 2021 à 80 mille dinars nets et donne pouvoirs au Conseil d'Administration de fixer les critères de sa répartition.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

**CINQUIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit Interne au titre de l'exercice 2022 à 15 mille dinars nets.

L'Assemblée Générale Ordinaire arrête le montant de la rémunération des membres du Comité des Risques au titre de l'exercice 2022 à 15 mille dinars nets.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

**SIXIEME RESOLUTION :**

L'AGO autorise l'émission par Attijari Leasing d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de 80 millions de dinars pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

**SEPTIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée générale renouvelle pour un nouveau mandat 2022-2024 pour l'ensemble des Administrateurs dont les indépendants et le représentant des actionnaires minoritaires en fonction actuellement.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à

l'unanimité

**HUITIEME RESOLUTION :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal pour accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publication.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

## II. Le Bilan après affectation du résultat comptable

### BILAN APRES AFFECTATION ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(exprimé en dinar tunisien)

|                                                  | 31 Décembre<br><u>2021</u> | 31 Décembre<br><u>2020</u> |
|--------------------------------------------------|----------------------------|----------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                                    |                            |                            |
| Caisses et avoirs auprès des banques             | 12 295 062                 | 3 368 496                  |
| Créances sur la clientèle de Leasing             | 437 062 495                | 457 430 886                |
| Acheteurs factorés                               | 11 404 177                 | 12 530 905                 |
| Portefeuille de placement                        | 7 459 291                  | 32 567 678                 |
| Portefeuille d'investissement                    | 19 456 957                 | 16 145 678                 |
| Valeurs immobilisées                             | 4 790 373                  | 4 176 985                  |
| Autres actifs                                    | 4 541 427                  | 5 617 227                  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                          | <b>497 009 783</b>         | <b>531 837 855</b>         |
| <b>PASSIFS</b>                                   |                            |                            |
| Concours bancaires                               | 569                        | 144 622                    |
| Dettes envers la clientèle                       | 8 900 183                  | 8 575 130                  |
| Comptes courants des adhérents                   | 2 196 184                  | 2 124 284                  |
| Emprunts et dettes rattachées                    | 371 964 961                | 415 665 299                |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 42 435 697                 | 45 513 514                 |
| Autres passifs                                   | 12 306 621                 | 6 042 140                  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                         | <b>437 804 215</b>         | <b>478 064 989</b>         |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                          |                            |                            |
| Capital social                                   | 27 500 000                 | 27 500 000                 |
| Réserves                                         | 2 750 000                  | 2 750 000                  |
| Primes d'émission                                | 2 000 000                  | 2 000 000                  |
| Réserves pour fonds social                       | 402 238                    | 319 029                    |
| Fonds capital risque                             | 20 000 000                 | 18 000 000                 |
| Résultats reportés                               | 6 553 330                  | 3 203 837                  |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | <b>59 205 568</b>          | <b>53 772 866</b>          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b> | <b>497 009 783</b>         | <b>531 837 855</b>         |

### III- L'état d'évolution des capitaux propres

|                                                           | Capital social | Réserve légale | Prime d'émission | Réserve spéciale de réinvestissement | Fonds Social | Effet des modifications comptables | Résultats Reportés | Résultat de l'exercice | Total       |
|-----------------------------------------------------------|----------------|----------------|------------------|--------------------------------------|--------------|------------------------------------|--------------------|------------------------|-------------|
| <b>Solde des KP au 31 Décembre 2021</b>                   | 27 500 000     | 2 750 000      | 2 000 000        | 18 000 000                           | 102 238      | 1 890 629                          | 3 203 837          | 7 058 863              | 62 505 568  |
| Effet modifications comptables                            |                |                |                  |                                      |              | (1 890 629)                        | 1 890 629          |                        | 0           |
| Affectation par l'A.G.O du 28/04/2022                     |                |                |                  | 2 000 000                            | 300 000      |                                    | 4 758 863          | (7 058 863)            | 0           |
| Dividendes versés sur le bénéfice de 2021                 |                |                |                  |                                      |              |                                    | (3 300 000)        | 0                      | (3 300 000) |
| <b>Solde des KP au 31 Décembre 2021 Après Affectation</b> | 27 500 000     | 2 750 000      | 2 000 000        | 20 000 000                           | 402 238      | 0                                  | 6 553 330          | 0                      | 59 205 568  |

### IV- Liste des membres du Conseil d'administration

| Nom et prénom     | Fonction                                                                      | Actionnaire représenté  | Mandat    | Adresse | Activités                                                                                                                                                                                                                                                |
|-------------------|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------------|-----------|---------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Khaled BEN JEMAA  | Administrateur et Président de l'organe d'Administration                      | Groupe KHELED Ben JEMAA | 2022-2024 | Tunis   | -Président Directeur Général de la Société d'Automobile et de Matériel ;<br>-Président Directeur Général de la société de TLD ;<br>-Président Directeur Général de la société de SOHOB ;<br>-Président Directeur Général de la société de PLASTIC UNION. |
| M. Said SEBTI     | Administrateur                                                                | Attijari Bank           | 2022-2024 | Tunis   | Directeur Général Attijari bank                                                                                                                                                                                                                          |
| M. Kamel HABBACHI | Administrateur                                                                | lui-même                | 2022-2024 | Tunis   | Directeur Général Adjoint Attijari Bank, chargé de la Banque de Détail                                                                                                                                                                                   |
| M. Mohsen BOUZID  | Administrateur                                                                | lui-même                | 2022-2024 | Tunis   | Responsable du Pôle Recouvrement, Contentieux et Juridique d'Attijari bank.                                                                                                                                                                              |
| M. Lassaad M'ZAH  | Administrateur Indépendant                                                    | indépendant             | 2022-2024 | Tunis   | Directeur Général financier chez SFBT et PDG de "SOSTEM" Sté des stations thermales et des eaux minérales                                                                                                                                                |
| M. Moez EL GHALI  | Administrateur Indépendant                                                    | indépendant             | 2022-2024 | Tunis   | Président Directeur Général de MS solutions SA                                                                                                                                                                                                           |
| M. Mongi TRIMECH  | Administrateur, représentant les actionnaires minoritaires d'Attijari Leasing | Actionnaire minoritaire | 2022-2024 | Tunis   | Président du conseil d'administration de STEP "société tunisienne d'élevage de poisson" ainsi que président du conseil d'administration de SMTI "Société Méditerranéenne de Transport International"                                                     |

## **Avis de Sociétés**

### **ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS**

#### **SOCIETE INDUSTRIELLE D'APPAREILLAGE ET DE MATERIELS ELECTRIQUES -SIAME-**

Siège social : Z.I. 8030 GROMBALIA.

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques –SIAME- 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 25 mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes, Mr Khaled MNIF.

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

|                                         | Notes    | 31/12/2021        | 31/12/2020        |
|-----------------------------------------|----------|-------------------|-------------------|
| <b>ACTIFS</b>                           |          |                   |                   |
| <b><u>Actifs non Courants</u></b>       |          |                   |                   |
| <b>Actifs immobilisés</b>               |          |                   |                   |
| Immobilisations incorporelles           | 1.1      | 6 844 561         | 6 275 838         |
| - Amortissements                        | -        | 2 255 294         | - 1 868 653       |
|                                         |          | <b>4 589 267</b>  | <b>4 407 185</b>  |
| Immobilisations corporelles             | 1.1      | 28 798 089        | 27 973 186        |
| - Amortissements                        | -        | 23 922 393        | - 23 063 473      |
|                                         |          | <b>4 875 696</b>  | <b>4 909 713</b>  |
| Immobilisations financières             | 1.2      | 7 882 377         | 7 786 155         |
| - Provision                             | -        | 1 006 924         | - 1 156 926       |
|                                         |          | <b>6 875 453</b>  | <b>6 629 229</b>  |
| Autres actifs non courants              | 1.3      | 29 510            | 71 657            |
| <b>Total des actifs non courants</b>    | <b>1</b> | <b>16 369 925</b> | <b>16 017 784</b> |
| <b><u>Actifs Courants</u></b>           |          |                   |                   |
| Stocks                                  | 2.1      | 15 964 229        | 12 415 316        |
| - Provision                             | -        | 1 285 252         | - 1 242 901       |
|                                         |          | <b>14 678 977</b> | <b>11 172 415</b> |
| Clients et comptes rattachés            | 2.2      | 12 852 007        | 15 219 714        |
| - Provision                             | -        | 2 895 547         | - 2 734 273       |
|                                         |          | <b>9 956 461</b>  | <b>12 485 441</b> |
| Autres actifs courants                  | 2.3      | 4 279 622         | 3 458 989         |
| - Provision                             | -        | 546 949           | - 546 949         |
|                                         |          | <b>3 732 673</b>  | <b>2 912 040</b>  |
| Placement et autres actifs financiers   | 2.4      | 2 118             | 6 119             |
| Liquidités et équivalents de liquidités |          | 2 923 356         | 4 012 810         |
|                                         |          | <b>2 925 475</b>  | <b>4 018 929</b>  |
| <b>Total des actifs courants</b>        | <b>2</b> | <b>31 293 585</b> | <b>30 588 825</b> |
| <b>Total des actifs</b>                 |          | <b>47 663 510</b> | <b>46 606 609</b> |

**BILAN**  
(Exprimé en Dinars)

|                                                  | Notes | 31/12/2021               | 31/12/2020               |
|--------------------------------------------------|-------|--------------------------|--------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>               |       |                          |                          |
| <b><u>Capitaux propres</u></b>                   |       |                          |                          |
| Capital social                                   |       | 15 444 000               | 14 040 000               |
| Réserves                                         |       | 4 902 003                | 6 006 004                |
| Autres capitaux propres                          |       | 359 239                  | 427 691                  |
| Résultats reportés                               |       | 5 814 518                | 5 045 361                |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat</b> |       | <b><u>26 519 761</u></b> | <b><u>25 519 056</u></b> |
| <b>Résultat de l'exercice</b>                    |       | <b><u>3 612 054</u></b>  | <b><u>2 753 957</u></b>  |
| <b>Total des capitaux propres</b>                | 3     | <b><u>30 131 815</u></b> | <b><u>28 273 013</u></b> |
| <b><u>Passifs</u></b>                            |       |                          |                          |
| <b><u>Passifs non courants</u></b>               |       |                          |                          |
| Crédit à moyen et long terme                     | 4     | 2 437 898                | 372 012                  |
| <b>Total des passifs non courants</b>            |       | <b><u>2 437 898</u></b>  | <b><u>372 012</u></b>    |
| <b><u>Passifs courants</u></b>                   |       |                          |                          |
| Fournisseurs et comptes rattachés                | 5.1   | 8 243 478                | 7 898 402                |
| Autres passifs courants                          | 5.2   | 2 393 130                | 2 697 386                |
| Concours bancaires et autres passifs financiers  | 5.3   | 4 457 189                | 7 365 796                |
| <b>Total des passifs courants</b>                | 5     | <b><u>15 093 797</u></b> | <b><u>17 961 584</u></b> |
| <b>Total des passifs</b>                         |       | <b><u>17 531 696</u></b> | <b><u>18 333 596</u></b> |
| <b>Total des capitaux propres et passifs</b>     |       | <b><u>47 663 510</u></b> | <b><u>46 606 609</u></b> |

**ETAT DE RESULTAT**  
(Exprimé en Dinars)

|                                                             | Notes    | 31/12/2021        | 31/12/2020          |
|-------------------------------------------------------------|----------|-------------------|---------------------|
| <b><u>PRODUITS D'EXPLOITATION</u></b>                       |          |                   |                     |
| Revenus                                                     | 6.1      | 40 059 724        | 33 733 789          |
| Autres produits d'exploitation                              | 6.2      | 54 471            | 45 863              |
| <b>( I ) Total des revenus</b>                              | <b>6</b> | <b>40 114 195</b> | <b>33 779 652</b>   |
| <b><u>CHARGES D'EXPLOITATION</u></b>                        |          |                   |                     |
| Variation de stock des PF et des encours                    | 6.1      | 1 529 780         | - 4 900 416         |
| Achats d'approvisionnements consommés                       | 6.3 -    | 28 340 264        | - 17 404 571        |
| Charges de personnel                                        | 6.4 -    | 5 064 535         | - 4 357 672         |
| Dotations aux amortissements et aux provisions              | 6.5 -    | 1 370 271         | - 1 327 456         |
| Autres charges d'exploitation                               | 6.6 -    | 2 418 721         | - 1 750 983         |
| <b>( II ) Total des charges d'exploitation</b>              | <b>-</b> | <b>35 664 012</b> | <b>- 29 741 098</b> |
| <b><u>RESULTAT D'EXPLOITATION ( I -II )</u></b>             |          | <b>4 450 183</b>  | <b>4 038 554</b>    |
| Charges financières nettes                                  | 6.7 -    | 1 040 881         | - 1 361 165         |
| Produits des Placements                                     | 6.8      | 559 986           | 600 576             |
| Autres gains ordinaires                                     | 6.9      | 735 066           | 189 148             |
| Autres pertes ordinaires                                    | 6.10 -   | 478 140           | - 100 896           |
| <b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</u></b> |          | <b>4 226 214</b>  | <b>3 366 217</b>    |
| Impôt sur les bénéfices                                     | -        | 614 160           | - 612 260           |
| <b><u>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT</u></b> |          | <b>3 612 054</b>  | <b>2 753 957</b>    |
| Eléments exceptionnels                                      |          | -                 | -                   |
| <b><u>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</u></b>                    |          | <b>3 612 054</b>  | <b>2 753 957</b>    |

**État des Flux de Trésorerie**  
(Exprimé en Dinars)

|                                                                                        | Notes      | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                        |            |                    |                    |
| <b><u>Résultat net de l'exercice</u></b>                                               |            | <b>3 612 054</b>   | <b>2 753 957</b>   |
| - Amortissements et provisions nettes de reprises                                      | 7.1.1      | 1 720 271          | 1 396 776          |
| - Variation des stocks                                                                 | 7.1.2 -    | 3 548 913          | 3 688 374          |
| - Variation des créances clients                                                       | 7.1.3      | 2 148 483          | - 3 649 624        |
| - Variation des autres actifs                                                          | 7.1.4 -    | 830 632            | - 172 788          |
| - Variation des dettes fournisseurs et des autres dettes                               | 7.1.5      | 57 809             | 1 546 769          |
| - Plus value sur cessions d'immobilisations                                            | -          | 614 035            | -                  |
| - Charges nettes sur apurement de titres de participation                              |            | 128 140            | -                  |
| <b>Flux de trésorerie affectés à l'exploitation</b>                                    | <b>7.1</b> | <b>2 673 177</b>   | <b>5 563 464</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                          |            |                    |                    |
| - Décaissements sur acquisitions d'immobilisations corporelles et incorporelles        | 7.2.1 -    | 1 393 628          | - 1 173 103        |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles | 7.2.2      | 628 000            | -                  |
| - Décaissements sur acquisitions d'immobilisations financières                         | 7.2.3 -    | 565 000            | - 50 000           |
| - Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                  |            | -                  | -                  |
| - Encaissements provenant d'autres valeurs immobilisées                                | 7.2.4      | 10 085             | 31 642             |
| - Décaissements sur autres valeurs immobilisées                                        | 7.2.5 -    | 19 450             | - 60 300           |
| - Décaissements sur autres actifs non courants                                         | -          | 28 902             | - 30 724           |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                      | <b>7.2</b> | <b>- 1 368 895</b> | <b>- 1 282 485</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                            |            |                    |                    |
| - Variation des emprunts (Variation des crédits de gestion CT)                         | 7.3.1 -    | 3 424 208          | - 1 012 365        |
| - Dividendes et autres distributions                                                   | 7.3.2 -    | 1 684 628          | - 1 699 971        |
| - Variations des capitaux propres (F.Social+Subv.Inv,...)                              | 7.3.3 -    | 68 451             | - 58 857           |
| - Variations des emprunts (MT)                                                         | 7.3.4 -    | 332 669            | - 248 049          |
| - Encaissements provenant d'emprunts MT                                                |            | 3 000 000          | -                  |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>                        | <b>7.3</b> | <b>- 2 509 956</b> | <b>- 3 019 242</b> |
| <b><u>Variation de trésorerie</u></b>                                                  |            | <b>- 1 205 674</b> | <b>1 261 737</b>   |
| <b><u>- Trésorerie au début de l'exercice</u></b>                                      |            | <b>1 822 560</b>   | <b>560 823</b>     |
| <b><u>- Trésorerie à la clôture de l'exercice</u></b>                                  |            | <b>616 887</b>     | <b>1 822 560</b>   |

## 1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

La Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** » est une société anonyme créée le 12 mai 1976 par la Société Tunisienne d'Electricité et du Gaz « **STEG** » dans le cadre de la loi 74/74.

L'activité de la société consiste à fabriquer, à commercialiser du matériel et de l'appareillage électrique (compteurs, disjoncteurs, tableaux, blocs de jonction...) et généralement, le montage des pièces détachées pouvant constituer tout appareillage électrique ou électronique.

Jusqu'au mois de juin 1998, le capital de la « **SIAME-SA** » était détenu à concurrence de 72% par la « **STEG** ». Par décision de la « **CAREP** » en date du 04 mai 1998, le bloc de contrôle de 51 % a été cédé à la Société Tunisienne d'Equipements « **STEQ** ».

Dans le cadre de sa privatisation, il a été convenu, suivant la décision de la « **CAREP** » du 06 mai 1999, de procéder à la vente de 20% du capital soit 137 500 actions au profit de la société « **AL MAL KUWAITI COMPANY K.S.C** » et de 23,1% du capital, soit 159 048 actions, par voie d'Offre Publique de Vente.

A compter du 1<sup>er</sup> juin 1999, la valeur « **SIAME-SA** » a été admise au premier marché de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

La dernière augmentation de capital de la « **SIAME-SA** » date de 2021 et a porté le capital social à la somme de 15 444 000 TND.

En réponse à une demande introduite en date du 26 octobre 2009 par M. Mohamed Hédi Ben Ayed agissant de concert avec des personnes physiques et morales, dans les conditions de l'article 06 nouveau de la loi n°94-17 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier et de l'article 166 du règlement général de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, le Conseil du Marché Financier, en application de l'article 06 nouveau susvisé, a autorisé l'opération d'acquisition de 7 505 357 actions soit 53,46% du capital de la société. Le prix de cession était de 1,3 TND par action de nominal 1 TND.

## 2- CONVENTIONS ET METHODES COMPTABLES

Les états financiers sont arrêtés et présentés conformément à la législation en vigueur et notamment au système comptable des entreprises.

Ils tiennent compte des concepts fondamentaux définis par le décret 96-2459, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité. Ils respectent notamment les différentes conventions comptables définies par le décret 96-2459 du 30 décembre 1996.

### 2.1- PRESENTATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers de la « **SIAME-SA** » sont préparés conformément au système comptable des entreprises prévu par la loi 96-112 du 30 décembre 1996. L'état de résultat et l'état des flux de trésorerie sont établis selon le modèle autorisé.

### 2.2- CONVENTIONS ET NORMES COMPTABLES APPLIQUEES

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentées conformément au cadre conceptuel.

Les méthodes comptables retenues par la « **SIAME-SA** » sont en conformité avec les normes comptables mises en vigueur en 1997 par l'arrêté du ministre des finances du 31 décembre 1996.

Les conventions comptables de base et les méthodes les plus significatives appliquées pour la préparation des comptes se résument comme suit :

### 2.2.1- LES IMMOBILISATIONS

Les immobilisations sont enregistrées à leurs coûts d'acquisition, en hors taxe récupérable, augmentés des frais directs.

La société a procédé à la réévaluation légale des éléments immobilisés inscrits à l'actif du bilan à la date du 31 décembre 1992, conformément aux dispositions des articles 16 à 20 du code de l'impôt sur le revenu des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

Ces immobilisations sont amorties linéairement. Les taux d'amortissement utilisés sont les suivants :

□ **Eléments réévalués**

|                      |      |
|----------------------|------|
| * Constructions      | 5 %  |
| * Matériel et autres | 20 % |

□ **Eléments non réévalués**

|                                                              |                     |
|--------------------------------------------------------------|---------------------|
| * Constructions                                              | 5 %, 10 % & 20%     |
| * Installations techniques, matériel et outillage industriel | 10 %, 15%,20% & 33% |
| * Matériel de transport                                      | 20 %                |
| * Equipement de bureaux                                      | 10 %                |
| * Matériel informatique                                      | 10 %                |
| * Dépenses de R&D                                            | 20 %                |

Ces taux n'ont pas subi de changement par rapport à ceux de l'exercice précédent.

### 2.2.2- PORTEFEUILLE TITRES

Les titres de participation sont enregistrés à leur coût d'acquisition. Au 31 Décembre 2021, il a été procédé à une estimation de leur valeur d'usage sur la base des cours boursiers pour les sociétés cotées et des états financiers disponibles de chaque société émettrice pour les sociétés non cotées. Pour la détermination de la valeur d'usage, il a été pris en compte de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice de ces titres.

Le portefeuille de placement a été comptabilisé à son coût d'acquisition.

Au 31 Décembre 2021, il a été procédé à son évaluation au cours moyen pondéré du mois de décembre pour les valeurs cotées et à leur juste valeur pour les titres non cotés.

Les revenus des titres de participation ou de placement de la Société Industrielle d'Appareillages et de Matériels Electriques « **SIAME-SA** », sont comptabilisés dès la naissance de la créance de la société sur la société émettrice.

Les plus-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en produits à la date de leur réalisation. Les plus-values latentes sur titres de participation ou de placement ne sont pas portées parmi les produits conformément à la convention de prudence.

Les moins-values de cession des titres de participation et des placements courants, sont constatées en charges à la date de leur réalisation. Les moins-values latentes sur titres de participation et de placement sont provisionnées.

### 2.2.3- STOCKS

Les stocks de la « **SIAME-SA** » sont évalués comme suit :

- Les stocks des pièces fabriquées, des pièces en cours de fabrication et des sous-ensembles finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les stocks des produits finis sont valorisés au coût de production hors taxes déductibles,
- Les matières et articles achetés par la société sont valorisés au prix moyen pondéré.

#### 2.2.4- SUBVENTION D'INVESTISSEMENT

La subvention enregistrée par la « **SIAME-SA** » correspond à des biens d'équipement amortissables et des frais de formation réalisés dans le cadre de la mise à niveau.

Ce compte comprend le montant net des subventions d'investissement non encore imputé sur le compte de résultat.

La subvention des biens amortissables est rapportée aux résultats des exercices pendant lesquels sont constatées les charges d'amortissement y afférentes.

En revanche, la partie relative aux charges spécifiques est rapportée aux résultats des exercices ayant enregistré ces charges.

#### 2.2.5- PRÉSENTATION DES ÉTATS FINANCIERS

La « **SIAME-SA** » a présenté ses états financiers arrêtés au 31 Décembre 2021 de la même manière que la période précédente.

##### 2.3- UNITE MONETAIRE

Les états financiers de la société « **SIAME-SA** » sont établis en dinar tunisien. Les soldes des opérations libellées en monnaies étrangères ont été convertis aux taux de change en vigueur à la date de clôture.

##### 2.4- REGIME FISCAL

La « **SIAME-SA** » exerce son activité sous le régime partiellement exportateur. Elle bénéficie en conséquence des avantages liés à l'exportation conformément à la législation en vigueur.

En matière de taxe de formation professionnelle, elle est soumise au taux réduit de 1%, vu qu'elle exerce dans l'activité des industries manufacturières.

##### 2.5- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

Conformément aux dispositions de la NCT 14 relative aux éventualités et événements postérieurs, aucun événement important n'est survenu après la date de clôture des états financiers arrêtés au 31 Décembre 2021 et qui nécessite d'être porté au niveau des notes aux états financiers.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le conseil d'administration du 07 Avril 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

## NOTE -1- ACTIFS NON COURANTS

La valeur brute des actifs non courants s'élève à 43 993 324 TND au 31 Décembre 2021 contre 42 474 573 TND au 31 décembre 2020 et se présente comme suit :

| DESIGNATION                   | NOTE | En TND            |                   |                  |
|-------------------------------|------|-------------------|-------------------|------------------|
|                               |      | 31/12/2021        | 31/12/2020        | VARIATION        |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 1.1  | 6 844 561         | 6 275 838         | 568 723          |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES   |      | 28 798 089        | 27 973 186        | 824 903          |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES   | 1.2  | 7 882 377         | 7 786 155         | 96 222           |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS    | 1.3  | 468 296           | 439 394           | 28 902           |
| <b>TOTAL</b>                  |      | <b>43 993 324</b> | <b>42 474 573</b> | <b>1 518 751</b> |

Les actifs non courants nets des amortissements et des provisions ont atteint 16 369 925 TND au 31 Décembre 2021 contre 16 017 784 TND à la clôture de l'exercice précédent. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                   | En TND            |                   |                |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|
|                               | 31/12/2021        | 31/12/2020        | VARIATION      |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES | 4 589 267         | 4 407 185         | 182 082        |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES   | 4 875 696         | 4 909 713         | - 34 017       |
| IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES   | 6 875 453         | 6 629 229         | 246 224        |
| AUTRES ACTIFS NON COURANTS    | 29 510            | 71 657            | - 42 147       |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>16 369 925</b> | <b>16 017 784</b> | <b>352 141</b> |

### 1.1- IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Le tableau suivant résume les mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles ainsi que leurs amortissements :

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 DECEMBRE 2021

| Désignation                                               | Valeur brute      |                  |                          |                   | Amortissement     |                  |                 |                   | V C N            |
|-----------------------------------------------------------|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|------------------|-----------------|-------------------|------------------|
|                                                           | Début Exercice    | Acquisitions     | Reclassement/<br>Cession | Total             | Début Exercice    | Dotation         | Régularisations | Cumul Amts        |                  |
| <b>1 - Immobilisations Incorporelles</b>                  | <b>6 275 838</b>  | <b>568 723</b>   | <b>-</b>                 | <b>6 844 561</b>  | <b>1 868 653</b>  | <b>386 641</b>   | <b>-</b>        | <b>2 255 294</b>  | <b>4 589 267</b> |
| Investissement de Recherche & Développement               | 517 004           | -                | 3 589 383                | 4 106 387         | 517 004           | 347 798          | -               | 864 802           | 3 241 585        |
| Concession Marque , Brevet & Licence                      | 1 024 752         | -                | -                        | 1 024 752         | 1 018 478         | 5 259            | -               | 1 023 737         | 1 015            |
| Logiciel                                                  | 372 580           | 28 312           | -                        | 400 892           | 333 171           | 33 584           | -               | 366 755           | 34 137           |
| Projets de développement en cours                         | 4 361 502         | 540 411          | - 3 589 383              | 1 312 530         | -                 | -                | -               | -                 | 1 312 530        |
| <b>2 - Immobilisations Corporelles</b>                    | <b>27 973 187</b> | <b>697 778</b>   | <b>127 124</b>           | <b>28 798 089</b> | <b>23 063 473</b> | <b>858 922</b>   | <b>- 1</b>      | <b>23 922 394</b> | <b>4 875 696</b> |
| <b>2.1 Terrain</b>                                        | <b>51 279</b>     | <b>-</b>         | <b>-</b>                 | <b>51 279</b>     | <b>-</b>          | <b>-</b>         | <b>-</b>        | <b>-</b>          | <b>51 279</b>    |
| <b>2.2 Constructions</b>                                  | <b>6 124 587</b>  | <b>-</b>         | <b>- 1</b>               | <b>6 124 586</b>  | <b>3 748 068</b>  | <b>202 901</b>   | <b>- 1</b>      | <b>3 950 968</b>  | <b>2 173 619</b> |
| Bâtiments Industriels                                     | 4 338 887         | -                | -                        | 4 338 887         | 3 106 627         | 134 066          | -               | 3 240 693         | 1 098 195        |
| Bâtiments Administratifs                                  | 1 647 220         | -                | - 1                      | 1 647 219         | 549 381           | 59 095           | - 1             | 608 475           | 1 038 744        |
| Aménagement construction                                  | 138 480           | -                | -                        | 138 480           | 92 060            | 9 740            | -               | 101 800           | 36 680           |
| <b>2.3 Matériels &amp; Outillages</b>                     | <b>17 611 546</b> | <b>240 083</b>   | <b>86 886</b>            | <b>17 938 515</b> | <b>16 241 432</b> | <b>400 371</b>   | <b>-</b>        | <b>16 641 803</b> | <b>1 296 713</b> |
| <b>2.3.1 Matériels Industriels</b>                        | <b>9 280 403</b>  | <b>81 530</b>    | <b>37 420</b>            | <b>9 399 353</b>  | <b>8 399 539</b>  | <b>213 912</b>   |                 | <b>8 613 451</b>  | <b>785 902</b>   |
| <b>2.3.2 Outillages industriels</b>                       | <b>5 883 105</b>  | <b>41 224</b>    | <b>49 466</b>            | <b>5 973 795</b>  | <b>5 637 998</b>  | <b>100 230</b>   | <b>-</b>        | <b>5 738 228</b>  | <b>235 567</b>   |
| <b>2.3.3 Pces. rechange &amp; Outil immobilisés</b>       | <b>2 448 038</b>  | <b>117 329</b>   | <b>-</b>                 | <b>2 565 367</b>  | <b>2 203 895</b>  | <b>86 229</b>    | <b>-</b>        | <b>2 290 124</b>  | <b>275 243</b>   |
| Pièces de rechange immobilisées                           | 2 176 217         | 117 329          | -                        | 2 293 546         | 1 949 675         | 79 840           | -               | 2 029 515         | 264 031          |
| Petits outillages immobilisés                             | 271 821           | -                | -                        | 271 821           | 254 220           | 6 390            | -               | 260 610           | 11 211           |
| <b>2.4 Matériels de transport</b>                         | <b>1 130 630</b>  | <b>61 819</b>    | <b>-</b>                 | <b>1 192 449</b>  | <b>858 263</b>    | <b>145 337</b>   | <b>-</b>        | <b>1 003 600</b>  | <b>188 849</b>   |
| Matériels Transport De Biens                              | 140 151           | 61 819           | -                        | 201 970           | 140 152           | 7 664            | -               | 147 816           | 54 154           |
| Matériels Transport De Personnes                          | 990 478           | -                | -                        | 990 478           | 718 111           | 137 673          | -               | 855 784           | 134 694          |
| <b>2.5 Autres Immobilisations Corporelles</b>             | <b>2 685 382</b>  | <b>229 497</b>   | <b>-</b>                 | <b>2 914 879</b>  | <b>2 215 710</b>  | <b>108 963</b>   | <b>-</b>        | <b>2 324 673</b>  | <b>590 206</b>   |
| <b>2.5.1 Agencement , Aménagement &amp; installations</b> | <b>1 425 599</b>  | <b>198 143</b>   | <b>-</b>                 | <b>1 623 742</b>  | <b>1 078 496</b>  | <b>56 353</b>    | <b>-</b>        | <b>1 134 849</b>  | <b>488 894</b>   |
| <b>2.5.2 Matériels de bureaux</b>                         | <b>1 259 783</b>  | <b>31 354</b>    | <b>-</b>                 | <b>1 291 137</b>  | <b>1 131 700</b>  | <b>52 610</b>    | <b>-</b>        | <b>1 184 310</b>  | <b>106 827</b>   |
| Immobilisation Chez Tiers                                 | 9 564             | -                | -                        | 9 564             | 5 514             | 1 350            | -               | 6 864             | 2 700            |
| 2.6 Immobilisation Corporelles en cours                   | 118 076           | 166 379          | - 25 027                 | 259 428           | -                 | -                | -               | -                 | 259 428          |
| 2.7 Avances / Immobilisations Corporelles en cours        | 242 122           | -                | 65 267                   | 307 389           | -                 | -                | -               | -                 | 307 389          |
| <b>TOTAL GENERAL</b>                                      | <b>34 249 024</b> | <b>1 266 502</b> | <b>127 124</b>           | <b>35 642 651</b> | <b>24 932 126</b> | <b>1 245 563</b> | <b>- 1</b>      | <b>26 177 688</b> | <b>9 464 963</b> |

## 1.2- IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Les immobilisations financières s'élèvent au 31 décembre 2021 à 7 882 377 TND contre 7 786 155 TND au 31 décembre 2020. Le détail de cette rubrique est le suivant :

| DESIGNATION             | NOTE  | En TND           |                  |               |
|-------------------------|-------|------------------|------------------|---------------|
|                         |       | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION     |
| TITRES DE PARTICIPATION | 1.2.1 | 7 607 678        | 7 520 818        | 86 860        |
| PRÊTS PERSONNELS        | 1.2.2 | 58 421           | 35 357           | 23 064        |
| DÉPÔT ET CAUTIONNEMENT  | 1.2.3 | 216 278          | 229 980          | - 13 702      |
| <b>TOTAL</b>            |       | <b>7 882 377</b> | <b>7 786 155</b> | <b>96 222</b> |

### 1.2.1- TITRES DE PARTICIPATION

Le portefeuille titres de la « SIAME-SA » s'élève au 31 décembre 2021 à 7 607 678 TND. Il se détaille ainsi :

| DESIGNATION           | En TND           |                  |               |                  |                  |
|-----------------------|------------------|------------------|---------------|------------------|------------------|
|                       | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION     | PROVISION        | VCN              |
| SIALE                 | 129 250          | 129 250          | -             | - 129 250        | -                |
| CELEC                 | -                | -                | -             | -                | -                |
| SERPAC                | 750              | 750              | -             | - 750            | -                |
| ELECTRICA             | 825 595          | 825 595          | -             | - 550 000        | 275 595          |
| CONTACT               | 3 029 850        | 3 029 850        | -             | -                | 3 029 850        |
| EPICORPS              | 36 263           | 36 263           | 0             | - 36 263         | 0                |
| MAISON DE LA PEINTURE | 50 000           | 50 000           | -             | - 50 000         | -                |
| SITEL                 | 119 530          | 597 670          | - 478 140     | -                | 119 530          |
| SIAME INTERNATIONAL   | 149 990          | 149 990          | -             | -                | 149 990          |
| INNOV-ALLIANCE-TECH   | 400 000          | 400 000          | -             | -                | 400 000          |
| FONDS GERE SICAR      | 400 000          | -                | 400 000       | -                | 400 000          |
| TOUTALU               | 2 466 450        | 2 301 450        | 165 000       | - 167 193        | 2 299 257        |
| <b>TOTAL</b>          | <b>7 607 678</b> | <b>7 520 818</b> | <b>86 860</b> | <b>- 933 456</b> | <b>6 674 222</b> |

### 1.2.2- PRETS AU PERSONNEL

La variation des prêts au personnel se présente au 31 décembre 2021 comme suit :

| DESIGNATION                   | En TND        |               |               |           |               |
|-------------------------------|---------------|---------------|---------------|-----------|---------------|
|                               | 31/12/2020    | OCTROI        | REMBOURSEMENT | APUREMENT | 31/12/2021    |
| PRÊTS AU PERSONNEL BRUT       | 35 357        | 33 150        | 10 086        | -         | 58 421        |
| PROVISIONS PRÊTS AU PERSONNEL | -             | -             | -             | -         | -             |
| <b>TOTAL NET DE PROVISION</b> | <b>35 357</b> | <b>33 150</b> | <b>10 086</b> | <b>-</b>  | <b>58 421</b> |

### 1.2.3- DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS

Le compte dépôts et cautionnements présente au 31 décembre 2021 un solde de 216 278 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION             | En TND         |                |                 |
|-------------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                         | 31/12/2021     | 31/12/2020     | VARIATION       |
| CAUTIONS DOUANE         | 96 670         | 96 472         | 198             |
| CONSIGNATION CONTENEURS | 36 800         | 50 700         | - 13 900        |
| DIVERS CAUTIONNEMENTS   | 82 808         | 82 808         | 0               |
| <b>TOTAL</b>            | <b>216 278</b> | <b>229 980</b> | <b>- 13 702</b> |

Au 31 décembre 2021, les provisions constituées au titre de cette rubrique totalisent 73 470 TND.

### 1.3- AUTRES ACTIFS NON COURANTS

Les autres actifs non courants affichent au 31 décembre 2021 un solde net de 29 510 TND se détaillant comme suit :

| DESIGNATION                        | En TND         |                |               |
|------------------------------------|----------------|----------------|---------------|
|                                    | VALEUR BRUTE   | RESORPTION     | VALEUR NETTE  |
| ESSAIS DE DIVERS TYPES DE PRODUITS | 468 296        | 438 787        | 29 510        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>468 296</b> | <b>438 787</b> | <b>29 510</b> |

### NOTE -2- ACTIFS COURANTS

Les actifs courants ont atteint 31 293 585 TND au 31 décembre 2021 contre 30 588 825 TND au 31 décembre 2020. Ils se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                  | NOTE | En TND            |                   |                |
|------------------------------|------|-------------------|-------------------|----------------|
|                              |      | 31/12/2021        | 31/12/2020        | VARIATION      |
| STOCKS                       | 2.1  | 14 678 977        | 11 172 415        | 3 506 562      |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS | 2.2  | 9 956 461         | 12 485 441        | - 2 528 980    |
| AUTRES ACTIFS COURANTS       | 2.3  | 3 732 672         | 2 912 040         | 820 632        |
| PLACEMENTS ET LIQUIDITÉS     | 2.4  | 2 925 475         | 4 018 929         | - 1 093 454    |
| <b>TOTAL</b>                 |      | <b>31 293 585</b> | <b>30 588 825</b> | <b>704 760</b> |

#### 2.1- STOCK

La valeur nette du stock est passée de 11 172 415 TND au 31 décembre 2020 à 14 678 977 TND au 31 décembre 2021 dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION           | En TND            |                    |                   |
|-----------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                       | VALEUR BRUTE      | PROVISION          | VALEUR NETTE      |
| MATIÈRES PREMIÈRES    | 1 215 561         | - 47 555           | 1 168 005         |
| PIÈCES COMPOSANTES    | 9 027 762         | - 421 571          | 8 606 191         |
| PIÈCES FABRIQUÉES     | 800 975           | - 34 065           | 766 911           |
| PRODUITS CONSOMMABLES | 408 913           | - 101 726          | 307 186           |
| PRODUITS FINIS        | 4 511 018         | - 680 334          | 3 830 684         |
| <b>TOTAL</b>          | <b>15 964 229</b> | <b>- 1 285 252</b> | <b>14 678 977</b> |

#### 2.2- CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Le solde net de cette rubrique s'élève au 31 décembre 2021 à 9 956 461 TND détaillés comme suit :

| DESIGNATION                                 | En TND             |                    |                    |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                             | 31/12/2021         | 31/12/2020         | VARIATION          |
| STEG                                        | 1 618 315          | 4 169 888          | - 2 551 573        |
| CLIENTS LOCAUX                              | 1 660 813          | 3 182 775          | - 1 521 962        |
| CLIENTS ÉTRANGERS                           | 5 832 482          | 2 455 187          | 3 377 296          |
| CLIENTS EFFETS À RECEVOIR                   | -                  | 2 083 948          | - 2 083 948        |
| CLIENTS DOUTEUX - EFFETS ET CHEQUES IMPAYÉS | 3 740 397          | 3 327 916          | 412 481            |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>12 852 007</b>  | <b>15 219 714</b>  | <b>- 2 367 706</b> |
| <b>PROVISIONS</b>                           | <b>- 2 895 547</b> | <b>- 2 734 273</b> | <b>- 161 274</b>   |
| <b>ENCOURS CLIENTS NETS</b>                 | <b>9 956 461</b>   | <b>8 868 584</b>   | <b>- 2 528 980</b> |

### 2.3- AUTRES ACTIFS COURANTS

Les autres actifs courants nets des provisions s'élèvent au 31 décembre 2021 à 3 732 673 TND contre 2 912 040 TND au 31 décembre 2020. La variation de cette rubrique s'analyse comme suit :

| DESIGNATION                                          | En TND           |                  |                |
|------------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                      | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION      |
| FOURNISSEURS DEBITEURS                               | 591 429          | 639 243          | - 47 814       |
| AVANCE FOURNISSEUR                                   | 494 194          | 1 200            | 492 994        |
| ACOMPTES AU PERSONNEL                                | 84 982           | 68 879           | 16 103         |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES                                | 565 782          | 420 118          | 145 664        |
| DEBITEURS DIVERS                                     | 2 238 048        | 1 792 168        | 445 880        |
| PRODUITS A RECEVOIR                                  | 87 020           | 95 747           | - 8 727        |
| COMPTES D'ATTENTE                                    | 36 788           | 36 788           | - 0            |
| CHARGES CONSTATEES D'AVANCES                         | 181 378          | 404 846          | - 223 468      |
| <b>TOTAL BRUT</b>                                    | <b>4 279 622</b> | <b>3 458 989</b> | <b>820 633</b> |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES FOURNISSEURS | - 8 089          | - 8 089          | -              |
| PPROVISION POUR DEPRECIATION DES DEBITEURS DIVERS    | - 538 860        | - 538 860        | -              |
| <b>TOTAL PROVISION</b>                               | <b>- 546 949</b> | <b>- 546 949</b> | <b>-</b>       |
| <b>TOTAL NET</b>                                     | <b>3 732 673</b> | <b>2 912 040</b> | <b>820 633</b> |

### 2.4- PLACEMENTS ET LIQUIDITES

Les placements et liquidités ont atteint au 31 décembre 2021 la somme de 2 925 475 TND contre 4 018 929 TND au 31 décembre 2020 détaillés comme suit :

| DESIGNATION                      | En TND           |                  |                    |
|----------------------------------|------------------|------------------|--------------------|
|                                  | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION          |
| PLACEMENTS                       | 2 118            | 2 119            | - 1                |
| PARTIE COURANTE/EMPRUNT NATIONAL | -                | 4 000            | - 4 000            |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENT         | 2 306 156        | 2 086 933        | 219 223            |
| BANQUES ET CAISSES               | 617 200          | 1 925 877        | - 1 308 677        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>2 925 475</b> | <b>4 018 929</b> | <b>- 1 093 454</b> |

### NOTE -3- CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres s'élèvent au 31 décembre 2021 à 30 131 815 TND détaillés comme suit :

| RUBRIQUE                                | 31/12/2020        | MVTS               | 31/12/2021        |
|-----------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
| CAPITAL SOCIAL                          | 14 040 000        | 478 762            | 14 518 762        |
| CAPITAL SOCIAL INCORP RESERVES DE REEV  | -                 | 925 238            | 925 238           |
| <b>S/TOTAL 1</b>                        | <b>14 040 000</b> | <b>1 404 000</b>   | <b>15 444 000</b> |
| RESERVE LEGALE                          | 1 404 000         | -                  | 1 404 000         |
| RESERVE STATUTAIRE                      | 300 000           | -                  | 300 000           |
| RESERVE SPECIALE DE REEVALUATION        | 925 238           | - 925 238          | -                 |
| RESERVE SPECIALE DE REINVESTISSEMENT    | 2 876 461         | 300 000            | 3 176 461         |
| AUTRES COMPLEMENTES D'APPORT            | 36 817            | - 15 276           | 21 541            |
| PRIME D'EMISSION                        | 463 486           | - 463 486          | -                 |
| <b>S/TOTAL 2</b>                        | <b>6 006 004</b>  | <b>- 1 104 000</b> | <b>4 902 002</b>  |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL               | 372 631           | - 19 205           | 353 426           |
| RESERVE POUR FONDS PERDUS               | 9 771             | - 3 957            | 5 814             |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT             | 45 289            | - 45 289           | -                 |
| <b>S/TOTAL 3</b>                        | <b>427 691</b>    | <b>- 68 451</b>    | <b>359 240</b>    |
| RESULTATS REPORTEES                     | 5 045 361         | 769 157            | 5 814 518         |
| <b>S/TOTAL 4</b>                        | <b>5 045 361</b>  | <b>769 157</b>     | <b>5 814 518</b>  |
| <b>TOTAL CAPITAUX AVANT RESULTAT</b>    | <b>25 519 056</b> | <b>1 000 706</b>   | <b>26 519 761</b> |
| RESULTAT DE L'EXERCICE                  | 2 753 957         | 858 097            | 3 612 054         |
| <b>TOTAL CAPITAUX AVANT AFFECTATION</b> | <b>28 273 013</b> | <b>1 858 803</b>   | <b>30 131 815</b> |

Le tableau de variation des capitaux propres se présente comme suit :

| Rubrique                        | CAPITAL    | RESULTATS<br>REPORTES | RESERVE<br>LEGALE | RESERVE<br>STATUTAI<br>R E | RVE SPE.<br>REEVAL. | AUTRES<br>COMPL.<br>D'APPORT | PRIME<br>D'EMISSION | RVE POUR<br>FONDS<br>SOCIAL | RVE FONDS<br>PERDUS | SUBV.<br>D'INVEST. | RVES SPE.<br>REINVEST. | RESULTAT<br>DE<br>L'EXERCICE | TOTAL       |
|---------------------------------|------------|-----------------------|-------------------|----------------------------|---------------------|------------------------------|---------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------|------------------------|------------------------------|-------------|
| Solde au 31/12/2020             | 14 040 000 | 5 045 361             | 1 404 000         | 300 000                    | 925 238             | 36 818                       | 463 486             | 372 631                     | 9 770               | 45 289             | 2 876 463              | 2 753 957                    | 28 273 013  |
| AFFECTATION DU RESULTAT DE 2020 | -          | 2 453 957             | -                 | -                          | -                   | -                            | -                   | -                           | -                   | -                  | 300 000                | -2 753 957                   | -           |
| RESERVE POUR FONDS SOCIAL       | -          | -                     | -                 | -                          | -                   | -                            | -                   | - 19 205                    | - 3 957             | -                  | -                      | -                            | 23 162      |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENT     |            |                       |                   |                            |                     |                              |                     |                             |                     | - 45 289           |                        |                              | - 45 289    |
| RESERVE LEGALE DE REEVALUATION  | 925 238    |                       |                   |                            | -925 238            | -                            |                     | -                           | -                   | -                  | -                      | -                            | -           |
| PRIMES D'EMISSION               | 463 486    |                       |                   |                            |                     |                              | - 463 486           |                             |                     |                    |                        |                              | -           |
| REVENTE D'ACTIONS               | 15 276     |                       | -                 | -                          | -                   | - 15 276                     |                     | -                           | -                   | -                  | -                      | -                            | -           |
| DISTRIBUTION DE DIVIDENDES      | -          | -1 684 800            | -                 | -                          | -                   | -                            | -                   | -                           | -                   | -                  | -                      | -                            | - 1 684 800 |
| RESULTAT DE L'EXERCICE          |            |                       |                   |                            |                     |                              |                     |                             |                     |                    |                        | 3 612 054                    | 3 612 054   |
| Solde au 31/12/2021             | 15 444 000 | 5 814 518             | 1 404 000         | 300 000                    | -                   | 21 542                       | -                   | 353 426                     | 5 814               | -                  | 0                      | 3 176 462                    | 30 131 815  |

#### NOTE -4- PASSIFS NON COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021 un solde de 2 437 898 TND. Le détail de cette rubrique se présente comme suit :

| DESIGNATION     | En TND           |                |                  |
|-----------------|------------------|----------------|------------------|
|                 | 31/12/2021       | 31/12/2020     | VARIATION        |
| CRÉDIT ATTIJARI | 2 409 682        | 329 054        | 2 080 628        |
| CRÉDIT ZITOUNA  | 28 216           | 42 958         | - 14 742         |
| <b>TOTAL</b>    | <b>2 437 898</b> | <b>372 012</b> | <b>2 065 886</b> |

#### NOTE -5- PASSIFS COURANTS

Cette rubrique totalise au 31 décembre 2021, 15 093 797 TND contre 17 961 584 TND à la clôture de l'exercice précédent. Elle se détaille comme suit :

| DESIGNATION                       | NOTE | En TND            |                   |                    |
|-----------------------------------|------|-------------------|-------------------|--------------------|
|                                   |      | 31/12/2021        | 31/12/2020        | VARIATION          |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS | 5.1  | 8 243 478         | 7 898 402         | 345 076            |
| AUTRES PASSIFS COURANTS           | 5.2  | 2 393 130         | 2 697 386         | - 304 256          |
| PASSIFS FINANCIERS                | 5.3  | 4 457 189         | 7 365 796         | - 2 908 607        |
| <b>TOTAL</b>                      |      | <b>15 093 797</b> | <b>17 961 584</b> | <b>- 2 867 787</b> |

##### 5.1- FOURNISSEURS & COMPTES RATTACHES

Au 31 décembre 2021, ce poste s'élève à 8 243 478 TND contre 7 898 402 TND au 31 décembre 2020 détaillés comme suit :

| DESIGNATION                          | En TND           |                  |                |
|--------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                      | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION      |
| FOURNISSEURS                         | 4 111 484        | 5 589 273        | - 1 477 789    |
| FOURNISSEURS, EFFET A PAYER          | 1 185 242        | 1 995 419        | - 810 177      |
| FOURNISSEURS, FACTURES NON PARVENUES | 2 946 752        | 313 710          | 2 633 042      |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>8 243 478</b> | <b>7 898 402</b> | <b>345 076</b> |

##### 5.2- AUTRES PASSIFS COURANTS

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2021 à 2 393 130 TND contre 2 697 386 TND au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION                        | En TND           |                  |                |
|------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                    | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION      |
| CLIENTS, AVANCES ET ACOMPTES       | 27 682           | 43 105           | - 15 423       |
| PERSONNEL                          | 527 049          | 615 164          | - 88 115       |
| ETAT, IMPOTS ET TAXES              | 1 175 942        | 892 890          | 283 052        |
| DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS | 172              | -                | 172            |
| CREDITEURS DIVERS                  | 27 416           | 484 937          | - 457 521      |
| AUTRES CHARGES A PAYER             | 252 590          | 297 957          | - 45 367       |
| CNSS ET ASSURANCE GROUPE           | 382 279          | 363 333          | 18 946         |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>2 393 130</b> | <b>2 697 386</b> | <b>153 266</b> |

### 5.3- CONCOURS BANCAIRES & AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Au 31 décembre 2021, le solde de cette rubrique s'élève à 4 457 189 TND et se compose des postes suivants :

| DESIGNATION               | NOTE  | En TND           |                  |
|---------------------------|-------|------------------|------------------|
|                           |       | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
| AUTRES PASSIFS FINANCIERS | 5.3.1 | 4 456 876        | 7 262 479        |
| CONCOURS BANCAIRES        |       | 313              | 103 317          |
| <b>TOTAL</b>              |       | <b>4 457 189</b> | <b>7 365 796</b> |

#### 5.3.1-AUTRES PASSIFS FINANCIERS :

Les autres passifs financiers s'élevant au 31 décembre 2021 à 4 456 876 TND, se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                                        | En TND           |                  |
|----------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                    | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
| <b><u>CRÉDITS LIÉS AU CYCLE D'EXPLOITATION</u></b> | <b>3 600 000</b> | <b>7 024 208</b> |
| FINANCEMENTS DE STOCKS                             | 1 800 000        | 2 200 000        |
| FINANCEMENTS EN DEVISES ET EN TND                  | -                | 1 558 203        |
| PRE-FINANCEMENT EXPORT                             | 1 800 000        | 3 200 000        |
| FINANCEMENTS DOUANES                               | -                | 66 005           |
| <b><u>CMT ÉCHÉANCES À - D'UN AN</u></b>            | <b>856 876</b>   | <b>238 271</b>   |
| CMT ÉCHÉANCES - D'UN AN                            | 834 114          | 232 669          |
| CMT INTÉRÊTS COURUS NON ÉCHUS                      | 22 762           | 5 602            |
| <b>TOTAL</b>                                       | <b>4 456 876</b> | <b>7 262 479</b> |

### NOTE -6- COMPTES DE RESULTAT

L'exercice 2021 s'est soldé par un résultat bénéficiaire de 3 612 054 TND. Il s'analyse comme suit :

| DESIGNATION                                         | NOTE | En TND            |                   |                   |
|-----------------------------------------------------|------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                     |      | 31/12/2021        | 31/12/2020        | VARIATION         |
| REVENUS                                             | 6.1  | 40 059 724        | 33 733 789        | 6 325 935         |
| VARIATION DES STOCKS DES PRODUITS FINIS ET EN COURS | 6.1  | 1 529 780         | - 4 900 416       | 6 430 196         |
| <b>PRODUCTION</b>                                   |      | <b>41 589 504</b> | <b>28 833 373</b> | <b>12 756 131</b> |
| ACHATS CONSOMMÉS                                    | 6.3  | - 28 340 264      | - 17 404 571      | - 10 935 693      |
| <b>MARGE / COUT MATIÈRES</b>                        |      | <b>13 249 240</b> | <b>11 428 802</b> | <b>1 820 438</b>  |
| AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION                      | 6.2  | 54 471            | 45 863            | 8 608             |
| CHARGES DE PERSONNEL                                | 6.4  | - 5 064 535       | - 4 357 672       | - 706 863         |
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS      | 6.5  | - 1 370 271       | - 1 327 456       | - 42 815          |
| AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION                       | 6.6  | - 2 418 721       | - 1 750 983       | - 667 738         |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                      |      | <b>4 450 183</b>  | <b>4 038 554</b>  | <b>411 629</b>    |
| CHARGES FINANCIÈRES NETTES                          | 6.7  | - 1 040 881       | - 1 361 165       | 320 284           |
| PRODUITS FINANCIERS                                 | 6.8  | 559 986           | 600 576           | - 40 590          |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES                             | 6.9  | 735 066           | 189 148           | 545 918           |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES                            | -    | - 478 140         | - 100 896         | - 377 244         |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. AVANT IMPÔT</b>      |      | <b>4 226 214</b>  | <b>3 366 217</b>  | <b>859 997</b>    |
| IMPÔTS SUR LES BÉNÉFICES                            | -    | - 614 160         | - 612 260         | - 1 900           |
| <b>RÉSULTAT DES ACTIVITÉS ORD. APRES IMPÔT</b>      |      | <b>3 612 054</b>  | <b>2 753 957</b>  | <b>858 097</b>    |
| ELEMENTS EXCEPTIONNELS                              |      | -                 | -                 | -                 |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                   |      | <b>3 612 054</b>  | <b>2 753 957</b>  | <b>858 097</b>    |

### 6.1- PRODUCTION

La production est passée de 28 833 373 TND au 31 décembre 2020 à 41 589 504 TND à la clôture de l'exercice 2021. Cette variation s'analyse comme suit :

| DESIGNATION                                         | En TND            |                    |                   |
|-----------------------------------------------------|-------------------|--------------------|-------------------|
|                                                     | 31/12/2021        | 31/12/2020         | variation         |
| VENTES LOCALES                                      | 15 584 005        | 15 373 930         | 210 075           |
| VENTES STEG                                         | 11 409 236        | 6 517 473          | 4 891 763         |
| VENTES EXPORT                                       | 13 066 483        | 11 842 386         | 1 224 097         |
| <b>TOTAL CHIFFRE D'AFFAIRES</b>                     | <b>40 059 724</b> | <b>33 733 789</b>  | <b>6 325 935</b>  |
| <b>VARIATION DES STKS DES PDTS FINIS &amp; ENC.</b> | <b>1 529 780</b>  | <b>- 4 900 416</b> | <b>6 430 196</b>  |
| <b>TOTAL PRODUCTION</b>                             | <b>41 589 504</b> | <b>28 833 373</b>  | <b>12 756 131</b> |

### 6.2- AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Ce poste totalise 54 471 TND au titre de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

| DESIGNATION                                       | En TND        |               |              |
|---------------------------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|                                                   | 31/12/2021    | 31/12/2020    | VARIATION    |
| PRODUITS DIVERS (LOYERS)                          | 9 181         | 573           | 8 608        |
| SUBVENTION D'INVESTISSEMENTS INSCRITE AU RÉSULTAT | 45 290        | 45 290        | - 0          |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>54 471</b> | <b>45 863</b> | <b>8 608</b> |

### 6.3- ACHATS CONSOMMES

Les achats consommés ont atteint au titre de l'exercice 2021, la somme de 28 340 264 TND contre 17 404 571 TND au titre de l'exercice précédent, enregistrant ainsi une augmentation de 10 935 693 TND dont le détail est le suivant :

| DESIGNATION                                    | En TND            |                   |                   |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                                                | 31/12/2021        | 31/12/2020        | VARIATION         |
| ACHAT MATIERES PREMIERES ET PIÈCES COMPOSANTES | 24 677 699        | 17 395 904        | 7 281 795         |
| ACHAT MATIERES CONSOMMABLES ET EMBALLAGES      | 695 955           | 527 751           | 168 204           |
| VARIATION DE STOCK                             | - 2 019 134       | - 1 212 042       | - 807 092         |
| ACHATS NON STOCKES                             | 680 400           | 565 916           | 114 484           |
| ACHATS DE MARCHANDISES                         | 4 797 643         | 166 931           | 4 630 712         |
| RRR/ACHATS                                     | - 492 300         | - 39 500          | - 452 800         |
| TRANSFERT DE CHARGES                           | -                 | - 389             | 389               |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>28 340 264</b> | <b>17 404 571</b> | <b>10 935 693</b> |

### 6.4- CHARGES DE PERSONNEL

Les charges de personnel totalisent au titre de l'exercice 2021, la somme de 5 064 535 TND contre 4 357 672 TND au titre de l'exercice 2020. La variation se présente ainsi :

| DESIGNATION                                   | En TND           |                  |                |
|-----------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                               | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION      |
| SALAIRES ET COMPLÉMENTS DE SALAIRES           | 3 459 845        | 3 067 654        | 392 191        |
| AVANTAGES EN NATURE                           | 49 931           | 18 702           | 31 229         |
| INDEMNITÉS                                    | 525 097          | 475 919          | 49 178         |
| CONGÉS                                        | 243 693          | 268 513          | - 24 820       |
| CHARGES PATRONALES (CNSS ET ASSURANCE GROUPE) | 785 969          | 705 968          | 80 001         |
| TRANSFERT DE CHARGES                          | -                | - 179 084        | 179 084        |
| <b>TOTAL</b>                                  | <b>5 064 535</b> | <b>4 357 672</b> | <b>706 863</b> |

## 6.5- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS

Cette rubrique totalise 1 370 271 TND au titre de l'exercice 2021 ainsi détaillée :

| DESIGNATION                                                   | En TND             |                    |                  |
|---------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|------------------|
|                                                               | 31/12/2021         | 31/12/2020         | VARIATION        |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. INCORPORELLES               | 386 641            | 42 816             | 343 825          |
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS IMMO. CORPORELLES                 | 858 955            | 839 711            | 19 244           |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMO. FINANCIERES    | 200 000            | 350 000            | - 150 000        |
| DOTATION RESORPTION CHARGES A REPARTIR                        | 71 049             | 86 351             | - 15 302         |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS               | 1 285 252          | 1 242 901          | 42 351           |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES CREANCES             | 161 274            | 61 251             | 100 023          |
| DOTATION PROVISION POUR DEPRECIATION DES COMPTES D'ACTIFS     | -                  | -                  | -                |
| <b>TOTAL DOTATIONS</b>                                        | <b>2 963 171</b>   | <b>2 623 030</b>   | <b>340 141</b>   |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES STOCKS            | - 1 242 900        | - 1 207 574        | - 35 326         |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEPRECIATION DES IMMO. FINANCIERES | - 350 000          | - 88 000           | - 262 000        |
| <b>TOTAL REPRISES</b>                                         | <b>- 1 592 900</b> | <b>- 1 295 574</b> | <b>- 297 326</b> |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>1 370 271</b>   | <b>1 327 456</b>   | <b>42 815</b>    |

## 6.6- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Les autres charges d'exploitation ont enregistré une augmentation de 667 738 TND, en passant de 1 750 983 TND au titre de l'exercice 2020 à 2 418 721 TND au titre de l'exercice 2021.

Elles se détaillent comme suit :

| DESIGNATION                                       | En TND           |                  |                |
|---------------------------------------------------|------------------|------------------|----------------|
|                                                   | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION      |
| FOURNITURES DE BUREAUX                            | 16 753           | 18 356           | - 1 603        |
| LOCATIONS                                         | 14 140           | 260              | 13 880         |
| ENTRETIENS ET REPARTIONS                          | 187 977          | 164 551          | 23 426         |
| PRIMES D'ASSURANCE                                | 86 299           | 92 301           | - 6 002        |
| ETUDES RECHERCHE DOCUMENTATION ET ABONNEMENT      | 22 513           | 26 308           | - 3 795        |
| HONORAIRES                                        | 223 792          | 209 182          | 14 610         |
| COMMISSIONS SUR VENTES                            | 82 099           | 142 490          | - 60 391       |
| SÉMINAIRES ET FORMATION                           | 17 125           | 10 602           | 6 523          |
| PUBLICITÉ, FOIRES ET RELATIONS PUBLIQUES          | 46 597           | 59 504           | - 12 907       |
| TRANSPORTS                                        | 218 068          | 184 094          | 33 974         |
| MISSIONS, DÉPLACEMENTS, RESTAURATION ET RÉCEPTION | 127 482          | 112 744          | 14 738         |
| FRAIS POSTAUX ET TÉLÉCOMUNICATION                 | 72 707           | 75 577           | - 2 870        |
| COMMISSIONS BANCAIRES                             | 155 364          | 197 370          | - 42 006       |
| PÉNALITÉS                                         | 273 272          | 114 750          | 158 522        |
| JETONS DE PRÉSENCES                               | 50 000           | 50 000           | -              |
| IMPÔTS ET TAXES                                   | 889 250          | 332 470          | 556 780        |
| CHARGES LIÉES À MODIFICATION COMPTABLE            | -                | 2 762            | - 2 762        |
| TRANSFERT DE CHARGES                              | - 64 717         | - 42 338         | - 22 379       |
| <b>TOTAL</b>                                      | <b>2 418 721</b> | <b>1 750 983</b> | <b>667 738</b> |

## 6.7- CHARGES FINANCIERES NETTES

A la fin de l'exercice 2021, cette rubrique a enregistré une diminution de 320 284 TND en passant de 1 361 165 TND au 31 décembre 2020 à 1 040 881 TND au 31 décembre 2021. Cette variation se détaille comme suit :

| DESIGNATION                         | En TND           |                  |                  |
|-------------------------------------|------------------|------------------|------------------|
|                                     | 31/12/2021       | 31/12/2020       | VARIATION        |
| INTÉRÊTS SUR PREFINANCEMENT EXPORT  | 240 195          | 283 925          | - 43 730         |
| INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DE STOCKS | 166 785          | 196 411          | - 29 626         |
| INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS DOUANES   | 3 558            | 18 910           | - 15 352         |
| INTÉRÊTS SUR FINANCEMENTS EN DINARS | 30 255           | 190 576          | - 160 321        |
| INTÉRÊTS SUR COMPTE COURANT         | 53 592           | 63 463           | - 9 871          |
| INTÉRÊTS SUR ESCOMPTE               | 463 020          | 428 687          | 34 333           |
| PERTE DE CHANGE                     | 201 852          | 405 387          | - 203 535        |
| GAIN DE CHANGE                      | - 144 860        | - 249 256        | 104 396          |
| INTÉRÊTS SUR CMT                    | 101 402          | 66 488           | 34 914           |
| RÉMUNÉRATION DE COMPTE COURANT      | - 74 918         | - 43 426         | - 31 492         |
| <b>TOTAL</b>                        | <b>1 040 881</b> | <b>1 361 165</b> | <b>- 320 284</b> |

## 6.8- PRODUITS DES PLACEMENTS

Les produits des placements totalisant 559 986 TND au titre de l'exercice 2021, se détaillent ainsi :

| DESIGNATION                                     | En TND         |                |                 |
|-------------------------------------------------|----------------|----------------|-----------------|
|                                                 | 31/12/2021     | 31/12/2020     | VARIATION       |
| PRODUITS NETS SUR CESSION DE VALEURS MOBILIERES | 9 619          | -              | 9 619           |
| DIVIDENDES REÇUS                                | 550 367        | 600 576        | - 50 209        |
| <b>TOTAL</b>                                    | <b>559 986</b> | <b>600 576</b> | <b>- 40 590</b> |

## 6.9- AUTRES GAINS ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisant 735 066 TND au titre de l'exercice 2021, se détaillent ainsi :

| DESIGNATION                                 | En TND         |                |                |
|---------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                             | 31/12/2021     | 31/12/2020     | VARIATION      |
| PRODUIT NET SUR CESSION DES IMMOBILISATIONS | 614 000        | -              | 614 000        |
| AUTRES GAINS ORDINAIRES                     | 121 066        | 189 148        | - 68 082       |
| <b>TOTAL</b>                                | <b>735 066</b> | <b>189 148</b> | <b>545 918</b> |

## 6.10- AUTRES PERTES ORDINAIRES

Les autres gains ordinaires totalisant 478 140 TND au titre de l'exercice 2021, se détaillent ainsi :

| DESIGNATION                                  | En TND         |                |                |
|----------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|
|                                              | 31/12/2021     | 31/12/2020     | VARIATION      |
| AUTRES PERTES ORDINAIRES                     | -              | 12 896         | - 12 896       |
| PERTE SUR CESSION DE TITRES DE PARTICIPATION | 478 140        | 88 000         | 390 140        |
| <b>TOTAL</b>                                 | <b>478 140</b> | <b>100 896</b> | <b>377 244</b> |

## NOTE -7- FLUX DE TRESORERIE

Au 31 décembre 2021, la variation de la trésorerie nette de la société « SIAME-SA » s'est soldée par la somme de - 1 205 674 TND contre 1 261 737 TND au 31 décembre 2020, détaillée comme suit :

| DESIGNATION                                                | 31/12/2021         | 31/12/2020       |
|------------------------------------------------------------|--------------------|------------------|
| FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS À L'EXPLOITATION               | 2 673 177          | 5 563 464        |
| FLUX DE TRÉSORERIE AFFECTÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT | - 1 368 895        | - 1 282 485      |
| FLUX DE TRÉSORERIE PROVENANT DES ACTIVITÉS DE FINANCEMENT  | - 2 509 956        | - 3 019 242      |
| <b>TOTAL</b>                                               | <b>- 1 205 674</b> | <b>1 261 737</b> |

### 7.1.1- AJUSTEMENTS POUR AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

| DESIGNATION                                         | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS          | 1 370 271        | 1 327 456        |
| PROVISION POUR DEPRECIATION DES ELEMENTS FINANCIERS | -                | 18 680           |
| REPRISE / ELEMENTS FINANCIERS                       | 350 000          | 88 000           |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>1 720 271</b> | <b>1 396 776</b> |

### 7.1.2- VARIATION DES STOCKS

| DESIGNATION  | 31/12/2021         | 31/12/2020       |
|--------------|--------------------|------------------|
| STOCKS N-1   | 12 415 316         | 16 103 690       |
| STOCKS N     | - 15 964 229       | - 12 415 316     |
| <b>TOTAL</b> | <b>- 3 548 913</b> | <b>3 688 374</b> |

### 7.1.3- VARIATION DES CREANCES CLIENTS

| DESIGNATION                      | 31/12/2021       | 31/12/2020         |
|----------------------------------|------------------|--------------------|
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N-1 | 15 219 714       | 11 541 606         |
| CLIENTS ET COMPTES RATTACHES N   | - 12 852 007     | - 15 219 714       |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N-1    | 2 086 933        | 2 115 417          |
| VALEURS A L'ENCAISSEMENTS N      | - 2 306 156      | - 2 086 933        |
| <b>TOTAL</b>                     | <b>2 148 483</b> | <b>- 3 649 624</b> |

### 7.1.4- VARIATION DES AUTRES ACTIFS

| DESIGNATION                                         | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|-----------------------------------------------------|------------------|------------------|
| AUTRES ACTIFS COURANTS N-1                          | 3 458 989        | 3 286 201        |
| AUTRES ACTIFS COURANTS N                            | - 4 279 622      | - 3 458 989      |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N-1          | 6 119            | 6 119            |
| PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS N            | - 2 118          | - 6 119          |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1 | - 14 000         | - 14 000         |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N   | -                | 14 000           |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>- 830 632</b> | <b>- 172 788</b> |

#### 7.1.5- VARIATION DES DETTES FOURNISSEURS ET DES AUTRES DETTES

| DESIGNATION                                      | 31/12/2021    | 31/12/2020       |
|--------------------------------------------------|---------------|------------------|
| AUTRES PASSIFS COURANTS N-1                      | - 2 697 386   | - 1 709 503      |
| AUTRES PASSIFS COURANTS N                        | 2 393 130     | 2 697 386        |
| PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N-1 | -             | 18 680           |
| PROVISIONS COURANTES POUR RISQUES ET CHARGES N   | -             | -                |
| DIVIDENDES N-1                                   | -             | 15 171           |
| DIVIDENDES N                                     | - 172         | -                |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N-1            | - 7 898 402   | - 7 371 134      |
| FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES N              | 8 243 478     | 7 898 402        |
| INTERETS COURUS N-1                              | - 5 602       | - 7 835          |
| INTERETS COURUS N                                | 22 762        | 5 602            |
| <b>TOTAL</b>                                     | <b>57 809</b> | <b>1 546 769</b> |

#### 7.2.1-DECAISSEMENTS SUR AQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| DESIGNATION                               | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|-------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N-1         | 6 275 838          | 5 458 926          |
| IMMOBILISATIONS INCORPORELLES N           | - 6 844 561        | - 6 275 838        |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N-1           | 27 973 186         | 27 616 995         |
| IMMOBILISATIONS CORPORELLES N             | - 28 798 089       | - 27 973 186       |
| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES | - 1                | -                  |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>- 1 393 628</b> | <b>- 1 173 103</b> |

#### 7.2.2- ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION DES IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

| DESIGNATION                                         | 31/12/2021     | 31/12/2020 |
|-----------------------------------------------------|----------------|------------|
| VALEURS BRUTES DES IMMOBILISATIONS CEDEES           | - 1            | -          |
| AMORTISSEMENTS DES IMMOBILISATIONS CEDEES           | 1              | -          |
| PLUS VALUES SUR CESSIONS DES IMMOBILISATIONS        | 614 000        | -          |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N-1 | 14 000         | 14 000     |
| CREANCE SUR CESSION D'IMMOBILISATION CORPORELLE N   | -              | - 14 000   |
| <b>TOTAL</b>                                        | <b>628 000</b> | <b>-</b>   |

#### 7.2.3- DECAISSEMENTS SUR ACQUISITIONS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES

| DESIGNATION                             | 31/12/2021       | 31/12/2020      |
|-----------------------------------------|------------------|-----------------|
| ACQUISITION ACTIONS TOUTALU             | - 165 000        | -               |
| ACQUISITION ACTIONS INNOV-ALLIANCE-TECH | -                | - 50 000        |
| ACQUISITION FONDS GERE SICAR            | - 400 000        | -               |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>- 565 000</b> | <b>- 50 000</b> |

#### - ENCAISSEMENTS PROVENANTS D'AUTRES VALEURS IMMOBILIERES

| DESIGNATION                        | 31/12/2021    | 31/12/2020    |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| ENCAISSEMENTS / PRETS AU PERSONNEL | 10 085        | 31 642        |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>10 085</b> | <b>31 642</b> |

#### - DECAISSEMENTS SUR AUTRES VALEURS IMMOBILISEES

| DESIGNATION                          | 31/12/2021      | 31/12/2020      |
|--------------------------------------|-----------------|-----------------|
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N-1         | 229 980         | 195 580         |
| DEPOTS ET CAUTIONNEMENTS N           | - 216 279       | - 229 980       |
| DECAISSEMENTS SUR PRÊTS AU PERSONNEL | - 33 151        | - 29 900        |
| RECLASSEMENT EMPRUNT OBLIGATAIRE     | -               | 4 000           |
| <b>TOTAL</b>                         | <b>- 19 450</b> | <b>- 60 300</b> |

#### 7.3.1- VARIATION DES EMPRUNTS A COURT TERME

| DESIGNATION                              | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N-1 | - 7 024 208        | - 8 036 573        |
| CREDITS LIES AU CYCLE D'EXPLOITATION N   | 3 600 000          | 7 024 208          |
| <b>TOTAL</b>                             | <b>- 3 424 208</b> | <b>- 1 012 365</b> |

#### 7.3.2- DIVIDENDES ET AUTRES DISTRIBUTIONS

| DESIGNATION                             | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| DIVIDENDES N-1                          | -                  | 15 171             |
| DIVIDENDES N                            | 172                | -                  |
| DIVIDENDES DECIDES EN N AU TITRE DE N-1 | - 1 684 800        | - 1 684 800        |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>- 1 684 628</b> | <b>- 1 699 971</b> |

#### 7.3.3- VARIATION DES AUTRES CAPITAUX PROPRES (FONDS SOCIAL, SUBVENTION, ...)

| DESIGNATION                 | 31/12/2021      | 31/12/2020      |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| AUTRES CAPITAUX PROPRES N-1 | - 427 691       | - 486 548       |
| AUTRES CAPITAUX PROPRES N   | 359 240         | 427 691         |
| <b>TOTAL</b>                | <b>- 68 451</b> | <b>- 58 857</b> |

#### 7.3.4- VARIATION DES EMPRUNTS

| DESIGNATION                   | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N-1   | - 372 012        | - 604 100        |
| EMPRUNTS A PLUS D'UN AN N     | - 562 102        | 372 012          |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN N-1 | - 232 669        | - 248 630        |
| ECHEANCES A MOINS D'UN AN N   | 834 114          | 232 669          |
| <b>TOTAL</b>                  | <b>- 332 669</b> | <b>- 248 049</b> |

## NOTE -8- INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

La présente note est préparée conformément aux dispositions de la norme comptable NCT 39. Elle a pour objet la présentation des informations se rapportant aux parties liées à la SIAME à savoir :

- La société TOUTALU,
- La société CONTACT,
- La société ELECTRICA,
- La société SIAME INTERNATIONALE,
- La société PROSID,
- La société CAPROMET,
- Monsieur Mohamed Hédi BEN AYED,
- La société SITEL,
- La société LE MEUBLE,
- La société PIMA,
- La société IAT,
- La société MEDIKA TECH,
- La société PROSID CENTRE,
- La société SNCI.

Les informations objet de cette note se présentent ainsi :

- L'évolution des engagements résultant des opérations réalisées avec les parties liées entre le 31 décembre 2020 et le 31 décembre 2021 ;
- La nature et le volume des opérations réalisées courant l'exercice 2021.

### 8.1- EVOLUTION DES ENGAGEMENTS AVEC LES PARTIES LIEES

En mTND

| Société              | Situation au 31/12/2021 |       |             |       | Situation au 31/12/2020 |       |             |       |
|----------------------|-------------------------|-------|-------------|-------|-------------------------|-------|-------------|-------|
|                      | CLIENT                  | AAC   | FOURNISSEUR | TOTAL | CLIENT                  | AAC   | FOURNISSEUR | TOTAL |
| TOUTALU              | 91                      | 36    | - 560       | - 433 | 107                     | -     | - 1 028     | - 921 |
| CONTACT              | -                       | 187   | -           | 187   | -                       | 491   | -           | 491   |
| ELECTRICA            | 652                     | 1 291 | - 41        | 1 902 | 436                     | 1 138 | - 44        | 1 531 |
| SIAME INTERNATIONALE | -                       | 7     | -           | 7     | -                       | 1     | -           | 1     |
| PROSID               | -                       | -     | - 17        | - 17  | -                       | -     | - 22        | - 22  |
| CAPROMET             | -                       | -     | -           | -     | 70                      | -     | -           | 70    |
| M .H. BEN AYED       | -                       | -     | - 22        | - 22  | -                       | -     | -           | -     |
| SITEL                | 2                       | 93    | 90          | 185   | 100                     | 14    | 36          | 149   |
| PIMA                 | -                       | -     | - 2         | - 2   | -                       | -     | - 3         | - 3   |
| IAT                  | -                       | 80    | - 92        | - 12  | -                       | 74    | - 502       | - 428 |
| MEDIKA TECH          | 2                       | 5     | - 1         | 6     | 2                       | -     | - 0         | 2     |
| SNCI                 | -                       | -     | -           | -     | -                       | -     | - 1         | - 1   |
| PROSID CENTRE        | -                       | -     | -           | -     | -                       | -     | - 1         | - 1   |

## 8.2- NATURE ET VOLUME DES OPERATIONS REALISEES EN 2021

### 8.2.1- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE TOUTALU

#### a- TOUTALU - Fournisseur

Les achats réalisés en 2021 ont totalisé 1 508 mTND TTC. La « SIAME » a procédé au règlement de 1 976 mTND courant le même exercice.

#### b- TOUTALU - Client

Les ventes réalisées en 2021 ont totalisé 64 mTND TTC. La société « TOUTALU » a réglé 78 mTND.

#### c- TOUTALU - Autres actifs courants

La « SIAME » a facturé à la société TOUTALU des commissions sur cautions au taux de 1% l'an totalisant la somme de 36 mTND. Le solde du Compte courant TOUTALU s'élève au 31-12-2021 à 36 mTND.

### 8.2.2- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CONTACT

#### a- CONTACT - Autres Actifs Courants

Les principales opérations enregistrées en 2021 se détaillent ainsi :

- La « SIAME » a comptabilisé des dividendes reçus auprès de « CONTACT » pour 400 mTND dont 120 mTND non encore encaissés au 31 décembre 2021 ;
- La « SIAME » a facturé des commissions sur cautions au taux de 1% l'an pour de 51 mTND ;
- « CONTACT » a facturé une note de débit pour un montant de 25 mTND et a réglé 730 mTND.

### 8.2.3- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE ELECTRICA

#### a- ELECTRICA - Client

- La société « ELECTRICA » a procédé au règlement d'un total de 376 mTND.
- Les ventes TTC réalisées avec « ELECTRICA » s'élèvent à 70 mTND..
- Le solde du compte client « ELECTRICA » s'élève au 31 décembre 2021 à 653 mTND dont des effets impayés pour 523 mTND.

#### b- ELECTRICA - Fournisseur

Les achats réalisés auprès de la société « ELECTRICA », courant 2021, s'élèvent à 5 503 mTND TTC et se rapportent principalement à des achats de compteurs à gaz et la « SIAME » a réglé 5 506 mTND.

#### c- ELECTRICA - Autres actifs courants

La « SIAME » a versé en compte courant la somme de 600 mTND au profit de la filiale « ELECTRICA ». Les intérêts et commissions facturés par la « SIAME » au titre de 2021 s'élèvent à 90 mTND. Par ailleurs, « ELECTRICA » a réglé courant 2021 la somme de 537 mTND.

### 8.2.4- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SIAME INTERNATIONALE

#### a- SIAME INTERNATIONALE - Client

Le total des ventes TTC réalisées avec « SIAME INTERNATIONALE » en 2021 s'élève à 391 mTnd qui a été réglé par la « SIAME » courant le même exercice.

#### b- SIAME INTERNATIONALE - Autres actifs courants

La « SIAME » a comptabilisé des dividendes reçus de la « SIAME INTERNATIONALE » pour 150 mTND totalement réglés en 2021.

La « SIAME » a facturé des frais de domiciliation pour 7 mTND, non encore payés au 31-12-2021.

#### **8.2.5- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE PROSID (FOURNISSEUR)**

Les achats réalisés auprès de la société « PROSID », courant 2021, s'élèvent à 19 mTND TTC. La « SIAME » a réglé 24 mTND de sa dette en 2021.

#### **8.2.6- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE CAPROMET (CLIENT)**

Afin de consolider sa présence sur le marché Algérien, la « SIAME » a intégré la société « CAPROMET » dans son portefeuille des clients étrangers.

Courant l'exercice 2021 la société « CAPROMET » a réglé 70 mTnd pour solder sa dette.

#### **8.2.7- OPERATIONS AVEC M. MOHAMED HEDI BEN AYED (FOURNISSEUR)**

La « SIAME » a conclu avec M. Mohamed Hédi Ben Ayed en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et de participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 87 mTND TTC par an qui ont été payés à raison de 65 mTND à la clôture de l'exercice 2021.

#### **8.2.8- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SITEL**

##### a- SITEL - Client

La société « SIAME » a vendu courant 2021 des marchandises à la société « SITEL » pour un montant TTC de 12 mTND et a encaissé 110 mTND durant le même exercice.

##### b- SITEL - Fournisseur

Les travaux d'aménagement facturés par la société « SITEL », courant 2021, s'élèvent à 33 mTND TTC. La société « SIAME » a réglé 87 mTND de sa dette. L'avance au Fournisseur « SITEL » s'élève à la clôture de l'exercice 2021 à 90 mTND.

##### c- SITEL- Autres actifs courants

La « SIAME » a versé en compte courant de la « SITEL » la somme de 80 mTND. Les intérêts et commissions constatés par la « SIAME » au titre de 2021 s'élèvent à 23 mTND. La SITEL a procédé au paiement de 24 mTND.

#### **8.2.9- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE LE MEUBLE (FOURNISSEUR)**

Les achats réalisés auprès de la société « LE MEUBLE », courant 2021, s'élèvent à 15 mTND TTC réglés par la « SIAME » courant le même exercice.

#### **8.2.10- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE PIMA (FOURNISSEUR)**

Les achats réalisés et payés auprès de la société « PIMA » courant 2021, s'élèvent à 3 mTND TTC. La SIAME a réglé 4 mTND de sa dette.

#### **8.2.11- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE IAT**

##### a- IAT - Fournisseur

Les prestations d'ingénierie et de services facturés par la filiale « IAT », courant 2021, s'élèvent à 386 mTND TTC. La « SIAME » a réglé la somme de 796 mTND en 2021.

##### b- IAT - Autres actifs courants

La « SIAME » a facturé à la société « IAT » des commissions sur cautions au taux de 1% l'an totalisant la somme de 6 mTND.

## 8.2.12- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE MEDIKA-TECH

### a- MEDIKA-TECH - Client

La société « SIAME » a vendu courant 2021 des marchandises à la société « *MEDIKA-TECH* » pour un montant TTC de 23 mTND et a encaissé le même montant à la clôture de l'exercice.

### b- MEDIKA-TECH - Autres actifs courants

La « SIAME » a établi courant 2021 des notes de débit pour 5 mTND .

### c- MEDIKA-TECH - Fournisseur

Les achats réalisés auprès de la société « *MEDIKA-TECH* », courant 2021, s'élèvent à 4 mTND TTC réglés par La « SIAME » courant le même exercice.

## 8.2.13- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE SNCI (FOURNISSEUR)

La « SIAME » a réglé la totalité de sa dette courant l'exercice 2021.

## 8.2.14- OPERATIONS AVEC LA SOCIETE PROSID CENTRE (FOURNISSEUR)

La « SIAME » a réglé la totalité de sa dette courant l'exercice 2021.

## NOTE -9- ENGAGEMENTS HORS BILAN

Les engagements donnés par la « **SIAME-SA** » se détaillent comme suit :

### 9.1- NANTISSEMENTS

- ✓ Nantissement de premier rang sur un matériel au profit de l'AMEN BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit de 2 MTND totalement remboursé au 31 décembre 2021 ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur la totalité de la propriété constituée par deux lots de terrains sis à la zone industrielle de GROMBALIA au profit de la BIAT, et ce, en contrepartie d'un crédit de 1,5 MTND contracté en date du 8 mai 2009 et totalement remboursé au 31 décembre 2021 ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BIAT en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 8,1 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible sur la propriété, objet du titre foncier n°643257 sise à GROMBALIA, d'une superficie globale de 19875 m<sup>2</sup> et nantissement du fonds de commerce et du matériel de l'usine au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits à court terme de la somme de 6 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang utile sur la totalité de la propriété sise à la zone industrielle de GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 au profit de la BANQUE DE TUNISIE, et ce, en contrepartie d'une enveloppe de crédits de gestion de la somme de 4,850 MTND ;
- ✓ Hypothèque immobilière en rang disponible portant sur les 15 875 parts indivises dans la propriété sise à GROMBALIA objet du titre foncier n°643257 et nantissement en 1<sup>er</sup> rang sur l'ensemble du matériel à acquérir dans le cadre du programme d'investissement 2014-2016, au profit de ATTIJARI BANK, et ce, en contrepartie d'un crédit à moyen terme de 2 MTND. Au 31 décembre 2021, seulement 1,660 MTND ont été débloqués avec un remboursement à hauteur de 1 331 mTND ;
- ✓ Hypothèque en faveur de la Banque Nationale Agricole pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 3,1 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;

- ✓ Hypothèque en faveur de la BIAT pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,9 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque en faveur de ATTIJARI BANK pour sureté et garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 1,250 MTND, la totalité des parts indivises dans la propriété sise à Grombalia, d'une contenance totale de 01h 98a 75ca, faisant l'objet du titre foncier n°643257 Nabeul ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la ZITOUNA BANQUE en garantie du remboursement d'une enveloppe de financement Chiraet d'un montant de 6 MTND ;
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 4,850 MTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de la BIAT en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 2,300 MTND.
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur d'ATTIJARI BANK en garantie du remboursement du credit à moyen terme Crédit COVID de 3 MTND
- ✓ Hypothèque de rang utile sur les (15875/19875) des parts indivises objet du titre foncier n°643257 Nabeul, en faveur de l'Arab Tunisian Bank en garantie du remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion de 5,150 MTND.

## **9.2- CAUTIONS SOLIDAIRES**

### **9-2-1- « CONTACT »**

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 000 TND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015.

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 000 TND, autorisé par le conseil n°147 du 26 avril 2016.

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 000 TND, autorisé par le conseil n°152 du 27 avril 2017.

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n°156 du 02 avril 2018.

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe additionnelle de 700 mTND autorisée par le conseil n°166 du 27 février 2020, en complément de la caution donnée en date du 02 avril 2018.

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 mTND, autorisé par le conseil n° 172 du 30 novembre 2020.

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit de gestion de 600 mTND, autorisé par l'assemblée général du 15 mars 2019.

La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 250 mTND autorisée par le conseil n° 178 du 27 décembre 2021 en complément des cautions consenties antérieurement.

#### **9-2-2 - « SITEL »**

La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n° 144 du 09 novembre 2015 ;

La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n° 159 du 22 juin 2018.

#### **9-2-3- « TOUTALU »**

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n° 143 du 26 août 2015 ;

La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BH BANK, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n° 145 du 28 décembre 2015 ;

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n° 161 du 19 décembre 2018.

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 500 mTND autorisée par le conseil n° 173 du 08 avril 2021.

La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 1 180 mTND autorisée par le conseil n° 178 du 27 décembre 2021.

#### **9-2-4- « IAT »**

La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 160 mTND autorisée par le conseil n° 171 du 07 septembre 2020.

La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit COVID de 300 mTND autorisée par le conseil n° 176 du 26 août 2021.

La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 450 mTND autorisée par le conseil n° 176 du 26 août 2021.

### 9.3- CAUTIONS BANCAIRES

Au 31 Décembre 2021, le total des cautions bancaires s'élève à 5 448 797 TND ventilé par banque comme suit :

| BANQUE        | DOUANE           | STEG           | FRS LOCAUX   | EXPORT         | TOTAL            |
|---------------|------------------|----------------|--------------|----------------|------------------|
| BIAT          | 1 459 326        | 451 980        |              | 992 255        | 2 903 561        |
| ATTIJARI BANK | 1 222 060        |                |              |                | 1 222 060        |
| AMEN BANK     | 122 780          | 132 876        | 9 000        |                | 264 656          |
| ZITOUNA       | 95 200           |                |              |                | 95 200           |
| BT            | 86 350           |                |              |                | 86 350           |
| STB           | 128 020          |                |              |                | 128 020          |
| BNA           | 184 800          |                |              |                | 184 800          |
| BH            | 564 150          |                |              |                | 564 150          |
| <b>TOTAL</b>  | <b>3 862 686</b> | <b>584 856</b> | <b>9 000</b> | <b>992 255</b> | <b>5 448 797</b> |

### 9.4- AUTRES ENGAGEMENTS

La société « SIAME » a ouvert auprès des établissements bancaires des lettres de crédit pour un montant de 1 477 019 \$, soit un total converti de 4 263 415 TND se détaillant comme suit :

| FOURNISSEUR    |                  |                  |
|----------------|------------------|------------------|
|                | USD              | TND              |
| CHONGHONG      | 215 533          | 622 136          |
| HAMIDI EXPORTS | 59 888           | 172 866          |
| LS ELECTRIC    | 12 898           | 37 230           |
| NINGBO         | 1 188 700        | 3 431 183        |
| <b>TOTAL</b>   | <b>1 477 019</b> | <b>4 263 415</b> |

### 9.5- EFFETS ESCOMPTEES ET NON ECHUS

Le montant des effets escomptés et non encore échus au 31 décembre 2021 s'élève à 7 276 828 TND.

# **Rapport Général du commissaire aux comptes**

*Aux actionnaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME SA »*

## ***Rapport sur l'audit des états financiers***

### Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 14 juin 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « SIAME-SA » qui comprennent le bilan 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 états financiers font ressortir un total bilan de **47 663 510 TND** et un bénéfice net de l'exercice de **3 612 054 TND**.

A notre avis, les états financiers ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « SIAME-SA » au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et des flux de trésorerie 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.

### 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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport :

#### **1- Politique de provisionnement des Stocks**

Les stocks de la société figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 15 964 229 TND, représentent le poste le plus important du bilan et sont composés essentiellement du stock de matières premières, de pièces composantes et des produits finis.

La société applique une politique de provisionnement basée sur le délai moyen de rotation spécifique à chaque catégorie de stock. Le montant de la provision déterminé en appliquant cette politique est par la suite ajusté au cas par cas pour tenir compte des stocks objet de marché en cours de réalisation ou de commandes à livrer courant l'exercice suivant.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'assistance à l'inventaire physique des stocks, le contrôle de la bonne application de la politique de provisionnement ainsi que l'obtention d'éléments probants suffisants et appropriés des ajustements opérés par la société.



## 2- Dépenses de recherche et développement

Dans le cadre de l'application de sa stratégie de fabrication de produits technologiques innovants, la société « SIAME-SA » a capitalisé dans le cadre de ses activités de développement un total de 4 901 913 TND arrêté au 31 décembre 2021. Il est à préciser que la société a commencé l'amortissement des frais de développement engagés sur le projet du compteur intelligent totalisant 3 589 383 TND suite à la concrétisation du nouveau marché avec la STEG. En effet, l'amortissement au titre de ce projet a commencé à partir du deuxième semestre de 2021 et a totalisé 347 798 TND au 31 décembre 2021.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à la vérification que toutes les conditions de capitalisation des frais de développement ont été satisfaites à savoir :

- Le produit ou le processus est clairement identifié et les coûts imputables à ce produit ou à ce procédé peuvent être individualisés et mesurés de façon fiable ;
- La possibilité technique de fabrication du produit ou du procédé peut être démontrée ;
- L'entreprise a l'intention de produire et de commercialiser, ou d'utiliser le nouveau produit ou procédé ;
- L'existence d'un marché potentiel pour ce produit ou ce procédé ou, s'il doit être utilisé au niveau interne et non pas vendu, son utilité pour l'entreprise peut être démontrée ;
- Des ressources suffisantes existent, et leur disponibilité peut être démontrée, pour compléter le projet et commercialiser ou utiliser le produit ou le procédé.

## 3- Chiffre d'affaires

Le chiffre d'affaires s'élevant au 31 décembre 2021 à 40 059 724 TND, représente le poste le plus important de l'état de résultat.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en l'examen, l'évaluation et la validation du processus lié à la comptabilisation des revenus et notamment le rapprochement avec la base commerciale et la vérification du respect de la convention comptable de rattachement des charges aux produits.

## Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction.

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

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

## Responsabilité du Conseil d'administration pour les états financiers

Le Conseil d'administration est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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.



#### Responsabilité 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 de la profession 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par le Conseil d'administration, 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 d'administration 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 ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;



- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

#### ***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.

##### Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994 telle que modifiée par la loi n° 2005-96 du 18 octobre 2005 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 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 de contrôle interne de nature à impacter notre opinion.

##### 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 en 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 au Conseil d'administration.

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

**Tunis, le 25 avril 2022**  
**Le commissaire aux comptes**  
**BDO Tunisie**  
**Khaled MNIF**

# **Rapport Spécial du commissaire aux comptes**

**Aux actionnaires de la Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques « SIAME SA »**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes de la société « SIAME-SA » au titre de l'exercice 2021, nous avons l'honneur de vous soumettre le présent rapport relatif à la conclusion de conventions et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales au cours de l'exercice 2021.

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

Les conventions et/ou opérations réalisées en 2021 ainsi que celles autorisées antérieurement, et dont les effets se sont poursuivis au cours de cet exercice se détaillent comme suit :

## **A- Nouvelles conventions et/ou opérations :**

### **A-1- Opérations avec la filiale « CONTACT »**

- La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 1 120 mTND autorisée par le conseil n°179 du 10 mars 2022.
- La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 250 mTND autorisée par le conseil n°178 du 27 décembre 2021 en complément des cautions consenties antérieurement.
- La « SIAME » a reçu de la société « CONTACT » courant 2021 des dividendes pour 400 mTND dont 120 mTND non encore encaissés au 31-12-2021. La « SIAME » a facturé à la société « CONTACT » des commissions sur cautions au taux de 1% l'an totalisant la somme de 51 mTND et a reçu deux notes de débit de CONTACT pour 25 mTND. Le solde du Compte courant CONTACT s'élève au 31-12-2021 à 187 mTND. Ces opérations ont été examinées et autorisées par le conseil d'administration du 07 avril 2022.

### **A-2- Opérations avec la filiale « ELECTRICA »**

- La « SIAME » a donné une garantie parentale à la société « ELECTRICA » au profit du fournisseur étranger « CANADIAN SOLAR » pour 572 mTND autorisée par le conseil n°179 du 10 mars 2022.
- La « SIAME » a versé en compte courant la somme de 600 mTND au profit de la filiale « ELECTRICA ». Les intérêts et commissions facturés par la « SIAME » au titre de 2021 s'élèvent à 90 mTND. Par ailleurs, « ELECTRICA » a réglé courant 2021 la somme de 537 mTND. Le solde du Compte courant ELECTRICA s'élève au 31-12-2021 à 1 291 mTND. Ces opérations ont été examinées et autorisées par le conseil d'administration en date du 27 décembre 2021 et du 07 avril 2022.



#### **A-3- Opérations avec la filiale « IAT »**

- La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit COVID de 300 mTND autorisée par le conseil n° 176 du 26 août 2021.
- La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 450 mTND autorisée par le conseil n° 176 du 26 août 2021.
- La « SIAME » a facturé à la société « IAT » des commissions sur cautions au taux de 1% l'an totalisant la somme de 6 mTND. Le solde du Compte courant IAT s'élève au 31-12-2021 à 80 mTND. Cette opération a été examinée et autorisée par le conseil d'administration du 07 avril 2022.

#### **A-4- Opérations avec la filiale « SITEL »**

La « SIAME » a versé en compte courant de la « SITEL » la somme de 80 mTND. Les intérêts et commissions facturés par la « SIAME » au titre de 2021 s'élèvent à 23 mTND. La société « SITEL » a procédé au règlement de 24 mTND.

Le solde du Compte courant SITEL s'élève au 31-12-2021 à 93 mTND.

Ces opérations ont été examinées et autorisées par le conseil d'administration du 07 avril 2022.

#### **A-5- Opérations avec la filiale « TOUTALU »**

- La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de Wifak Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 500 mTND autorisée par le conseil n° 173 du 08 avril 2021 ;
- La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BH BANK d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 1 180 mTND autorisée par le conseil n° 178 du 27 décembre 2021.
- La « SIAME » a facturé à la société TOUTALU des commissions sur cautions au taux de 1% l'an totalisant la somme de 36 mTND. Le solde du Compte courant de « TOUTALU » s'élève au 31-12-2021 à 36 mTND. Cette opération a été examinée et autorisée par le conseil d'administration du 07 avril 2022.

#### **A-6- Opérations avec la filiale « SIAME INTERNATIONALE »**

La « SIAME » a facturé à la filiale « SIAME INTERNATIONALE » des frais de domiciliation totalisant la somme de 7 mTND qui demeurent non encore payés au 31-12-2021, et a comptabilisé et encaissé des dividendes reçus de « SIAME INTERNATIONALE » pour 150 mTND. Ces opérations ont été examinées et autorisées par le conseil d'administration du 07 avril 2022.

#### **A-7- Opérations avec la filiale « MEDIKA-TECH »**

La « SIAME » a payé une participation à une foire pour 5 mTND courant 2021. Le solde du Compte courant MEDIKA-TECH s'élève au 31-12-2021 à 5 mTND Cette opération a été examinée et autorisée par le conseil d'administration du 07 avril 2022.

#### **A-8- Opérations avec l'actionnaire M. Mohamed Hédi Ben Ayed**

La « SIAME » a conclu avec M. Mohamed Hédi Ben Ayed en sa qualité de conseiller en gestion, une convention d'assistance à la gestion et de participation aux actions de prospection et de développement de la société. Les honoraires ont été fixés à 87 mTND TTC par an et le solde non encore payé au 31-12-2021 s'élève à 22 mTND. Cette opération a été examinée et autorisée par le conseil d'administration du 07 avril 2022.



#### **A-9- Autres opérations**

- Le conseil d'administration n°180 du 7 avril 2022, dans le cadre du renouvellement du dossier de crédit de gestion auprès d'ATTIJARI BANK, a autorisé le Directeur Général de la « SIAME » à signer un nouveau contrat pour la mise en place d'une enveloppe de crédits de gestions totalisant 7 250 mTND.
- La « SIAME » a contracté un crédit COVID de 3 MTND avec la banque ATTIJARI BANK moyennant un taux d'intérêt de TMM + 1,75%. Ce crédit a été autorisé par le conseil d'administration n°176 du 26 août 2021.
- La SIAME a vendu le local « ALI DARGHOUTH » pour la somme de 600 mTND totalement constatée en gains. Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration n°173 du 8 avril 2021.
- La « SIAME » a racheté 22 000 actions de la société TOUTALU renforçant ainsi sa participation dans le capital de cette filiale pour 165 mTND. Cette opération a été autorisée par le conseil d'administration n°176 du 26 août 2021.

#### **B- Conventions déjà approuvées par les assemblées générales ordinaires antérieures et qui continuent à produire leurs effets en 2021 :**

Les conventions relatives aux cautions données par la « SIAME » au profit de ses filiales et dont les effets se poursuivent en 2021 sont les suivantes :

##### **B-1- Garanties données à la filiale « CONTACT »**

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur de la totalité de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 165 mTND, autorisé par le conseil n°140 du 28 mai 2015 ;
  - ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de ATTIJARI BANK d'une caution solidaire, pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 500 mTND, autorisé par le conseil n°147 du 26 avril 2016.
  - ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'un aval pur et simple à hauteur du montant complémentaire de l'enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 835 mTND, autorisé par le conseil n°152 du 27 avril 2017.
  - ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 MTND et d'un crédit à moyen terme de 500 mTND, autorisé par le conseil n°156 du 02 avril 2018.
  - ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe additionnelle de 700 mTND autorisée par le conseil n°166 du 27 février 2020, en complément de la caution donnée en date du 02 avril 2018.
  - ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit à moyen terme de 750 mTND, autorisé par le conseil n°172 du 30 novembre 2020.
- 

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « CONTACT » au profit de la BANQUE TUNISO-KOWEITIENNE d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'un crédit de gestion de 600 mTND, autorisé par l'assemblée général du 15 mars 2019.

#### **B-2- Garanties données à la filiale « SITEL »**

- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la Banque de Tunisie, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 700 000 TND pour le compte de la filiale « SITEL », autorisé par le conseil d'administration n° 144 du 09 novembre 2015 ;
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « SITEL » au profit de la BANQUE NATIONALE AGRICOLE d'une caution solidaire pour l'obtention d'une enveloppe de crédits de gestion d'un montant total de 700 mTND, autorisé par le conseil n° 159 du 22 juin 2018.

#### **B-3- Garanties données à la filiale « TOUTALU »**

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire, à hauteur de la totalité du montant du prêt, et ce, en contrepartie d'un crédit de consolidation s'élevant en principal à 805 000 TND, autorisé par le conseil n° 143 du 26 aout 2015 ;
- ✓ La « SIAME » a donné solidairement son aval pur et simple pour toutes les valeurs, qui sont et pourront être négociées, au profit de la BANQUE DE L'HABITAT, pour garantir une enveloppe de crédits de gestion s'élevant à 560 000 TND au profit de la filiale « TOUTALU », autorisé le conseil d'administration n° 145 du 28 décembre 2015 ;
- ✓ La « SIAME » est garante de la société « TOUTALU » au profit de la BANQUE DE L'HABITAT d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédits de gestion pour un montant de 1 350 mTND, autorisé par le conseil n° 161 du 19 décembre 2018.

#### **B-4- Garanties données à la filiale « IAT »**

- ✓ La « SIAME » est garante de la société « IAT » au profit de de l'Arab Tunisian Bank d'une caution solidaire pour garantir le remboursement d'une enveloppe de crédit de gestion de 160 mTND autorisée par le conseil n° 171 du 07 septembre 2020.

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

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

- ✓ Le Président du Conseil d'administration :

Le Président de conseil d'administration n'a perçu aucune rémunération au titre de l'exercice 2021.



✓ Le Directeur Général :

- Votre conseil d'administration du 22 octobre 2021 a fixé la rémunération et avantages du Directeur Général comme suit :
  - Une rémunération annuelle brute avant toutes déductions au titre des retenues à la source de 206 000 TND à servir sur 13 mensualités ;
  - Un intéressement proportionnel exprimé en pourcentage du résultat brut avant impôt. Le pourcentage est fixé par le conseil d'administration qui arrête les comptes de l'exercice ;
  - Un plan de retraite complémentaire souscrit auprès de la compagnie d'assurance « ASTREE » moyennant une cotisation patronale de 11% sur le salaire brut annuel payable mensuellement et prise en charge par la « SIAME » ;
  - Une voiture de fonction ;
  - Remboursement des frais de déplacement et de représentation mensuels sur présentation de pièces justificatives.
- Votre conseil d'administration du 7 avril 2022 a décidé de servir au Directeur Général, une prime d'intéressement de 140 000 TND (en Brut).

**C-2** Les obligations et engagements de la « SIAME » envers ses dirigeants tels qu'ils ressortent des états financiers pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 se présentent comme suit (en TND) :

|                                                | <u>Directeur Général</u>     |                              |
|------------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
|                                                | <u>Charges de l'exercice</u> | <u>Passifs au 31/12/2021</u> |
| <b>Avantages à court terme</b>                 |                              |                              |
| Salaires                                       | 206 000                      | -                            |
| Prime d'intéressement                          | 110 000                      | 110 000                      |
| CNSS                                           | 13 116                       | 3 279                        |
| Retraite complémentaire                        | 22 598                       | 16 170                       |
| Frais de déplacement                           | -                            | -                            |
| <b>Avantages postérieurs à l'emploi</b>        | -                            | -                            |
| <b>Autres avantages à long terme</b>           | -                            | -                            |
| <b>Indemnités de fin de contrat de travail</b> | -                            | -                            |
| <b>Païement en actions</b>                     | -                            | -                            |
| <b>Total</b>                                   | <b>351 714</b>               | <b>129 449</b>               |

En dehors des conventions et opérations ci-dessus, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions des articles précités.

**Tunis, le 25 avril 2022**  
**Le commissaire aux comptes**  
**BDO Tunisie**  
**Khaled MNIF**

## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ÉTATS FINANCIERS**

#### **SOCIETE SMART TUNISIE**

Siège Social : 9 Bis impasse n°3 rue 8612 ZI, Charguia 1, 2035 Tunis

La société SMART TUNISIE 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 11 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF (ECC MAZARS) & Faiez FAKHFAKH (ACEF EXPERT).

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021**

**BILAN**

(Montants exprimés en dinars)

|                                         | <b>Notes</b> | <b>31.12.2021</b>      | <b>31.12.2020</b>      |
|-----------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>ACTIFS</b>                           |              |                        |                        |
| <b>ACTIFS NON COURANTS</b>              |              |                        |                        |
| Immobilisations incorporelles           |              | 271 868,552            | 216 115,126            |
| Moins : Amortissements                  |              | (200 127,345)          | (158 527,820)          |
|                                         | <b>1</b>     | <u>71 741,207</u>      | <u>57 587,306</u>      |
| Immobilisations corporelles             |              | 26 796 634,420         | 23 285 928,729         |
| Moins : Amortissements                  |              | (6 059 958,947)        | (5 235 132,518)        |
|                                         | <b>1</b>     | <u>20 736 675,473</u>  | <u>18 050 796,211</u>  |
| Immobilisations financières             | <b>2</b>     | 24 880 157,718         | 2 114 003,421          |
| Autres actifs non courants              | <b>3</b>     | 1 816 428,937          | 0,000                  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>    |              | <b>47 505 003,335</b>  | <b>20 222 386,938</b>  |
| <b>ACTIFS COURANTS</b>                  |              |                        |                        |
| Stocks                                  |              | 47 918 975,270         | 39 268 379,994         |
| Moins : Provisions                      |              | (214 983,358)          | (168 909,759)          |
|                                         | <b>4</b>     | <u>47 703 991,912</u>  | <u>39 099 470,235</u>  |
| Clients et comptes rattachés            |              | 28 912 961,936         | 26 981 082,245         |
| Moins : Provisions                      |              | (6 266 597,754)        | (6 478 130,653)        |
|                                         | <b>5</b>     | <u>22 646 364,182</u>  | <u>20 502 951,592</u>  |
| Autres actifs courants                  | <b>6</b>     | 13 310 337,778         | 3 462 901,547          |
| Liquidités et équivalents de liquidités | <b>7</b>     | 32 521 702,129         | 25 887 029,245         |
| <b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>        |              | <b>116 182 396,001</b> | <b>88 952 352,619</b>  |
| <b>TOTAL DES ACTIFS</b>                 |              | <b>163 687 399,336</b> | <b>109 174 739,557</b> |

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021****BILAN**

(Montants exprimés en dinars)

|                                                                    | Notes     | 31.12.2021             | 31.12.2020             |
|--------------------------------------------------------------------|-----------|------------------------|------------------------|
| <b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>                                 |           |                        |                        |
| <b>CAPITAUX PROPRES</b>                                            |           |                        |                        |
| Capital                                                            |           | 36 155 155,000         | 30 000 000,000         |
| Réserves                                                           |           | 29 833 304,668         | 1 861 307,154          |
| Résultats reportés                                                 |           | 11 271 158,980         | 9 076 792,335          |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT<br/>RESULTAT DE L'EXERCICE</b> |           | <b>77 259 618,648</b>  | <b>40 938 099,489</b>  |
| Résultat net de l'exercice                                         |           | 19 208 778,786         | 11 451 743,433         |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT<br/>AFFECTATION</b>            | <b>8</b>  | <b>96 468 397,434</b>  | <b>52 389 842,922</b>  |
| <b>PASSIFS</b>                                                     |           |                        |                        |
| <b>PASSIFS NON COURANTS</b>                                        |           |                        |                        |
| Emprunts                                                           | <b>9</b>  | 5 530 271,837          | 7 303 226,511          |
| Provisions                                                         | <b>10</b> | 2 055 965,687          | 687 972,900            |
| <b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>                              |           | <b>7 586 237,524</b>   | <b>7 991 199,411</b>   |
| <b>PASSIFS COURANTS</b>                                            |           |                        |                        |
| Fournisseurs et comptes rattachés                                  | <b>11</b> | 27 935 954,166         | 15 902 897,966         |
| Autres passifs courants                                            | <b>12</b> | 8 916 347,097          | 7 764 970,003          |
| Concours bancaires et autres passifs financiers                    | <b>13</b> | 22 780 463,115         | 25 125 829,255         |
| <b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>                                  |           | <b>59 632 764,378</b>  | <b>48 793 697,224</b>  |
| <b>TOTAL DES PASSIFS</b>                                           |           | <b>67 219 001,902</b>  | <b>56 784 896,635</b>  |
| <b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES<br/>PASSIFS</b>               |           | <b>163 687 399,336</b> | <b>109 174 739,557</b> |

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021**

**ETAT DE RESULTAT**

(Montants exprimés en dinars)

|                                                          | <b>Notes</b> | <b>31.12.2021</b>      | <b>31.12.2020</b>      |
|----------------------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
| <b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                           |              |                        |                        |
| Revenus                                                  | <b>14</b>    | 285 429 908,282        | 265 777 507,023        |
| Autres produits d'exploitation                           | <b>15</b>    | 1 010 987,842          | 334 650,334            |
| <b>TOTAL DES PRODUITS D'EXPLOITATION</b>                 |              | <b>286 440 896,124</b> | <b>266 112 157,357</b> |
| <b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>                            |              |                        |                        |
| Achats de marchandises consommés                         | <b>16</b>    | 242 588 587,553        | 229 655 912,874        |
| Achats d'approvisionnements consommés                    | <b>17</b>    | 1 473 786,197          | 1 239 965,850          |
| Charges de personnel                                     | <b>18</b>    | 7 919 010,232          | 6 052 210,800          |
| Dotations aux amortissements et aux provisions           | <b>19</b>    | 3 224 223,310          | 3 196 875,620          |
| Autres charges d'exploitation                            | <b>20</b>    | 3 167 569,019          | 2 906 749,991          |
| <b>TOTAL DES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                  |              | <b>258 373 176,311</b> | <b>243 051 715,135</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>                           |              | <b>28 067 719,813</b>  | <b>23 060 442,222</b>  |
| Charges financières nettes                               | <b>21</b>    | (5 680 024,911)        | (7 642 763,506)        |
| Autres produits                                          | <b>22</b>    | 429 307,192            | 151 576,936            |
| Autres gains ordinaires                                  | <b>23</b>    | 240 145,386            | 141 545,445            |
| Autres pertes ordinaires                                 | <b>24</b>    | (64 559,255)           | 16 719,586             |
| <b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES<br/>AVANT IMPOT</b> |              | <b>22 992 588,225</b>  | <b>15 727 520,683</b>  |
| Impôt sur les bénéfices                                  | <b>25</b>    | (3 783 809,439)        | (4 275 777,250)        |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                        |              | <b>19 208 778,786</b>  | <b>11 451 743,433</b>  |

**Etats financiers de l'exercice clos le 31/12/2021**

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Montants exprimés en dinars)

|                                                                                         | <b>Notes</b> | <b>31.12.2021</b>       | <b>31.12.2020</b>       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------|-------------------------|-------------------------|
| <b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>                                         |              |                         |                         |
| Résultat net                                                                            |              | 19 208 778,786          | 11 451 743,433          |
| Ajustements pour :                                                                      |              |                         |                         |
| Amortissements et provisions                                                            | <b>26</b>    | 2 492 934,375           | 3 042 630,936           |
| Variation des :                                                                         |              |                         |                         |
| Stocks                                                                                  | <b>27</b>    | (8 650 595,276)         | 2 424 522,772           |
| Clients                                                                                 | <b>28</b>    | (6 875 244,921)         | 15 508 586,210          |
| Autres actifs                                                                           | <b>29</b>    | 385 977,097             | 2 927 827,129           |
| Fournisseurs et autres dettes                                                           | <b>30</b>    | 13 184 433,294          | (932 253,383)           |
| Autres actifs non courants                                                              | <b>31</b>    | (1 816 428,937)         | 0,000                   |
| Plus-value de cession                                                                   | <b>32</b>    | (200 116,844)           | (122 533,909)           |
| Différence dans la parité d'échange de titres                                           | <b>33</b>    | 6 535,224               | 0,000                   |
| <b>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</b>                                   |              | <b>17 736 272,798</b>   | <b>34 300 523,188</b>   |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>                           |              |                         |                         |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles | <b>34</b>    | (3 298 820,578)         | (10 826 665,637)        |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations incorporelles et corporelles    | <b>35</b>    | 208 700,000             | 273 673,000             |
| Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières                  | <b>36</b>    | (319 059,300)           | (2 286 660,548)         |
| Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières                     | <b>37</b>    | 387 022,177             | 228 917,469             |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>                       |              | <b>(3 022 157,701)</b>  | <b>(12 610 735,716)</b> |
| <b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>                             |              |                         |                         |
| Dividendes et autres distributions                                                      | <b>38</b>    | (8 000 000,000)         | (10 020 000,000)        |
| Encaissements provenant des emprunts                                                    |              | 0,000                   | 6 800 000,000           |
| Remboursements d'emprunts                                                               | <b>39</b>    | (1 559 331,996)         | (8 647 180,549)         |
| Remboursements leasing                                                                  | <b>40</b>    | (656 348,247)           | 0,000                   |
| Encaissements/ décaissements financement d'exploitation                                 | <b>41</b>    | (2 146 975,955)         | 0,000                   |
| Dépenses du fonds social                                                                | <b>42</b>    | (204 290,000)           | 0,000                   |
| <b>Flux de trésorerie affectés aux activités de financement</b>                         |              | <b>(12 566 946,198)</b> | <b>(11 867 180,549)</b> |
| <b>Variation de trésorerie</b>                                                          |              | <b>2 147 168,899</b>    | <b>9 822 606,923</b>    |
| Trésorerie au début de l'exercice                                                       |              | 1 307 553,254           | (8 515 053,669)         |
| Trésorerie à la clôture de l'exercice                                                   | <b>43</b>    | 3 454 722,153           | 1 307 553,254           |

## I. Présentation de la société

« SMART TUNISIE SA » est une société anonyme créée en 1997.

La société a principalement pour objet, directement ou indirectement, en Tunisie ou à l'étranger :

- La commercialisation au stade du gros des articles et matériels de traitement de l'information et de la bureautique, des meubles informatiques, des articles et matériels électriques et électroniques, des articles et matériels d'alarme, de vidéosurveillance et d'audiovisuel, des articles et équipements de communications, de télécommunications, de téléphonie mobile ainsi que tous les produits s'y rattachant.
- La commercialisation au stade du gros de logiciels.
- Le négoce et le courtage international.
- Le service après-vente se rattachant à l'objet ci-dessus notamment :
  - Réalisation d'installations et de maintenance de matériel
  - Assistance technique, ingénierie informatique et études de projets
  - Développement et maintenance de logiciels
- Et d'une manière générale toutes opérations commerciales, de services, financières mobilières et immobilières pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'objet social.

La structure du capital au 31.12.2021 se présente comme suit :

| Actionnaires                             | Nombre d'actions | Montant           | %           |
|------------------------------------------|------------------|-------------------|-------------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI                     | 2 246 374        | 11 231 870        | 31%         |
| M. Mahmoud BOUDEN                        | 1 674 440        | 8 372 200         | 23%         |
| M. Taoufik BEN KHEMIS                    | 1 017 016        | 5 085 080         | 14%         |
| Autres actionnaires détenant moins de 5% | 2 293 201        | 11 466 005        | 32%         |
| <i>Valeur nominale = 5 dinars</i>        | <b>7 231 031</b> | <b>36 155 155</b> | <b>100%</b> |

## II. Faits marquants de l'exercice

### Introduction en Bourse de la société SMART TUNISIE

Cette introduction a été réalisée au moyen d'une Offre à Prix Ferme de 1 568 616 actions et d'un Placement Global de 627 480 actions, soit un total de 2 196 096 actions représentant 30,37% du capital social. Le prix de l'action est de 25,5 dinars.

### Augmentation de capital par apports en nature

Dans le cadre de l'introduction en bourse de la société SMART TUNISIE, il a été décidé une restructuration du Groupe consistant à regrouper les participations détenues par les membres des familles ESSAFI, BOUDEN et Monsieur Taoufik BEN KHEMIS sous une même société mère, SMART TUNISIE.

A cet effet, l'AGE du 3 novembre 2021 a décidé une augmentation de capital par apport en nature et ce par l'émission de 838 871 actions d'une valeur nominale de 5 dinars chacune assortie d'une prime d'émission unitaire de 22,506 dinars détaillée comme suit :

|                                          | <b>Nombre<br/>d'actions</b> | <b>Valeur<br/>Unitaire</b> | <b>Montant<br/>total</b> |
|------------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| Capital social initial                   | 6 000 000                   | 5,000                      | 30 000 000               |
| Valeur Nominale                          |                             | 5,000                      | 4 194 355                |
| Prime d'émission                         | <b>838 871</b>              | 22,506                     | 18 879 631               |
| <b>Augmentation de capital (apports)</b> |                             | <b>27,506</b>              | <b>23 073 986</b>        |
| Capital social après augmentation        | 6 838 871                   | 5,000                      | 34 194 355               |

Les titres de participations, objet des apports en nature, et évalués par un commissaire aux apports se présentent comme suit :

| <b>Titres de participations dans :</b> | <b>Nombre<br/>d'actions</b> | <b>Valeur<br/>Unitaire</b> | <b>Montant<br/>total</b> |
|----------------------------------------|-----------------------------|----------------------------|--------------------------|
| PROLOGIC                               | 710 870                     | 22,169                     | 15 759 277               |
| ACT                                    | 399 980                     | 11,773                     | 4 708 965                |
| SIMOP                                  | 149 914                     | 17,338                     | 2 599 209                |
|                                        |                             |                            | <b>23 067 451</b>        |

### Augmentation de capital par apports en numéraire réservée au public

L'AGE du 5 novembre 2021 a décidé une augmentation du capital en numéraire avec suppression du droit préférentiel de souscription de 1 960 800 dinars réservée au public dans le cadre de l'introduction en bourse. Cette augmentation de capital a donné lieu à l'émission de 392 160 actions, d'une valeur nominale de 5 dinars assortie d'une prime d'émission de 20,500 dinars.

### **III. Contrôle fiscal non clôturé**

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi portant sur les exercices 2016, 2017 et 2018.

La notification des résultats du contrôle, reçue le 28 décembre 2020, fait ressortir un montant total d'impôts et de pénalités à payer de 4 101 KDT dinars ainsi que la révision des reports de TVA et d'IS.

Le montant net du redressement s'établit compte tenu de la révision des reports à 4 711 KDT.

L'appréciation des mêmes chefs de redressement aux exercices 2019, 2020 et 2021 conduit à un éventuel risque estimé à 1 500 KDT.

La société s'est opposée aux principaux points évoqués par les services du contrôle fiscal dans sa réponse aux résultats de la vérification fiscale du 8 février 2021.

L'administration fiscale a formulé, en date du 5 mai 2021, sa réponse aux différents points évoqués par la société dans son opposition susvisée en rejetant la majorité des points exposés et défendus par la société.

Contestant la totalité des points non retenus par l'administration fiscale, la société s'est opposée, dans une 2<sup>ème</sup> réponse en date du 20 mai 2021, aux résultats du contrôle fiscal en formulant, à la même date, une demande d'enrôlement de son dossier devant la commission nationale de conciliation pour statuer sur les résultats de la vérification fiscale.

Au 31 décembre 2021, la société a constitué une provision pour risque de 1 700 KDT, sur la base de l'évaluation faite par son conseiller fiscal. Le montant provisionné par la société a été appuyé par des jurisprudences fiscales et des sentences de jugements rendues relatives à des contrôles fiscaux de sociétés appartenant au même secteur d'activité.

A la date d'arrêté des états financiers par le Conseil d'Administration du 12 avril 2022, la société n'a pas encore reçu de réponse de la part de l'administration fiscale et l'impact définitif de cette situation ne peut être estimé.

### **IV. Contrôle social clôturé**

La société a fait l'objet d'un contrôle social portant sur les exercices 2019, 2020 et 2021.

La notification des résultats du contrôle, reçue le 23 mars 2022, fait ressortir des compléments de cotisations à payer pour un total de 46 KDT.

Au 31 décembre 2021, la société a constitué une provision pour risque pour le montant total, soit 46 KDT.

### **V. Evénements postérieurs à la date de clôture**

Nous n'avons pas identifié de situations ou événements survenus après la date de clôture de l'exercice 2021 impliquant la modification de certains postes de l'actif ou du passif ou entrainer une information complémentaire. La propagation du virus COVID-19 n'a pas eu d'impact négatif sur l'activité de la société.

## **VI. Système et principes comptables adoptés**

### **Note sur le respect des normes comptables tunisiennes**

Les documents annuels de la société SMART TUNISIE SA ont été établis dans le respect des normes et des conventions comptables admises en Tunisie prévues par la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

Les états financiers sont présentés selon la méthode « autorisée ».

### **Principes comptables et bases de mesure**

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA ont été établis par référence aux hypothèses sous-jacentes et aux conventions comptables de base dont notamment :

- hypothèse de la continuité de l'exploitation ;
- hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- convention de la permanence des méthodes ;
- convention de la périodicité ;
- convention de prudence ;
- convention du coût historique et
- convention de l'unité monétaire.

### **Unité monétaire**

Les états financiers de la société SMART TUNISIE SA sont arrêtés en Dinars Tunisien.

### **Immobilisations corporelles et incorporelles**

Les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables et compte tenu des frais se rapportant à leur acquisition et à leur mise en utilisation.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers iront à la société et que ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés en charge de l'exercice.

Ultérieurement, les immobilisations corporelles et incorporelles sont comptabilisées à leur coût diminué du cumul des amortissements, et le cas échéant des pertes de valeur, sauf pour les terrains comptabilisés au coût d'acquisition.

L'amortissement des immobilisations corporelles et incorporelles est calculé suivant le mode linéaire en fonction de leur durée d'utilité effective. Les taux d'amortissement appliqués par la société sont les suivantes :

|                           |                 |
|---------------------------|-----------------|
| Logiciels                 | 33%             |
| Constructions             | 5%              |
| Matériels informatiques   | 20%, 25% et 33% |
| Equipements de bureau     | 10%, 20% et 50% |
| Installations électriques | 20%             |
| AAI des constructions     | 10% et 15%      |
| Matériels de transport    | 20% et 33%      |

L'amortissement relatif aux immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé compte tenu de la règle du prorata-temporis.

La méthode d'amortissement, la durée de vie restante et la valeur résiduelle sont revues par la direction à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

## **Les placements**

### **Placements à court terme**

Les placements à court terme sont des placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leurs natures, peuvent être liquidés à brève échéance. Ces placements sont présentés parmi les actifs courants au niveau de la rubrique « placements ».

A la date de clôture, les placements à court terme, font l'objet d'une évaluation à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les autres placements à court terme. Les titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions et les plus-values ne sont pas constatées.

### **Placements à long terme**

Les placements à long terme sont des placements détenus dans l'intention d'être conservés durablement notamment pour exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, ou une influence notable, ou un contrôle conjoint ou pour obtenir des revenus ou des gains en capital sur une longue échéance ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales. Ces placements sont présentés parmi les actifs immobilisés au niveau de la rubrique « immobilisations financières ».

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées. La valeur d'usage tient compte de plusieurs facteurs, tel que la valeur de marché, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Les participations détenues par la société dans les différentes sociétés du Groupe sont considérées comme des placements à long terme. Elles sont comptabilisées et présentées à leurs coûts.

## **Stocks**

Les stocks de la société se composent de marchandises destinées à la vente.

Le coût d'acquisition des stocks comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et taxes non récupérables par l'entreprise, ainsi que les frais de transport, d'assurances liés au transport, de réception et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

La méthode de comptabilisation des flux d'entrée et de sortie de stocks utilisée par la société est la méthode de l'inventaire intermittent.

La méthode de valorisation des stocks adoptée par la société est la méthode du coût moyen pondéré calculé à chaque nouvelle réception.

Les stocks à rotation lente sont ramenés à leur valeur de réalisation nette. La valeur de réalisation nette est le prix de vente estimé dans le cours normal d'activité diminué des coûts estimés pour réaliser la vente.

## **Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants**

La direction procède, à la clôture de l'exercice, à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants.

A chaque date de clôture, la direction détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants. Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier.

La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

## **Provisions pour litiges**

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés sont évaluées par la direction juridique. La direction juridique peut dans certains cas faire appel à l'assistance d'avocats spécialisés. L'estimation faite au titre du risque financier encouru fait appel au jugement. Les provisions dont l'échéance est supérieure à un an ou dont l'échéance n'est pas fixe de façon précise sont classées en passifs non courants.

Les passifs éventuels ne sont pas comptabilisés mais font l'objet d'une information au niveau des notes aux états financiers sauf si la probabilité de sortie des ressources est mesurable.

## **Provisions pour indemnités de départ à la retraite**

Une provision pour indemnité de départ à la retraite correspondant à la valeur actualisée des indemnités qui seront servies au personnel calculée selon la convention collective applicable à la société. La provision tient compte des hypothèses financières notamment le taux d'actualisation, les taux de démographies dont l'espérance de vie, l'âge de retraite, le taux de rotation des effectifs et l'évolution des salaires. La provision est présentée parmi les passifs non courants.

### **Opérations en monnaies étrangères**

Les opérations libellées en monnaies étrangères sont comptabilisées au cours de change de la date de la transaction.

A la date de clôture de l'exercice, les dettes et créances libellées en monnaies étrangères font l'objet d'une actualisation au cours de clôture.

Les plus ou moins-values de change sont constatées en résultat de l'exercice.

La société procède à des achats à terme de devises afin de se prémunir contre les risques de change.

### **Emprunts**

Les emprunts à long terme figurent au bilan pour la valeur non amortie sous la rubrique des passifs non courants. La partie à échoir dans un délai inférieur à une année, est reclassée parmi les passifs courants.

### **Revenus**

Les revenus sont constatés dès lors que les conditions suivantes sont remplies :

- la société a transféré à l'acheteur les principaux risques et avantages inhérents à la propriété,
- le montant des revenus peut être mesuré de façon fiable,
- il est probable que des avantages futurs associés à l'opération bénéficieront à la société et
- les coûts encourus ou à encourir concernant l'opération peuvent être mesurés de façon fiable.

Les revenus sont mesurés à la juste valeur de la contrepartie reçue ou à recevoir. Les revenus sont nets de remises et réductions commerciales consenties par la société.

**Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| <b>Immobilisations incorporelles</b> | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Logiciel                             | 271 868,552       | 216 115,126       |
| Amort. Logiciel                      | (200 127,345)     | (158 527,820)     |
| <b>Valeur Nette</b>                  | <b>71 741,207</b> | <b>57 587,306</b> |

| <b>Immobilisations corporelles</b>             | <b>31/12/2021</b>      | <b>31/12/2020</b>      |
|------------------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Terrain                                        | 13 335 375,515         | 11 678 750,024         |
| Constructions                                  | 6 995 082,980          | 6 862 715,086          |
| Matériel informatique et d'exploitation        | 1 465 198,620          | 718 987,457            |
| Matériel de transport                          | 4 026 068,245          | 3 137 184,459          |
| Agencement, aménagement et installation        | 620 533,938            | 563 664,186            |
| Mobilier et matériel de bureau                 | 354 375,122            | 324 627,517            |
| <b>Total valeur brute</b>                      | <b>26 796 634,420</b>  | <b>23 285 928,729</b>  |
| Amort. Constructions                           | (3 269 206,450)        | (2 967 357,393)        |
| Amort. Matériel informatique et d'exploitation | (674 089,866)          | (406 544,783)          |
| Amort. Matériel de transport                   | (1 437 144,508)        | (1 261 018,376)        |
| Amort. Agencement, aménagement et installation | (404 032,118)          | (352 104,904)          |
| Amort. Mobilier et matériel de bureau          | (275 486,005)          | (248 107,062)          |
| <b>Total amortissements</b>                    | <b>(6 059 958,947)</b> | <b>(5 235 132,518)</b> |
| <b>Valeur Nette</b>                            | <b>20 736 675,473</b>  | <b>18 050 796,211</b>  |

Le tableau d'amortissements des immobilisations est présenté en Annexe 1

**Note 2 : Immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                           | <b>31/12/2021</b>     | <b>31/12/2020</b>    |
|-------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Titres de participations AZURCOLORS       | 1 239 713,572         | 1 239 713,572        |
| Titres de participations SMARTINK         | 318 660,300           | 20 601,000           |
| Titres de participations PROLOGIC         | 15 759 277,030        | 0,000                |
| Titres de participations ACT              | 4 708 964,540         | 0,000                |
| Titres de participations SIMOP            | 2 599 208,932         | 0,000                |
| <b>Total des titres de participations</b> | <b>24 625 824,374</b> | <b>1 260 314,572</b> |
| Prêts au personnel                        | 0,000                 | 153 688,849          |
| Prêt AZURCOLORS                           | 233 333,344           | 700 000,000          |
| Dépôts et cautionnements versés           | 21 000,000            | 0,000                |
| <b>Total</b>                              | <b>24 880 157,718</b> | <b>2 114 003,421</b> |

Les titres de participations détenus par SMART TUNISIE sont détaillés comme suit :

| Société    | Nombre de titres | % de participation | Valeur                |
|------------|------------------|--------------------|-----------------------|
| PROLOGIC   | 710 870          | 99,968%            | 15 759 277,030        |
| ACT        | 399 980          | 99,995%            | 4 708 964,540         |
| SIMOP      | 149 914          | 99,943%            | 2 599 208,932         |
| AZURCOLORS | 19 100           | 93,973%            | 1 239 713,572         |
| SMARTINK   | 10 170           | 67,800%            | 318 660,300           |
|            |                  |                    | <b>24 625 824,374</b> |

### Note 3 : Autres actifs non courants

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                     | 31/12/2021           | 31/12/2020   |
|---------------------|----------------------|--------------|
| Frais préliminaires | 1 816 428,937        | 0,000        |
|                     | <b>1 816 428,937</b> | <b>0,000</b> |

Les frais préliminaires sont constitués des honoraires, commissions et frais relatifs à l'opération d'introduction en bourse.

### Note 4 : Stocks

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                         | 31/12/2021            | 31/12/2020            |
|-----------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Stocks de marchandises                  | 32 462 011,788        | 32 415 585,866        |
| Stocks en douane / en transit           | 15 456 963,482        | 6 852 794,128         |
| <b>Valeur brute</b>                     | <b>47 918 975,270</b> | <b>39 268 379,994</b> |
| Provisions pour dépréciation des stocks | (214 983,358)         | (168 909,759)         |
| <b>Valeur nette</b>                     | <b>47 703 991,912</b> | <b>39 099 470,235</b> |

### Note 5 : Clients et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                  | 31/12/2021            | 31/12/2020            |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Clients ordinaires                               | 19 196 854,076        | 14 811 363,395        |
| Clients effets à recevoir                        | 2 534 119,810         | 3 717 762,627         |
| Clients impayés                                  | 915 390,296           | 1 973 825,570         |
| Clients douteux ou litigieux                     | 6 266 597,754         | 6 478 130,653         |
| <b>Valeur brute</b>                              | <b>28 912 961,936</b> | <b>26 981 082,245</b> |
| Provisions pour dépréciation des comptes clients | (6 266 597,754)       | (6 478 130,653)       |
| <b>Valeur nette</b>                              | <b>22 646 364,182</b> | <b>20 502 951,592</b> |

**Note 6 : Autres actifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                     | <b>31/12/2021</b>     | <b>31/12/2020</b>    |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Fournisseurs débiteurs                              | 1 213 148,533         | 1 811 160,193        |
| Fournisseurs avances et acomptes                    | 69 175,244            | 33 518,395           |
| <b>Sous total Fournisseurs</b>                      | <b>1 282 323,777</b>  | <b>1 844 678,588</b> |
| Report d'impôts sur les sociétés                    | 795 885,786           | 937 590,624          |
| Report de TVA                                       | 165 281,375           | 10 796,928           |
| <b>Sous total Impôts et taxes</b>                   | <b>961 167,161</b>    | <b>948 387,552</b>   |
| Produits à recevoir                                 | 51 672,062            | 29 269,409           |
| Charges constatées d'avance                         | 509 218,527           | 375 221,429          |
| <b>Sous total comptes de régularisation</b>         | <b>560 890,589</b>    | <b>404 490,838</b>   |
| Actionnaires, augmentation de capital à libérer IPO | 10 000 080,000        | 0,000                |
| Échéances à moins d'un an sur prêt AZURCOLORS       | 233 333,328           | 0,000                |
| Prêts au personnel                                  | 173 059,507           | 0,000                |
| Cautions douanières                                 | 99 483,416            | 69 124,969           |
| SMARTINK                                            | 0,000                 | 191 511,600          |
| Caution sur loyer                                   | 0,000                 | 4 708,000            |
| <b>Sous total autres</b>                            | <b>10 505 956,251</b> | <b>265 344,569</b>   |
|                                                     | <b>13 310 337,778</b> | <b>3 462 901,547</b> |

**Note 7 : Liquidités et équivalents de liquidités**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                     | <b>31/12/2021</b>     | <b>31/12/2020</b>     |
|---------------------|-----------------------|-----------------------|
| Chèques à encaisser | 28 550 130,254        | 23 606 765,024        |
| Banques             | 3 946 304,009         | 2 260 866,051         |
| Caisses             | 25 267,866            | 19 398,170            |
|                     | <b>32 521 702,129</b> | <b>25 887 029,245</b> |

## Note 8 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                                | 31/12/2021            | 31/12/2020            |
|----------------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Capital souscrit appelé, versé                                 | 34 194 355,000        | 30 000 000,000        |
| Capital souscrit appelé, non versé                             | 1 960 800,000         | 0,000                 |
| Réserves légales                                               | 2 887 733,942         | 1 861 307,154         |
| Prime d'émission                                               | 26 918 910,726        | 0,000                 |
| Résultats reportés                                             | 11 271 158,980        | 9 076 792,335         |
| Réserves pour fonds social                                     | 26 660,000            | 0,000                 |
| <b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b> | <b>77 259 618,648</b> | <b>40 938 099,489</b> |
| Résultat net de l'exercice                                     | 19 208 778,786        | 11 451 743,433        |
| <b>Total des capitaux propres avant affectation</b>            | <b>96 468 397,434</b> | <b>52 389 842,922</b> |

Le tableau des variations des capitaux propres est présenté en Annexe 2

Le résultat par action est déterminé comme suit :

|                            | 31/12/2021     | 31/12/2020     |
|----------------------------|----------------|----------------|
| Capital social             | 36 155 155,000 | 30 000 000,000 |
| Nombre d'actions           | 7 231 031,000  | 6 000 000,000  |
| Valeur nominale            | 5,000          | 5,000          |
| Résultat de l'exercice     | 19 208 778,786 | 11 451 743,433 |
| <b>Résultat par action</b> | <b>2,656</b>   | <b>1,909</b>   |

## Note 9 : Emprunts

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                    | 31/12/2021           | 31/12/2020           |
|--------------------|----------------------|----------------------|
| Emprunts bancaires | 4 138 672,009        | 5 698 004,005        |
| Emprunts leasing   | 1 391 599,828        | 1 605 222,506        |
|                    | <b>5 530 271,837</b> | <b>7 303 226,511</b> |

Les tableaux détaillés des emprunts sont présentés en Annexe 3

## Note 10 : Provisions

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                    | 31/12/2021           | 31/12/2020         |
|----------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Provisions pour risque fiscal                      | 1 700 000,000        | 500 000,000        |
| Provisions pour risque social                      | 46 744,991           | 0,000              |
| Provisions pour indemnités de départ à la retraite | 309 220,696          | 187 972,900        |
|                                                    | <b>2 055 965,687</b> | <b>687 972,900</b> |

**Note 11 : Fournisseurs et comptes rattachés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                     | <b>31/12/2021</b>     | <b>31/12/2020</b>     |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs étrangers              | 25 268 456,074        | 13 348 593,324        |
| Fournisseurs locaux                 | 1 939 141,111         | 1 620 307,846         |
| Fournisseurs effets à payer         | 728 356,981           | 578 722,946           |
| Fournisseurs factures non parvenues | 0,000                 | 355 273,850           |
|                                     | <b>27 935 954,166</b> | <b>15 902 897,966</b> |

**Note 12 : Autres passifs courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                               | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| CCA Abdelwaheb ESSAFI                         | 2 000 000,000        | 1 000 000,000        |
| CCA Mahmoud BOUDEN                            | 2 000 000,000        | 1 000 000,000        |
| CCA Taoufik BEN KHEMIS                        | 2 000 000,000        | 1 500 000,000        |
| <b>Sous total comptes courants</b>            | <b>6 000 000,000</b> | <b>3 500 000,000</b> |
| Retenues à la source                          | 394 923,774          | 325 713,690          |
| Contribution sociale de solidarité            | 252 253,962          | 171 031,090          |
| TVA retenue à la source                       | 117 798,136          | 55 357,940           |
| TVA à payer                                   | 0,000                | 1 061 701,161        |
| TCL                                           | 64 852,602           | 63 319,880           |
| TFP                                           | 25 689,791           | 21 201,827           |
| FORPOLOS                                      | 12 844,896           | 10 600,913           |
| Droits de timbre                              | 2 101,200            | 2 192,600            |
| <b>Sous total impôts et taxes</b>             | <b>870 464,361</b>   | <b>1 711 119,101</b> |
| CNSS                                          | 709 707,596          | 490 830,680          |
| Provision pour congés à payer                 | 405 933,752          | 244 750,561          |
| Provision pour primes à payer                 | 117 681,996          | 148 490,080          |
| Assurance groupe                              | 81 211,817           | 44 011,669           |
| <b>Sous total comptes du personnel</b>        | <b>1 314 535,161</b> | <b>928 082,990</b>   |
| Clients créditeurs                            | 383 703,762          | 1 218 187,081        |
| Charges à payer                               | 286 269,008          | 351 206,026          |
| Autres comptes débiteurs ou créditeurs divers | 61 374,805           | 56 374,805           |
| <b>Sous total autres</b>                      | <b>731 347,575</b>   | <b>1 625 767,912</b> |
|                                               | <b>8 916 347,097</b> | <b>7 764 970,003</b> |

**Note 13 : Concours bancaires et autres passifs financiers**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                  | <b>31/12/2021</b>     | <b>31/12/2020</b>     |
|--------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Crédit dessaisissement                           | 8 331 000,000         | 8 937 000,000         |
| Obligations cautionnées                          | 10 066 767,389        | 5 656 492,229         |
| Financement en devise                            | 1 518 052,953         | 7 469 304,068         |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires | 1 559 331,996         | 1 559 331,996         |
| Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing   | 788 461,055           | 530 989,995           |
| Banques                                          | 516 849,722           | 972 710,967           |
|                                                  | <b>22 780 463,115</b> | <b>25 125 829,255</b> |

**Note 14 : Revenus**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                      | <b>31/12/2021</b>      | <b>31/12/2020</b>      |
|----------------------|------------------------|------------------------|
| Ventes               | 286 516 860,419        | 266 015 166,031        |
| Ristournes accordées | (1 086 952,137)        | (237 659,008)          |
|                      | <b>285 429 908,282</b> | <b>265 777 507,023</b> |

**Note 15 : Autres produits d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                             | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>  |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|
| Produits de location                                        | 158 451,111          | 146 143,920        |
| Reprise sur provision pour dépréciation des comptes clients | 852 536,731          | 188 506,414        |
|                                                             | <b>1 010 987,842</b> | <b>334 650,334</b> |

**Note 16 : Achats de marchandises consommés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                     | <b>31/12/2021</b>      | <b>31/12/2020</b>      |
|-------------------------------------|------------------------|------------------------|
| Achats de marchandises              | 251 239 182,829        | 227 231 390,102        |
| Variation de stocks de marchandises | (8 650 595,276)        | 2 424 522,772          |
|                                     | <b>242 588 587,553</b> | <b>229 655 912,874</b> |

**Note 17 : Achats d'approvisionnements consommés**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                           | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Achats non stockés fournitures et travaux | 1 119 412,958        | 915 601,310          |
| Fournitures de bureaux                    | 158 440,455          | 122 214,183          |
| Eau                                       | 11 316,406           | 14 130,603           |
| Electricité                               | 166 975,216          | 159 580,117          |
| Achats divers                             | 17 641,162           | 28 439,637           |
|                                           | <b>1 473 786,197</b> | <b>1 239 965,850</b> |

**Note 18 : Charges de personnel**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                             | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Salaires                                                    | 6 319 598,094        | 4 719 054,265        |
| Charges patronales CNSS                                     | 1 169 919,065        | 855 555,491          |
| Charges patronales assurance groupe                         | 209 045,557          | 163 885,809          |
| Variation provision pour congés à payer                     | 161 183,191          | (19 632,705)         |
| Variation provision pour indemnités de départ à la retraite | 121 247,796          | 34 261,730           |
| Indemnités de stage                                         | 30 039,180           | 43 872,618           |
| Autres charges de personnel                                 | 23 019,680           | 229 876,177          |
| Prime assurance vie                                         | 1 596,411            | (1 907,912)          |
| Variation provision primes à payer                          | (30 808,084)         | 36 929,953           |
| Refacturation salaires intergroupe                          | (85 830,658)         | (9 684,626)          |
|                                                             | <b>7 919 010,232</b> | <b>6 052 210,800</b> |

**Note 19 : Dotations aux amortissements et aux provisions**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                             | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Dotations aux amortissements des immobilisations            | 1 290 400,888        | 1 009 864,609        |
| Dotations aux provisions pour dépréciations des stocks      | 46 073,599           | 44 292,340           |
| Dotations aux provisions pour dépréciations comptes clients | 641 003,832          | 1 642 718,671        |
| Dotations aux provisions pour risque fiscal                 | 1 200 000,000        | 500 000,000          |
| Dotations aux provisions pour risque social                 | 46 744,991           | 0,000                |
|                                                             | <b>3 224 223,310</b> | <b>3 196 875,620</b> |

**Note 20 : Autres charges d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                               | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|-----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Frais d'assurance                             | 208 857,052          | 186 102,854          |
| Entretien et réparation                       | 140 982,848          | 149 742,289          |
| Formation et abonnements                      | 96 054,410           | 90 127,715           |
| Charges de location                           | 49 281,500           | 0,000                |
| <b>Sous total services extérieurs</b>         | <b>495 175,810</b>   | <b>425 972,858</b>   |
| Publicité et marketing                        | 464 602,197          | 431 526,632          |
| Honoraires et commissions                     | 377 175,774          | 372 195,865          |
| Commissions et frais bancaires                | 204 266,989          | 337 269,767          |
| Frais de transport                            | 186 714,471          | 202 326,438          |
| Voyages, missions et réceptions               | 131 938,995          | 40 727,005           |
| Frais de télécommunications                   | 111 316,561          | 68 064,153           |
| <b>Sous total autres services extérieurs</b>  | <b>1 476 014,987</b> | <b>1 452 109,860</b> |
| Dons et subventions                           | 90 736,728           | 58 265,505           |
| Charges diverses                              | 725,000              | 2 997,455            |
| <b>Sous total charges diverses ordinaires</b> | <b>91 461,728</b>    | <b>61 262,960</b>    |
| TCL                                           | 630 648,246          | 599 894,814          |
| TFP FOPROLOS                                  | 158 449,995          | 97 248,727           |
| Autres impôts et taxes                        | 63 564,291           | 99 229,682           |
| Contribution sociale de solidarité            | 252 253,962          | 171 031,090          |
| <b>Sous total impôts et taxes</b>             | <b>1 104 916,494</b> | <b>967 404,313</b>   |
| <b>Total</b>                                  | <b>3 167 569,019</b> | <b>2 906 749,991</b> |

**Note 21 : Charges financières nettes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                            | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|--------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Pertes de change                           | 3 123 022,959        | 2 399 859,712        |
| Intérêts sur escompte                      | 2 270 917,715        | 2 702 078,865        |
| Agios bancaires                            | 542 246,309          | 916 191,131          |
| Intérêts sur obligations cautionnées       | 482 230,402          | 677 464,377          |
| Intérêts sur financements en dinars        | 378 236,471          | 1 725 348,386        |
| Intérêts des comptes courants actionnaires | 358 288,889          | 183 777,779          |
| Intérêts sur emprunts leasing              | 213 682,598          | 113 760,102          |
| Intérêts sur financements en devise        | 84 559,418           | 396 269,718          |
| Intérêts sur emprunts bancaires            | 62 462,048           | 240 271,615          |
| Intérêts sur lettre de crédit              | 26 900,595           | 231 113,312          |
| Gains de change                            | (674 386,085)        | (698 334,540)        |
| Escomptes obtenus                          | (1 188 136,408)      | (1 245 036,951)      |
|                                            | <b>5 680 024,911</b> | <b>7 642 763,506</b> |

**Note 22 : Autres produits**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                         | <b>31/12/2021</b>  | <b>31/12/2020</b>  |
|-----------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Intérêts de retard sur créances clients | 333 411,615        | 145 665,324        |
| Intérêts sur prêts AZURCOLORS           | 28 777,785         | 0,000              |
| Intérêts sur prêts aux personnel        | 7 574,452          | 5 911,612          |
| Autres produits divers                  | 59 543,340         | 0,000              |
|                                         | <b>429 307,192</b> | <b>151 576,936</b> |

**Note 23 : Autres gains ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                             | <b>31/12/2021</b>  | <b>31/12/2020</b>  |
|---------------------------------------------|--------------------|--------------------|
| Produits nets sur cession d'immobilisations | 208 700,000        | 135 235,786        |
| Autres gains sur éléments non récurrents    | 31 445,386         | 6 309,659          |
|                                             | <b>240 145,386</b> | <b>141 545,445</b> |

**Note 24 : Autres pertes ordinaires**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                      | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b>   |
|--------------------------------------|-------------------|---------------------|
| Différences de règlements            | 30 978,314        | 4 365,804           |
| Pénalités et amendes                 | 24 357,785        | 6 775,519           |
| Pertes sur cession d'immobilisations | 9 223,156         | (27 860,909)        |
|                                      | <b>64 559,255</b> | <b>(16 719,586)</b> |

**Note 25 : Impôt sur les bénéfices**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                         | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> |
|-------------------------|-------------------|-------------------|
| Impôt sur les bénéfices | 3 783 809,439     | 4 275 777,250     |

Le tableau de détermination du résultat fiscal est présenté en Annexe 4

**Note 26 : Ajustement pour amortissements et provisions**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                                          | <b>31/12/2021</b>    |
|--------------------------------------------------------------------------|----------------------|
| <b>Dotations aux amortissements et provisions<br/>(Etat de résultat)</b> | <b>3 224 223,310</b> |
| Reprises sur provisions des comptes clients                              | (852 536,731)        |
| Provision départ à la retraite                                           | 121 247,796          |
| <b>Ajustement pour amortissements et provisions</b>                      | <b>2 492 934,375</b> |

**Note 27 : Variation des stocks**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|        | <b>31/12/2021</b> | <b>31/12/2020</b> | <b>Variation</b> |
|--------|-------------------|-------------------|------------------|
| Stocks | 47 918 975,270    | 39 268 379,994    | (8 650 595,276)  |

**Note 28 : Variation des comptes clients**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                              | <b>31/12/2021</b>     | <b>31/12/2020</b>     | <b>Variation</b>       |
|------------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Clients et comptes rattachés | 28 912 961,936        | 26 981 082,245        | (1 931 879,691)        |
| Chèques à encaisser          | 28 550 130,254        | 23 606 765,024        | (4 943 365,230)        |
|                              | <b>57 463 092,190</b> | <b>50 587 847,269</b> | <b>(6 875 244,921)</b> |

**Note 29 : Variation des autres actifs**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                             | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    | <b>Variation</b>   |
|-------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|--------------------|
| Autres actifs courants                                      | 13 310 337,778       | 3 462 901,547        | (9 847 436,231)    |
| Moins : Actionnaires, augmentation de capital à libérer IPO | (10 000 080,000)     | 0,000                | 10 000 080,000     |
| Moins : Échéances à moins d'un an sur prêt AZURCOLORS       | (233 333,328)        |                      | 233 333,328        |
|                                                             | <b>3 076 924,450</b> | <b>3 462 901,547</b> | <b>385 977,097</b> |

**Note 30 : Variation des Fournisseurs et autres dettes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                   | <b>31/12/2021</b>     | <b>31/12/2020</b>     | <b>Variation</b>      |
|-----------------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Fournisseurs et comptes rattachés | 27 935 954,166        | 15 902 897,966        | 12 033 056,200        |
| Autres passifs courants           | 8 916 347,097         | 7 764 970,003         | 1 151 377,094         |
|                                   | <b>36 852 301,263</b> | <b>23 667 867,969</b> | <b>13 184 433,294</b> |

**Note 31 : Variation des autres actifs non courants**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                          | <u>31/12/2021</u>      |
|--------------------------|------------------------|
| Frais préliminaires 2021 | <u>(1 816 428,937)</u> |

**Note 32 : Plus-values sur cession d'immobilisations**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                                          | <u>31/12/2021</u>         |
|----------------------------------------------------------|---------------------------|
| Prix de cession                                          | 208 700,000               |
| Valeurs brutes                                           | 432 558,090               |
| Amortissements Cumulés                                   | 423 974,934               |
| Valeurs nettes comptables                                | 8 583,156                 |
| <b>Plus-value de cession Immobilisations corporelles</b> | <u><b>200 116,844</b></u> |

**Note 33 : Différence dans la parité d'échange de titres**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

| <b>Augmentation de capital (apports)</b> | <b>Nombre d'actions</b> | <b>Valeur Unitaire</b> | <b>Montant total</b>         |
|------------------------------------------|-------------------------|------------------------|------------------------------|
| Nominal                                  | 838 871                 | 5,000                  | 4 194 355,000                |
| Prime d'émission                         |                         | 22,506                 | 18 879 630,726               |
|                                          |                         |                        | <u><b>23 073 985,726</b></u> |
| <b>Titres de participations dans :</b>   | <b>Nombre d'actions</b> | <b>Valeur Unitaire</b> | <b>Montant total</b>         |
| PROLOGIC                                 | 710 870                 | 22,169                 | 15 759 277,030               |
| ACT                                      | 399 980                 | 11,773                 | 4 708 964,540                |
| SIMOP                                    | 149 914                 | 17,338                 | 2 599 208,932                |
|                                          |                         |                        | <u><b>23 067 450,502</b></u> |
|                                          |                         | Différence             | <u><b>6 535,224</b></u>      |

**Note 34 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                        | <u>31/12/2021</u>             |
|----------------------------------------|-------------------------------|
| Logiciel                               | (55 753,426)                  |
| Terrain                                | (1 656 625,491)               |
| Constructions                          | (132 367,894)                 |
| Matériel informatique                  | (754 994,005)                 |
| Matériel de transport                  | (1 296 266,427)               |
| Agencement aménagement et installation | (66 501,400)                  |
| Mobilier et matériel de bureau         | (36 508,564)                  |
|                                        | <u>(3 999 017,207)</u>        |
| Acquisitions en leasing                | <u>700 196,629</u>            |
| <b>Total</b>                           | <u><b>(3 298 820,578)</b></u> |

**Note 35 : Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                  | <u>31/12/2021</u>  |
|----------------------------------|--------------------|
| Cession de matériel de transport | 208 400,000        |
| Cession de matériel informatique | 300,000            |
|                                  | <u>208 700,000</u> |

**Note 36 : Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                  | <u>31/12/2021</u>    |
|----------------------------------|----------------------|
| Titres de participation SMARTINK | (298 059,300)        |
| Cautions sur loyer               | (21 000,000)         |
|                                  | <u>(319 059,300)</u> |

**Note 37 : Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                                   | <u>31/12/2021</u> |
|-----------------------------------|-------------------|
| Remboursement prêt AZURCOLORS     | 233 333,328       |
| Remboursements prêts au personnel | 153 688,849       |

387 022,177

**Note 38 : Dividendes**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

31/12/2021

Dividendes 2020 payés en 2021

(8 000 000,000)

**Note 39 : Remboursements d'emprunts**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

31/12/2021

Remboursements d'emprunts ATB 6 800 KDT

(1 359 999,996)

Remboursements d'emprunts BH 1 196 KDT

(199 332,000)

(1 559 331,996)

**Note 40 : Remboursements leasing**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

31/12/2021

Remboursements Leasing

(656 348,247)

**Note 41 : Encaissements/ décaissements financement d'exploitation**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

|                         | <u>31/12/2021</u>     | <u>31/12/2020</u>     | <u>Variation</u>       |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|------------------------|
| Obligations             | 10 066 767,389        | 5 656 492,229         | 4 410 275,160          |
| Crédits dessaisissement | 8 331 000,000         | 8 937 000,000         | (606 000,000)          |
| Financement en devises  | 1 518 052,953         | 7 469 304,068         | (5 951 251,115)        |
|                         | <u>19 915 820,342</u> | <u>22 062 796,297</u> | <u>(2 146 975,955)</u> |

**Note 42 : Dépenses du fonds social**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

31/12/2021

Dépenses du fonds social

(204 290,000)

**Note 43 : Trésorerie à la clôture de l'exercice**

Le solde de cette rubrique se détaille comme suit :

**Liquidités et équivalents de liquidités**

|                                 | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|---------------------------------|----------------------|----------------------|
| Banques                         | 3 946 304,009        | 2 260 866,051        |
| Caisses                         | 25 267,866           | 19 398,170           |
| <b>Total Banques et caisses</b> | <b>3 971 571,875</b> | <b>2 280 264,221</b> |

**Concours bancaires et autres passifs financiers**

|                      | <b>31/12/2021</b>    | <b>31/12/2020</b>    |
|----------------------|----------------------|----------------------|
| Banques              | (516 849,722)        | (972 710,967)        |
| <b>Total Banques</b> | <b>(516 849,722)</b> | <b>(972 710,967)</b> |

|                                              |                      |                      |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b> | <b>3 454 722,153</b> | <b>1 307 553,254</b> |
|----------------------------------------------|----------------------|----------------------|

## ANNEXES

### Annexe 1 : Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles (1/2)

| Désignation                     | VALEURS BRUTES |               |          | AMORTISSEMENTS |               |             |          | VCN           |                |
|---------------------------------|----------------|---------------|----------|----------------|---------------|-------------|----------|---------------|----------------|
|                                 | 31.12.2020     | Acquisitions  | Cessions | 31.12.2021     | 31.12.2020    | Dotations   | Cessions |               | 31.12.2021     |
| LOGICIEL 33%                    | 216 115,126    | 55 753,426    |          | 271 868,552    | 158 527,820   | 41 599,525  |          | 200 127,345   | 71 741,207     |
| SOUS TOTAL IMMOS INCORPORELLES  | 216 115,126    | 55 753,426    | 0,000    | 271 868,552    | 158 527,820   | 41 599,525  | 0,000    | 200 127,345   | 71 741,207     |
| TERRAIN SIEGE                   | 512 719,841    |               |          | 512 719,841    | 0,000         |             |          | 0,000         | 512 719,841    |
| TERRAIN DEPOT CHARGUIA 1        | 914 839,568    |               |          | 914 839,568    | 0,000         |             |          | 0,000         | 914 839,568    |
| TERRAIN SFAX                    | 320 294,875    |               |          | 320 294,875    | 0,000         |             |          | 0,000         | 320 294,875    |
| TERRAIN AGENCE SOUSSE           | 1 202 096,888  |               |          | 1 202 096,888  | 0,000         |             |          | 0,000         | 1 202 096,888  |
| TERRAIN BIBC CHARGUIA 1         | 8 728 798,852  | 452 609,091   |          | 9 181 407,943  | 0,000         |             |          | 0,000         | 9 181 407,943  |
| AVANCE SUR TERRAIN BORJ CEDRIA  | 0,000          | 1 204 016,400 |          | 1 204 016,400  | 0,000         |             |          | 0,000         | 1 204 016,400  |
| SOUS TOTAL TERRAINS             | 11 678 750,024 | 1 656 625,491 | 0,000    | 13 335 375,515 | 0,000         | 0,000       | 0,000    | 0,000         | 13 335 375,515 |
| CONSTRUCTIONS SIEGE 5%          | 467 434,790    |               |          | 467 434,790    | 465 420,300   | 1 965,365   |          | 467 385,665   | 49,125         |
| 1ERE EXTENSION SIEGE 5%         | 125 602,072    |               |          | 125 602,072    | 125 602,072   |             |          | 125 602,072   | 0,000          |
| 2EME EXTENSION SIEGE 5%         | 224 616,284    |               |          | 224 616,284    | 216 161,973   | 8 454,311   |          | 224 616,284   | 0,000          |
| 3EME EXTENTION SIEGE 5%         | 962 403,997    |               |          | 962 403,997    | 336 975,067   | 48 120,200  |          | 385 095,267   | 577 308,730    |
| 4EME EXTENTION SIEGE 5%         | 178 256,014    |               |          | 178 256,014    | 35 675,962    | 8 912,801   |          | 44 588,763    | 133 667,251    |
| 5EME EXTENTION SIEGE 5%         | 205 160,164    |               |          | 205 160,164    | 10 286,502    | 10 258,008  |          | 20 544,510    | 184 615,654    |
| 6EME EXTENTION SIEGE 5%         | 109 443,007    |               |          | 109 443,007    | 15,200        | 5 472,150   |          | 5 487,350     | 103 955,657    |
| CONS IMMEUBLE SMART 2           | 2 926 533,150  |               |          | 2 926 533,150  | 1 317 346,376 | 146 326,657 |          | 1 463 673,033 | 1 462 860,117  |
| CONS IMMEUBLE SFAX              | 1 013 988,857  |               |          | 1 013 988,857  | 405 737,576   | 50 699,343  |          | 456 436,919   | 557 551,938    |
| 1ERE EXTENSION IMMEUBLE SFAX 5% | 30 686,139     |               |          | 30 686,139     | 4,262         | 1 534,307   |          | 1 538,569     | 29 147,570     |
| CONSTRUCTION AGENCE SOUSSE 5%   | 277 288,484    |               |          | 277 288,484    | 41 631,784    | 13 864,424  |          | 55 496,208    | 221 792,276    |
| 1ERE EXTENSION AGENCE SOUSSE    | 124 829,828    |               |          | 124 829,828    | 12 500,319    | 6 241,491   |          | 18 741,810    | 106 088,018    |
| CONSTRUCTION BIBC EN COURS      | 216 472,300    | 46 072,500    |          | 262 544,800    | 0,000         |             |          | 0,000         | 262 544,800    |
| CONSTR EN COURS AG SOUSSE       | 0,000          | 86 295,394    |          | 86 295,394     | 0,000         |             |          | 0,000         | 86 295,394     |
| SOUS TOTAL CONSTRUCTIONS        | 6 862 715,086  | 132 367,894   | 0,000    | 6 995 082,980  | 2 967 357,393 | 301 849,057 | 0,000    | 3 269 206,450 | 3 725 876,530  |

### Annexe 1 : Tableau des immobilisations corporelles et incorporelles (2/2)

| Désignation                             | VALEURS BRUTES        |                      |                     | AMORTISSEMENTS        |                      |                      |                     |                      | VCN                   |
|-----------------------------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
|                                         | 31.12.2020            | Acquisitions         | Cessions            | 31.12.2021            | 31.12.2020           | Dotations            | Cessions            | 31.12.2021           |                       |
| MATERIEL D'EXPLOITATION                 | 17 625,082            | 11 000,000           |                     | 28 625,082            | 8 828,978            | 1 493,082            |                     | 10 322,060           | 18 303,022            |
| MATERIEL INFORMATIQUE 25%               | 180 719,223           | 132 841,852          | -8 782,842          | 304 778,233           | 153 251,520          | 22 155,084           | -8 782,842          | 166 623,762          | 138 154,471           |
| MATERIEL INF LEASING 33%                | 298 110,716           | 611 152,153          |                     | 909 262,869           | 127 336,799          | 208 173,272          |                     | 335 510,071          | 573 752,798           |
| MATERIEL INF LEASING 20% 5 ANS          | 222 532,436           |                      |                     | 222 532,436           | 117 127,486          | 44 506,487           |                     | 161 633,973          | 60 898,463            |
| <b>SOUS TOTAL INFORMATIQUE ET EXPL°</b> | <b>718 987,457</b>    | <b>754 994,005</b>   | <b>-8 782,842</b>   | <b>1 465 198,620</b>  | <b>406 544,783</b>   | <b>276 327,925</b>   | <b>-8 782,842</b>   | <b>674 089,866</b>   | <b>791 108,754</b>    |
| MATERIEL DE TRANSPORT 20%               | 118 159,498           | 1 207 221,951        | -85 979,500         | 1 239 401,949         | 96 020,667           | 22 091,378           | -80 480,056         | 37 631,989           | 1 201 769,960         |
| MAT DE TRAN LEASING 33%                 | 305 709,675           |                      | -25 449,968         | 280 259,707           | 210 061,542          | 45 692,629           | -25 449,968         | 230 304,203          | 49 955,504            |
| MAT DE TRAN LEASING 20%                 | 2 713 315,286         | 89 044,476           | -295 953,173        | 2 506 406,589         | 954 936,167          | 507 141,610          | -292 869,461        | 1 169 208,316        | 1 337 198,273         |
| <b>SOUS TOTAL MATERIEL TRANSPORT</b>    | <b>3 137 184,459</b>  | <b>1 296 266,427</b> | <b>-407 382,641</b> | <b>4 026 068,245</b>  | <b>1 261 018,376</b> | <b>574 925,617</b>   | <b>-398 799,485</b> | <b>1 437 144,508</b> | <b>2 588 923,737</b>  |
| A.A.I 10%                               | 98 084,759            |                      | -3 930,918          | 94 153,841            | 98 084,759           |                      | -3 930,918          | 94 153,841           | 0,000                 |
| A.A.I 2 15%                             | 463 926,927           | 66 501,400           | -5 700,730          | 524 727,597           | 253 246,224          | 61 310,987           | -5 700,730          | 308 856,481          | 215 871,116           |
| A.A.I LEASING 15%                       | 1 652,500             |                      |                     | 1 652,500             | 773,921              | 247,875              |                     | 1 021,796            | 630,704               |
| <b>SOUS TOTAL AAI</b>                   | <b>563 664,186</b>    | <b>66 501,400</b>    | <b>-9 631,648</b>   | <b>620 533,938</b>    | <b>352 104,904</b>   | <b>61 558,862</b>    | <b>-9 631,648</b>   | <b>404 032,118</b>   | <b>216 501,820</b>    |
| M.M.B 10%                               | 62 240,674            |                      | -1 145,000          | 61 095,674            | 62 240,674           |                      | -1 145,000          | 61 095,674           | 0,000                 |
| M.M.B 2 20%                             | 221 657,185           | 36 508,564           | -5 615,959          | 252 549,790           | 158 009,085          | 28 363,304           | -5 615,959          | 180 756,430          | 71 793,360            |
| M.M.B LEASING                           | 16 933,998            |                      |                     | 16 933,998            | 15 916,532           | 1 017,466            |                     | 16 933,998           | 0,000                 |
| M.M.B LEASING 20%                       | 23 795,660            |                      |                     | 23 795,660            | 11 940,771           | 4 759,132            |                     | 16 699,903           | 7 095,757             |
| <b>SOUS TOTAL MMB</b>                   | <b>324 627,517</b>    | <b>36 508,564</b>    | <b>-6 760,959</b>   | <b>354 375,122</b>    | <b>248 107,062</b>   | <b>34 139,902</b>    | <b>-6 760,959</b>   | <b>275 486,005</b>   | <b>78 889,117</b>     |
| <b>SOUS TOTAL IMPOS. CORPORELLES</b>    | <b>23 285 928,729</b> | <b>3 943 263,781</b> | <b>-432 558,090</b> | <b>26 796 634,420</b> | <b>5 235 132,518</b> | <b>1 248 801,363</b> | <b>-423 974,934</b> | <b>6 059 958,947</b> | <b>20 736 675,473</b> |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>23 502 043,855</b> | <b>3 999 017,207</b> | <b>-432 558,090</b> | <b>27 068 502,972</b> | <b>5 393 660,338</b> | <b>1 290 400,888</b> | <b>-423 974,934</b> | <b>6 260 086,292</b> | <b>20 808 416,680</b> |

## Annexe 2 : Tableau de variation des capitaux propres

| Désignation                          | Capital social        | Réserves<br>légalés  | Prime<br>d'émission   | Fonds social      | Dividendes      | Résultats<br>reportés | Résultat de<br>l'exercice | Capitaux<br>propres   |
|--------------------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------|-----------------|-----------------------|---------------------------|-----------------------|
| <b>Solde au 31-12-2019</b>           | <b>30 000 000,000</b> | <b>856 212,821</b>   |                       |                   |                 | <b>4 486 156,453</b>  | <b>15 615 730,215</b>     | <b>50 958 099,489</b> |
| Affectation du Résultat 2019         |                       | 1 005 094,333        |                       |                   | 10 020 000,000  | 4 590 635,882         | -15 615 730,215           | 0,000                 |
| Distribution de dividendes           |                       |                      |                       |                   | -10 020 000,000 |                       |                           | -10 020 000,000       |
| Résultat de l'exercice 2020          |                       |                      |                       |                   |                 |                       | 11 451 743,433            | 11 451 743,433        |
| <b>Solde au 31-12-2020</b>           | <b>30 000 000,000</b> | <b>1 861 307,154</b> | <b>0,000</b>          | <b>0,000</b>      | <b>0,000</b>    | <b>9 076 792,335</b>  | <b>11 451 743,433</b>     | <b>52 389 842,922</b> |
| Affectation du Résultat 2020         |                       | 1 026 426,788        |                       | 230 950,000       | 8 000 000,000   | 2 194 366,645         | -11 451 743,433           | 0,000                 |
| Distribution de dividendes           |                       |                      |                       |                   | -8 000 000,000  |                       |                           | -8 000 000,000        |
| Augmentation de capital en nature    | 4 194 355,000         |                      | 18 879 630,726        |                   |                 |                       |                           | 23 073 985,726        |
| Augmentation de capital en numéraire | 1 960 800,000         |                      | 8 039 280,000         |                   |                 |                       |                           | 10 000 080,000        |
| Dépenses fonds social                |                       |                      |                       | -204 290,000      |                 |                       |                           | -204 290,000          |
| Résultat de l'exercice 2021          |                       |                      |                       |                   |                 |                       | 19 208 778,786            | 19 208 778,786        |
| <b>Solde au 31-12-2021</b>           | <b>36 155 155,000</b> | <b>2 887 733,942</b> | <b>26 918 910,726</b> | <b>26 660,000</b> | <b>0,000</b>    | <b>11 271 158,980</b> | <b>19 208 778,786</b>     | <b>96 468 397,434</b> |

### Annexe 3 : Tableaux des emprunts

#### Emprunts bancaires au 31.12.2021

| Banque     | Montant en principal | Taux        | Durée | Solde au 31/12/2020      |                           | Mouvements de la période |                      |                      | Solde au 31/12/2021      |                           |
|------------|----------------------|-------------|-------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|----------------------|----------------------|--------------------------|---------------------------|
|            |                      |             |       | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an | Nouvel emprunt           | Remboursement        | Reclassement         | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| <b>BH</b>  | 1 196 000,000        | TMM + 1.75% | 6 ans | 598 004,000              | 199 332,000               |                          | 199 332,000          | 199 332,000          | 398 672,000              | 199 332,000               |
| <b>ATB</b> | 6 800 000,000        | TMM + 1.5%  | 5 ans | 5 100 000,005            | 1 359 999,996             |                          | 1 359 999,996        | 1 359 999,996        | 3 740 000,009            | 1 359 999,996             |
|            | <b>7 996 000,000</b> |             |       | <b>5 698 004,005</b>     | <b>1 559 331,996</b>      | <b>0,000</b>             | <b>1 559 331,996</b> | <b>1 559 331,996</b> | <b>4 138 672,009</b>     | <b>1 559 331,996</b>      |

#### Emprunts leasing au 31.12.2021

| Référence Contrat | Libellé matériel                    | Taux   | Durée          | Solde au 31/12/2020      |                           | Mouvements de la période |                    |                    | Solde au 31/12/2021      |                           |
|-------------------|-------------------------------------|--------|----------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------|--------------------|--------------------------|---------------------------|
|                   |                                     |        |                | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an | Nouvel emprunt           | Remboursement      | Reclassement       | Échéances à plus d'un an | Échéances à moins d'un an |
| N°977             | Mat de transport + Mat informatique | 10,25% | 5 ans          | 181 092,305              | 84 200,546                |                          | 84 200,546         | 93 248,339         | 87 843,966               | 93 248,339                |
| N°2073            | Mat de transport                    | 8,2%   | 5 ans          | 5 614,544                | 5 174,030                 |                          | 5 174,030          | 5 614,544          | 0,000                    | 5 614,544                 |
| N°1031            | Mat de transport                    | 10,25% | 5 ans          | 34 113,468               | 16 518,594                |                          | 16 518,594         | 17 950,080         | 16 163,388               | 17 950,080                |
| N°39              | Mat de transport                    | 11%    | 5 ans          | 501 423,412              | 111 187,174               |                          | 111 187,174        | 121 076,320        | 380 347,092              | 121 076,320               |
| N°949             | Mat de transport + Mat informatique | 11%    | 5 ans et 3 ans | 601 019,075              | 146 751,878               |                          | 146 751,878        | 160 835,532        | 440 183,543              | 160 835,532               |
| N°1442            | Mat de transport                    | 8,2%   | 5 ans          | 10 692,897               | 11 726,841                |                          | 11 726,841         | 10 692,897         | 0,000                    | 10 692,897                |
| N°1183            | Mat de transport + Mat informatique | 11%    | 3 ans          | 76 948,632               | 66 864,045                |                          | 66 864,045         | 74 294,781         | 2 653,851                | 74 294,781                |
| N°421             | Mat de transport + Mat informatique | 11%    | 5 ans          | 159 028,281              | 56 050,910                |                          | 56 050,910         | 61 447,516         | 97 580,765               | 61 447,516                |
| N°1450            | Mat de transport + Mat informatique | 8,20%  | 5 ans et 3 ans | 35 289,892               | 32 515,977                |                          | 32 521,383         | 35 284,486         | 0,000                    | 35 284,486                |
| N°323             | Mat de transport + Mat informatique | 11%    | 5 ans et 3 ans |                          |                           | 700 196,629              | 125 352,846        | 208 016,560        | 366 827,223              | 208 016,560               |
|                   |                                     |        |                | <b>1 605 222,506</b>     | <b>530 989,995</b>        | <b>700 196,629</b>       | <b>656 348,247</b> | <b>788 461,055</b> | <b>1 391 599,828</b>     | <b>788 461,055</b>        |

#### Annexe 4 : Tableau de détermination du résultat fiscal

|                                                                                         |                       |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| <b>Résultat comptable avant impôts</b>                                                  | <b>23 244 842,187</b> |
| <b>I. Réintégrations</b>                                                                |                       |
| . Charges relatives aux véhicules de tourisme d'une puissance fiscale supérieure à 9 CV | 234 188,080           |
| . Cadeaux et frais de réception                                                         | 126 590,892           |
| . Pertes de change non réalisées                                                        | 49 829,370            |
| . Gains de change non réalisés antérieurement non imposés                               | 111 177,433           |
| . Taxe sur les voyages                                                                  | 420,000               |
| . Transactions, amendes, confiscations et pénalités non déductibles                     | 55 336,099            |
| . Provisions pour créances douteuses                                                    | 641 003,832           |
| . Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente                           | 214 983,360           |
| . Provisions pour départ à la retraite                                                  | 309 220,696           |
| . Provisions pour risques et charges                                                    | 1 246 744,991         |
| <b>Total des réintégrations</b>                                                         | <b>2 989 494,753</b>  |
| <b>II. Déductions</b>                                                                   |                       |
| . Pertes de changes antérieurement constatées et fiscalement réintégrées                | 64 505,246            |
| . Gains de change non réalisé                                                           | 35 713,419            |
| . Provisions pour créances douteuses déductibles                                        | 549 529,115           |
| . Provisions pour dépréciation des stocks destinés à la vente                           | 123 617,982           |
| . Reprise Provisions pour départ à la retraite                                          | 187 972,900           |
| . Reprise sur provisions sur stock non admises en déduction initialement                | 47 602,019            |
| <b>Total des déductions</b>                                                             | <b>1 008 940,681</b>  |
| <b>Résultat fiscal</b>                                                                  | <b>25 225 396,259</b> |
| <b>Impôt sur les sociétés 15%</b>                                                       | <b>3 783 809,439</b>  |
| <b>Contribution sociale de solidarité (1%)</b>                                          | <b>252 253,962</b>    |
| <b>Résultat après impôts</b>                                                            | <b>19 208 778,786</b> |

## Annexe 5 : Engagement hors bilan

### I- ENGAGEMENTS FINANCIERS

| Types d'engagements                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              | Valeur<br>KDT                                              | Tiers                                               | Dirigeants                  | Entreprises<br>liées | Actionnaires                |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------|-----------------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>1. Engagements donnés</b><br>a) garanties personnelles<br>b) Garanties réelles<br>· Hypothèques :<br>- Hypothèque en rang utile de TFN°45887 d'une superficie de 1 529 m² sis à Sfax<br>- Hypothèque en premier rang sur le siège social SMART Tunisie édifié sur le terrain objet du titre foncier N° 156394 situé à CHARGUIA d'une superficie de 2 786 m².<br>- Hypothèque en 2ème rang sur terrain de 2 786 m² sis objet du TF 156394 sur lequel est édifié le siège<br>- Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété dite AMEN objet du titre foncier N°139070 Tunis sise à Tunis superficie 2996 m².<br>- Hypothèque de 1er rang sur la totalité de la propriété lui appartement dénommée MABROUK BEN ISMAIL située à la Zone industrielle de la Charguia I, d'une superficie de 3493 m² objet du TF 162691<br>· Nantissement | 2 000<br><br>3 270<br><br>3 000<br><br>19 800<br><br>6 800 | BIAT<br><br>BT<br><br>ATTIJARI<br><br>BH<br><br>ATB |                             |                      |                             |
| Nantissement sur fonds de commerce en rang disponible                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 3 000<br>19 800                                            | ATTIJARI<br>BH                                      |                             |                      |                             |
| c) Effets escomptés et non échus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 34 183                                                     | -                                                   |                             |                      |                             |
| d) Intérêts courus non échus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                     | 68                                                         | BH                                                  |                             |                      |                             |
| Intérêts courus non échus                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 821                                                        | ATB                                                 |                             |                      |                             |
| <b>2. Engagements reçus</b><br>a) Garanties personnelles<br>· cautionnement                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      |                                                            |                                                     |                             |                      |                             |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Abdelwaheb ESSAFI                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 4 050<br>7 979<br>5 400<br>5 625                           | BIAT<br>BT<br>ATTIJARI<br>ATB                       | M.<br>Abdelwaheb<br>ESSAFI  |                      | M.<br>Abdelwaheb<br>ESSAFI  |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Mahmoud BOUDEN                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          | 3 150<br>6 206<br>4 200<br>4 375                           | BIAT<br>BT<br>ATTIJARI<br>ATB                       | M.<br>Mahmoud<br>BOUDEN     |                      | M. Mahmoud<br>BOUDEN        |
| - Caution personnelle et solidaire de M. Taoufik BEN KHEMIS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | 1 800<br>3 546<br>2 400<br>2 500                           | BIAT<br>BT<br>ATTIJARI<br>ATB                       | M. Taoufik<br>BEN<br>KHEMIS |                      | M. Taoufik<br>BEN<br>KHEMIS |
| - Caution hypothécaire en rang utile de TFN°150786 d'une superficie de 1 580 m² sis à borgel. Immeuble propriété de PROLOGIC TUNISIE, donné en garantie à la BIAT au nom de SMART TUNISIE.                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | 10 000                                                     | BIAT                                                |                             | PROLOGIC<br>TUNISIE  |                             |

## Annexe 6 : Schéma des soldes intermédiaires de gestion

| UITS                                                           | 31/12/2020         | 31/12/2021         | C H A R G E S                                                  | 31/12/2020         | 31/12/2021         | S O L D E S                                        | 31/12/2021        |
|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|----------------------------------------------------|-------------------|
| Produits                                                       | 266 112 157        | 286 440 896        | Coût d'achat des marchandises vendues                          | 230 895 879        | 244 062 374        |                                                    |                   |
| <b>Total</b>                                                   | <b>266 112 157</b> | <b>286 440 896</b> | <b>Total</b>                                                   | <b>230 895 879</b> | <b>244 062 374</b> | <b>Marge commerciale</b>                           | <b>35 216 279</b> |
| Charges d'exploitation                                         | 35 216 279         | 42 378 522         | Autres charges externes                                        | 1 939 346          | 2 062 653          |                                                    |                   |
| <b>Total</b>                                                   | <b>35 216 279</b>  | <b>42 378 522</b>  | <b>Total</b>                                                   | <b>1 939 346</b>   | <b>2 062 653</b>   | <b>Valeur ajoutée brute</b>                        | <b>33 276 933</b> |
|                                                                |                    |                    | Impôts et taxes                                                | 967 404            | 1 104 916          |                                                    |                   |
|                                                                |                    |                    | Charges de personnel                                           | 6 052 211          | 7 919 010          |                                                    |                   |
| <b>Valeur ajoutée brute</b>                                    | <b>33 276 933</b>  | <b>40 315 870</b>  | <b>Total</b>                                                   | <b>7 019 615</b>   | <b>9 023 927</b>   | <b>Excédent brut d'exploitation</b>                | <b>26 257 318</b> |
| Charges d'exploitation                                         | 26 257 318         | 31 291 943         | Autres charges et pertes                                       | 0                  | 64 559             |                                                    |                   |
| Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires      | 309 842            | 669 453            | Charges financières                                            | 9 586 135          | 7 542 547          |                                                    |                   |
| Impôt sur le résultat ordinaire                                | 1 943 371          | 1 862 522          | Dotations aux amortissements et aux provisions ordinaires      | 3 196 876          | 3 224 223          |                                                    |                   |
| <b>Total</b>                                                   | <b>28 510 531</b>  | <b>33 823 918</b>  | <b>Total</b>                                                   | <b>17 058 788</b>  | <b>14 615 139</b>  | <b>Résultat des activités ordinaires</b>           | <b>11 451 743</b> |
| Résultat négatif des activités ordinaires                      | 11 451 743         | 19 208 779         | Résultat négatif des activités ordinaires                      | 0                  | 0                  |                                                    |                   |
| Pertes extraordinaires                                         | 0                  | 0                  | Pertes extraordinaires                                         | 0                  | 0                  |                                                    |                   |
| Effet négatif des modifications comptables                     | 0                  | 0                  | Effet négatif des modifications comptables                     | 0                  | 0                  |                                                    |                   |
| Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables |                    |                    | Impôt sur éléments extraordinaires et modifications comptables | 0                  | 0                  |                                                    |                   |
| <b>Total</b>                                                   | <b>11 451 743</b>  | <b>19 208 779</b>  | <b>Total</b>                                                   | <b>0</b>           | <b>0</b>           | <b>Résultat net après modifications comptables</b> | <b>11 451 743</b> |

## Annexe 7 : Parties liées

La nature des relations avec les parties liées est détaillée comme suit :

| Société            | Description du lien                                                                         |
|--------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>ACT</b>         | Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,995% par SMART TUNISIE. |
| <b>AZUR COLORS</b> | Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 93,973% par SMART TUNISIE. |
| <b>PROLOGIC</b>    | Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,968% par SMART TUNISIE. |
| <b>SIMOP</b>       | Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 99,943% par SMART TUNISIE. |
| <b>SMART INK</b>   | Actionnaires, dirigeants communs et filiale détenue à hauteur de 67,800% par SMART TUNISIE. |

Les soldes au 31 décembre 2021 des comptes des parties liées et les transactions réalisées au cours de l'exercice 2021 se résument comme suit :

[illegible]

## **RAPPORT GENERAL SUR LES ETATS FINANCIERS POUR L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021**

Mesdames et Messieurs les actionnaires  
Société SMART TUNISIE SA  
9 Bis Impasse N° 3 Rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis- Tunisie

### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société **SMART TUNISIE SA** (la « société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total net de bilan de **163 687 399,336 dinars**, des capitaux propres positifs de **96 468 397,434 dinars** y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à **19 208 778,786 dinars**. Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration du 12 avril 2022.

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 de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au Système Comptable des Entreprises en Tunisie.

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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). 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.

## **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 les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

### **Revenus**

#### **Risques identifiés**

Le chiffre d'affaires figure à l'état de résultat au 31 décembre 2021 pour un montant de 285 429 908,282 dinars et représente le poste le plus important de l'état de résultat. Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

#### **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés**

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu. Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents. En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables, notamment les bases des livraisons et celle de facturation. Nous avons également procédé à un examen analytique détaillé des revenus afin de corroborer les données comptables notamment avec les informations de gestion, les données historiques, l'évolution tarifaire, les tendances du secteur et les réglementations y afférentes, complétés par des tests de détail.

### **Evaluation des créances clients**

#### **Risques identifiés**

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 28 912 961,936 dinars et provisionnées à hauteur de 6 266 597,754 dinars. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

### **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés**

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté principalement à revoir l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), vérifier l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers, à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur recouvrable des créances, à revoir les jugements effectués par la Direction dans le cadre de l'évaluation des risques et l'appréciation du caractère raisonnable des estimations et des hypothèses retenues dans le calcul des provisions pour dépréciation des créances et à apprécier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

### **Evaluation des stocks**

#### **Risques identifiés**

Les stocks, figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour une valeur brute de 47 918 975,270 dinars provisionnée à hauteur de 214 983,358 dinars, représentent un des postes les plus importants du bilan. Les stocks sont valorisés au coût d'acquisition, composé du prix d'achat et des frais accessoires. A la date de clôture, les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette (si elle est inférieure au coût).

#### **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse aux risques identifiés**

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté notamment à la revue des états de mouvements des stocks, l'assistance aux inventaires physiques de fin d'année, l'examen de la valorisation des différentes catégories de stock en recalculant les coûts retenus au niveau du système d'information et en s'assurant de la continuité de son application sur toute la période, la vérification du correct rattachement des ventes et achats à la bonne période et la revue des hypothèses et modalités de calcul des provisions pour dépréciation des stocks.

### **Observation**

Nous attirons l'attention sur la note III des notes aux états financiers se rapportant au contrôle fiscal dont a fait l'objet la société en 2020.

Notre opinion n'est pas modifiée à cet égard.

## **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 arrêtés dans les conditions rappelées précédemment. 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 en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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 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 l'Assemblée des actionnaires 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 ISA 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne de la société ;
- 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 ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le Conseil d'Administration 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.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêts public.

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

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

Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société

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

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

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

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

Fait à Tunis, le 21 avril 2022  
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF  
ECC MAZARS

Faiez FAKHFAKH  
ACEF EXPERT

# RAPPORT SUR LES CONVENTIONS REGLEMENTEES

## **RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021**

Mesdames et Messieurs les actionnaires  
Société SMART TUNISIE SA  
9 Bis Impasse N° 3 Rue 8612 ZI Charguia 1 – 2035 Tunis- Tunisie

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

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

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

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

**A-1** Votre Conseil d'Administration réuni le 31 décembre 2021 a autorisé :

**A-1-1** La mise à disposition d'une partie du personnel de la société au profit de sociétés appartenant au groupe au cours de l'exercice 2021 conformément aux modalités de refacturations suivantes :

- Mise à disposition de personnel au profit de la société ADVANCED COMPUTER TECHNOLOGY (ACT)

| <b>Service</b>     | <b>Montant</b>        |
|--------------------|-----------------------|
| Service financier  | 32 058,690 TND        |
| Service personnel  | 6 688,354 TND         |
| Service logistique | 32 058,690 TND        |
| Service transit    | 21 545,792 TND        |
| <b>Total</b>       | <b>92 351,526 TND</b> |

- Mise à disposition de personnel au profit de la société SIMOP TUNISIE

| <b>Service</b>    | <b>Montant</b>        |
|-------------------|-----------------------|
| Service financier | 18 159,299 TND        |
| Service personnel | 23 886,980 TND        |
| <b>Total</b>      | <b>42 046,279 TND</b> |

- Mise à disposition de personnel au profit de la société PROLOGIC TUNISIE

| <b>Service</b>    | <b>Montant</b>        |
|-------------------|-----------------------|
| Service financier | 36 318,598 TND        |
| Service personnel | 19 109,584 TND        |
| <b>Total</b>      | <b>55 428,182 TND</b> |

- Mise à disposition de personnel au profit de la société AZUR COLORS

| <b>Service</b>     | <b>Montant</b>        |
|--------------------|-----------------------|
| Service financier  | 16 029,345 TND        |
| Service personnel  | 4 777,396 TND         |
| Service audit      | 16 029,345 TND        |
| Service logistique | 16 029,345 TND        |
| <b>Total</b>       | <b>52 865,431 TND</b> |

**A-1-2** La mise à disposition du Président Directeur Général de la société du groupe SIMOP TUNISIE, au cours de l'exercice 2021, au profit de la société SMART TUNISIE et la prise en charge des frais de mise à disposition à concurrence de 156 860,760 dinars.

**A-2** Votre Conseil d'Administration réuni le 1<sup>er</sup> juillet 2021 a autorisé des apports en « comptes courants associés » pour un montant global de 5 000 000 dinars afin de subvenir aux besoins financiers de la société, financer le cycle d'exploitation, diminuer les charges financières et améliorer ses ratios financiers.

La mise à disposition de ces apports est génératrice d'un intérêt annuel au taux de 8% et le remboursement de ces apports se fera selon la disponibilité de trésorerie de la société

Ces apports sont détaillés comme suit :

| Actionnaire           | Solde compte courant<br>31.12.2020 | Apport<br>2021   | Remboursement<br>2021 | Solde compte courant<br>31.12.2021 | Intérêts<br>payés 2021 |
|-----------------------|------------------------------------|------------------|-----------------------|------------------------------------|------------------------|
| M. Abdelwaheb ESSAFI  | 1 000 000                          | 2 500 000        | -1 500 000            | 2 000 000                          | 133 400                |
| M. Mahmoud BOUDEN     | 1 000 000                          | 2 000 000        | -1 000 000            | 2 000 000                          | 93 778                 |
| M. Taoufik BEN KHEMIS | 1 500 000                          | 500 000          | 0                     | 2 000 000                          | 131 111                |
|                       | <b>3 500 000</b>                   | <b>5 000 000</b> | <b>-2 500 000</b>     | <b>6 000 000</b>                   | <b>358 289</b>         |

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

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

### **B-1 Opérations et conventions avec la société SIMOP TUNISIE**

**B-1-1** En vertu du contrat de location signé le 20 janvier 2011, la société SMART TUNISIE donne en location à la société SIMOP TUNISIE un local sis au 3, Impasse N° 5 Rue 8612 - Zone Industrielle - Charguia 1 – TUNIS d'une superficie de 1 700 M<sup>2</sup> aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1<sup>er</sup> janvier 2011 au 31 décembre 2011, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 6 000 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5% à partir de la 3<sup>ème</sup> année.

Les produits locatifs pour l'exercice 2021 s'élèvent à 111 695 dinars

**B-1-2** En vertu du contrat de location signé le 1<sup>er</sup> octobre 2012, la société SMART TUNISIE donne en location à la société SIMOP TUNISIE une partie du local sis à la Zone Industrielle Poudrière 1 Route de Sidi Mansour km1 – SFAX d'une superficie de 400 M<sup>2</sup> aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1<sup>er</sup> octobre 2012 au 30 septembre 2013, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 1 300 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle de 5%.

Les produits locatifs pour l'exercice 2021 s'élèvent à 23 336 dinars.

**B-1-3** En vertu du contrat de location signé le 22 janvier 2018, la société SMART TUNISIE donne en location à la société SIMOP TUNISIE une partie du local sis 66, Avenue Leopold Sedar Senghor - 4000- Sousse d'une superficie de 1 417 M<sup>2</sup> aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1<sup>er</sup> février 2018 au 31 janvier 2019, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 800 dinars hors taxes avec une augmentation annuelle de 5%.

Les produits locatifs pour l'exercice 2021 s'élèvent à 11 069 dinars.

**B-1-4** Convention de prestation de services du 1<sup>er</sup> juin 2009 en vertu de laquelle la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE les travaux d'intervention technique de réparation pièces et main d'œuvre au titre des équipements neufs en garantie.

Le montant facturé au titre de ces prestations s'est élevé en 2021 à 909 764 dinars.

**B-1-5** Convention de prestation de services du 2 janvier 2013 en vertu de laquelle la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE les travaux d'entretien et de maintenance de son parc de matériel informatique.

**B-1-6** Convention de prestation de services en vertu de laquelle la société SMART TUNISIE confie à la société SIMOP TUNISIE :

- Le support commercial et avant-vente.
- L'assistance à l'exécution des projets d'intégration des départements solution d'entreprise et réseau.
- L'assistance et l'infogérance système d'information.
- La maintenance et l'administration applicative

Le montant de ces prestations a été fixé à 156 000 dinars hors taxes.

**B-1-7** Avenant au contrat de prestation de services « maintenance corrective et évolutive des serveurs » conclu avec SIMOP TUNISIE aux conditions suivantes :

- Durée du contrat : une année renouvelable par tacite reconduction.
- Date d'effet du contrat : 18 juin 2019.
- Prix annuel de la prestation : 735 dinars HT (hors taxes) avec une augmentation annuelle n'excédant pas 5%.

## **B-2 Opérations et conventions avec la société AZURCOLORS**

**B-2-1** En vertu du contrat de location signé le 29 mai 2020, la société SMART TUNISIE donne en location à la société AZURCOLORS une partie du local sis au 3 bis, Impasse N° 5 Rue 8612 - Zone Industrielle - Charguia 1 – TUNIS d'une superficie de 200 M<sup>2</sup> aux conditions suivantes :

- Période du contrat : du 1<sup>er</sup> juin 2020 au 31 mai 2021, renouvelable par tacite reconduction.
- Loyer mensuel : 1 000 dinars hors taxes avec augmentation annuelle de 5% sur le dernier loyer.

Les produits locatifs pour l'exercice 2021 s'élèvent à 12 350 dinars.

**B-2-2** En vertu du contrat de prêt conclu en date du 23 novembre 2020, la société SMART TUNISIE a consenti à la société AZURCOLORS un prêt d'un montant de 700 000 dinars, remboursable sur 36 mois à partir de janvier 2021, au taux d'intérêt de 8%.

## **C- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

**C-1-** Les obligations et engagements envers les dirigeants tels que visés à l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

### **C-1-1 Directeur Général :**

La rémunération du Directeur Général est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 4 novembre 2021. Cette rémunération est de 40 000 dinars bruts par mois avec octroi de 14 mois de salaires par an.

Il est mis à la disposition du Directeur Général une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents.

### **C-1-2 Premier Directeur Général Adjoint :**

La rémunération du Premier Directeur Général Adjoint de SMART TUNISIE assumant aussi les fonctions de Président Directeur Général de SIMOP TUNISIE est actée par le Conseil d'Administration du 31 décembre 2021. Ledit Conseil a autorisé la mise à disposition du Président Directeur Général de la société du groupe SIMOP TUNISIE, au cours de l'exercice 2021, au profit de la société SMART TUNISIE et la prise en charge des frais de mise à disposition à concurrence de 156 860,760 dinars hors taxes.

### **C-1-3 Deuxième Directeur Général Adjoint :**

La rémunération du Deuxième Directeur Général Adjoint est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 4 novembre 2021. Cette rémunération est de 16 150 dinars bruts par mois avec octroi de 15 mois de salaires par an à compter du 4 novembre 2021. Il lui est également octroyé une prime annuelle d'Aid s'élevant à un montant brut de 200 dinars.

Il est mis à sa disposition une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents.

### **C-1-4 Troisième Directeur Général Adjoint :**

La rémunération du Troisième Directeur Général Adjoint est fixée par la décision du Conseil d'Administration du 4 novembre 2021. Cette rémunération est de 11 702 dinars bruts par mois avec octroi de 15 mois de salaires par an à compter du 4 novembre 2021. Il lui est également octroyé une prime annuelle d'Aid s'élevant à un montant brut de 200 dinars et une prime annuelle d'un montant brut variant entre 1 et 3 mensualités. A titre exceptionnel, la prime variable est accordée en intégralité durant l'exercice 2021.

Il est mis à sa disposition une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents.

**C-1-5** Les rémunérations servies aux dirigeants de SMART TUNISIE par les filiales se détaillent comme suit :

- Le Président du Conseil d'Administration de SMART TUNISIE est également Président Directeur Général de la filiale PROLOGIC TUNISIE. La rémunération annuelle brute perçue en 2021 s'est élevé à 253 820 dinars.

Il est mis à sa disposition une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents

- Le Premier Directeur Général Adjoint est également Président Directeur Général de la filiale SIMOP TUNISIE. La rémunération annuelle brute perçue en 2021 s'est élevé à 253 820 dinars.

Il est mis à sa disposition une voiture de service pour les besoins de ses déplacements professionnels avec prise en charge de tous les frais y afférents

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

|                         | Directeur Général     |                      | Premier Directeur Général Adjoint |                      |
|-------------------------|-----------------------|----------------------|-----------------------------------|----------------------|
|                         | Charges de l'exercice | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice             | Passif au 31/12/2021 |
| Avantages à court terme | 560 000               | 0                    | 156 861                           | 186 664              |

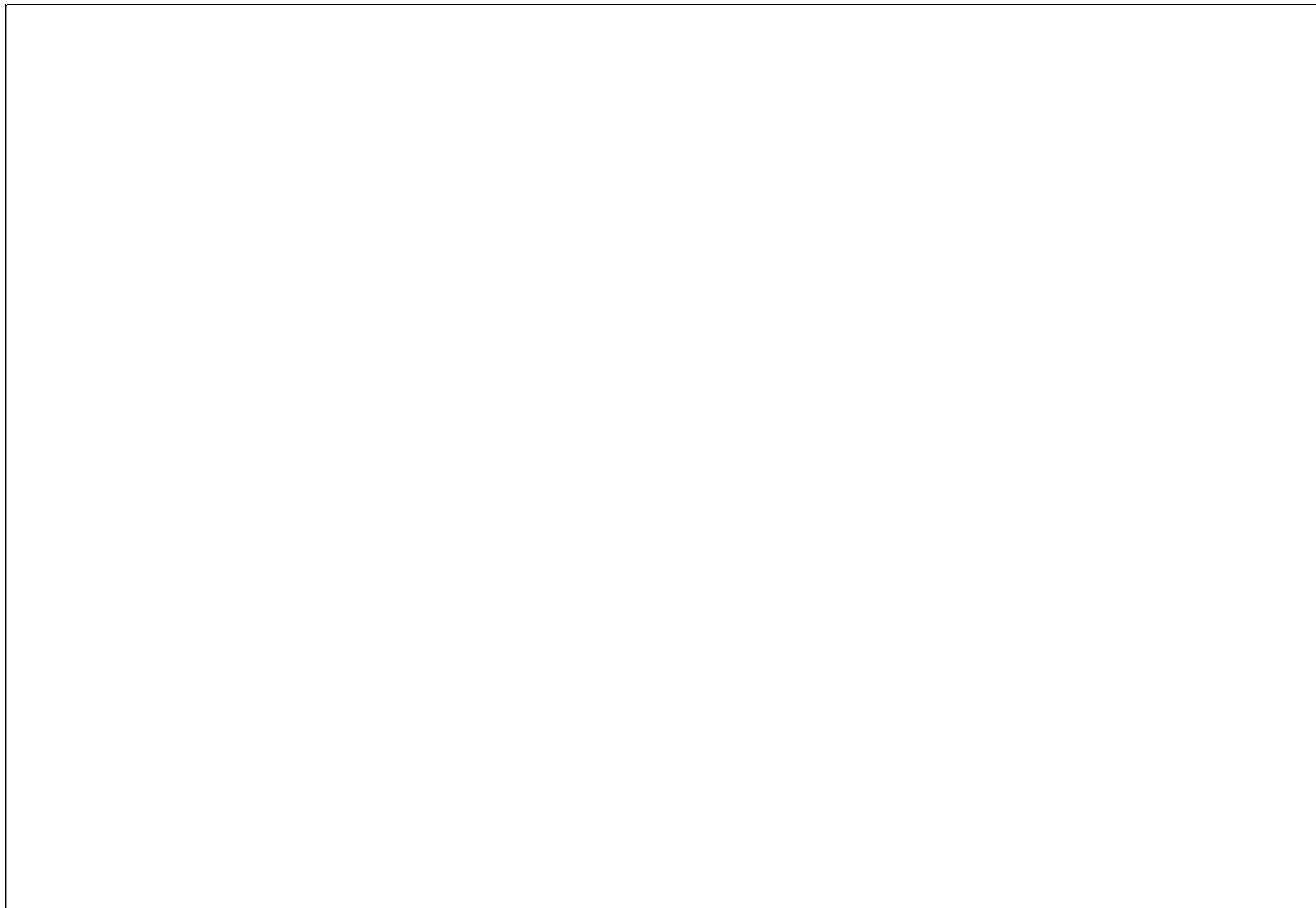
|                                        | Deuxième Directeur Général Adjoint |                      | Troisième Directeur Général Adjoint |                      |
|----------------------------------------|------------------------------------|----------------------|-------------------------------------|----------------------|
|                                        | Charges de l'exercice              | Passif au 31/12/2021 | Charges de l'exercice               | Passif au 31/12/2021 |
| Avantages à court terme                | 90 829                             | 0                    | 93 830                              | 29 913               |
| Avantages postérieurs à l'emploi (IDR) | 46 823                             | 46 823               | 2 661                               | 2 661                |

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

Fait à Tunis, le 21 avril 2022  
Les commissaires aux comptes

Mohamed Ali ELAOUANI CHERIF  
ECC MAZARS

Faiez FAKHFAKH  
A



## Etats financiers annuels de SICAV

### AL HIFADH SICAV

AL HIFADH 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 **24 mai 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes M. Mahmoud ELLOUMI.

#### BILAN ARRETE AU 31 décembre 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| Actif                                          | Note        | 31-déc.-21            | 31-déc.-20           |
|------------------------------------------------|-------------|-----------------------|----------------------|
| <b>Portefeuille-titres</b>                     | <b>3.1</b>  | <b>8 678 906,052</b>  | <b>3 866 086,181</b> |
| Obligations de sociétés                        |             | 2 631 492,513         | 1 055 933,024        |
| Emprunts d'Etat                                |             | 5 383 864,139         | 2 480 975,157        |
| Titres des Organismes de Placement Collectif   |             | 663 549,400           | 329 178,000          |
| <b>Placements monétaires et disponibilités</b> | <b>3.3</b>  | <b>4 589 441,135</b>  | <b>3 725 866,570</b> |
| Placements monétaires                          |             | 3 943 677,112         | 2 232 091,339        |
| Disponibilités                                 |             | 645 764,023           | 1 493 775,231        |
| <b>Créances d'exploitation</b>                 | <b>3.5</b>  | <b>830 268,081</b>    | <b>7 810,991</b>     |
| <b>Total Actif</b>                             |             | <b>14 098 615,268</b> | <b>7 599 763,742</b> |
| <b>Passif</b>                                  |             |                       |                      |
| <b>Opérateurs Créditeurs</b>                   | <b>3.6</b>  | <b>28 077,341</b>     | <b>12 820,727</b>    |
| <b>Autres créditeurs divers</b>                | <b>3.7</b>  | <b>20 249,100</b>     | <b>18 883,744</b>    |
| <b>Total Passif</b>                            |             | <b>48 326,441</b>     | <b>31 704,471</b>    |
| <b>Actif net</b>                               |             | <b>14 050 288,827</b> | <b>7 568 059,271</b> |
| <b>Capital</b>                                 | <b>3.8</b>  | <b>13 431 431,569</b> | <b>7 149 733,169</b> |
| <b>Sommes distribuables</b>                    | <b>3.11</b> | <b>618 857,258</b>    | <b>418 326,102</b>   |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs  |             | 85,485                | 31,282               |
| Sommes distribuables de la période             |             | 618 771,773           | 418 294,820          |
| <b>Actif net</b>                               |             | <b>14 050 288,827</b> | <b>7 568 059,271</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>               |             | <b>14 098 615,268</b> | <b>7 599 763,742</b> |

## ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|                                                                     | Note        | Période du 1er janvier<br>au 31 Décembre 2021 | Période du 1er<br>janvier au 31<br>décembre 2020 |
|---------------------------------------------------------------------|-------------|-----------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Revenus du portefeuille titres</b>                               | <b>3.2</b>  | <b>335 803,495</b>                            | <b>213 167,804</b>                               |
| Dividendes                                                          |             | -                                             | -                                                |
| Revenus des obligations                                             |             | 185 917,000                                   | 82 114,316                                       |
| Revenus des emprunts d'Etat                                         |             | 149 886,495                                   | 131 053,488                                      |
| <b>Revenus des placements monétaires</b>                            | <b>3.4</b>  | <b>240 239,058</b>                            | <b>239 529,454</b>                               |
| Revenus des billets de trésorerie                                   |             | 93 858,891                                    | 182 647,835                                      |
| Revenus des certificats de dépôt                                    |             | 60 049,496                                    | 19 610,080                                       |
| Revenus des comptes à vue                                           |             | 86 068,336                                    | 37 271,539                                       |
| Revenus des prises en pensions                                      |             | 262,335                                       | -                                                |
| <b>Total des revenus des placements</b>                             |             | <b>576 042,553</b>                            | <b>452 697,258</b>                               |
| <b>Charges de gestion des placements</b>                            | <b>3.9</b>  | <b>(72 008,379)</b>                           | <b>(47 688,545)</b>                              |
| <b>Revenus nets des placements</b>                                  |             | <b>504 034,174</b>                            | <b>405 008,713</b>                               |
| <b>Autres charges</b>                                               | <b>3.10</b> | <b>(44 647,425)</b>                           | <b>(27 536,056)</b>                              |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                      |             | <b>459 386,749</b>                            | <b>377 472,657</b>                               |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>                    |             | <b>159 385,024</b>                            | <b>40 822,163</b>                                |
| <b>Sommes distribuables de la période</b>                           |             | <b>618 771,773</b>                            | <b>418 294,820</b>                               |
| <b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>       |             | <b>(159 385,024)</b>                          | <b>(40 822,163)</b>                              |
| <b>Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres</b> |             | <b>(9 932,513)</b>                            | <b>(13 174,719)</b>                              |
| <b>Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres</b>      |             | <b>17 309,969</b>                             | <b>82,390</b>                                    |
| <b>Frais de négociation de titres</b>                               |             | <b>(1 149,104)</b>                            | <b>0,000</b>                                     |
| <b>Résultat de la période</b>                                       |             | <b>465 615,101</b>                            | <b>364 380,328</b>                               |

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|                                                                             | Période du 1er<br>janvier au 31<br>Décembre 2021 | Période du 1er<br>janvier au 31<br>Décembre 2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------------------|--------------------------------------------------|
| <b>Variation de l'actif net résultant<br/>des opérations d'exploitation</b> | <b>465 615,101</b>                               | <b>364 380,328</b>                               |
| Résultat d'exploitation                                                     | 459 386,749                                      | 377 472,657                                      |
| Variation des plus (ou moins) values<br>potentielles sur titres             | (9 932,513)                                      | (13 174,719)                                     |
| Plus ou moins values réalisées sur cession des<br>titres                    | 17 309,969                                       | 82,390                                           |
| Frais de négociation de titres                                              | (1 149,104)                                      | 0,000                                            |
| <b>Distributions de dividendes</b>                                          | <b>(418 290,420)</b>                             | <b>(338 670,865)</b>                             |
| <b>Transaction sur capital</b>                                              | <b>6 434 904,875</b>                             | <b>1 076 810,096</b>                             |
| <b>Souscription</b>                                                         | <b>27 328 568,628</b>                            | <b>9 273 317,928</b>                             |
| Capital                                                                     | 26 932 400,000                                   | 9 157 600,000                                    |
| Régularisation des sommes non distribuables                                 | (440 375,427)                                    | (140 514,418)                                    |
| Régularisation des sommes distribuables                                     | 836 544,055                                      | 256 232,346                                      |
| <b>Rachat</b>                                                               | <b>20 893 663,753</b>                            | <b>8 196 507,832</b>                             |
| Capital                                                                     | 20 550 500,000                                   | 8 105 000,000                                    |
| Régularisation des sommes non distribuables                                 | (333 945,475)                                    | (123 897,577)                                    |
| Régularisation des sommes distribuables                                     | 677 109,228                                      | 215 405,409                                      |
| <b>Variation de l'actif net</b>                                             | <b>6 482 229,556</b>                             | <b>1 102 519,559</b>                             |
| <b>Actif net</b>                                                            |                                                  |                                                  |
| En début de période                                                         | 7 568 059,271                                    | 6 465 539,712                                    |
| En fin de période                                                           | 14 050 288,827                                   | 7 568 059,271                                    |
| <b>Nombre d'actions</b>                                                     |                                                  |                                                  |
| En début de période                                                         | 72 656                                           | 62 130                                           |
| En fin de période                                                           | 136 475                                          | 72 656                                           |
| <b>Valeur liquidative</b>                                                   | <b>102,951</b>                                   | <b>104,162</b>                                   |
| <b>Taux de rendement de la période</b>                                      | <b>4,364%</b>                                    | <b>5,331%</b>                                    |

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**

**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**

### **1. Présentation de la société :**

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire 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 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

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

### **2. Référentiel et principes comptables appliqués :**

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 31 Décembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

#### **2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :**

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 31/12/2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

#### **2.2. Principes comptables appliqués :**

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

##### **2.2.1. Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

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

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

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

### **2.2.2. Évaluation, en date d'arrêt, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées.**

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

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

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

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018.
- La société « AL HIFADH SICAV » détient deux lignes de BTA valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souverains :
  - BTA 7.2% MAI 2027
  - BTA 7.2% FEVRIER 2027

### **2.2.3 Évaluation des autres placements**

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

Les placements en titres d'OPCVM sont évalués en date d'arrêt 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 sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

#### **2.2.4 Cession des placements :**

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

#### **2.2.5 Opérations de pensions livrées :**

- **Titres mis en Pension**

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

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- **Titres reçus en Pension**

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

### 3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

#### 3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

| Désignation du titre                                                                   | Nombre de titres | Coût d'acquisition   | Valeur au 31 Décembre 2021 | % actif        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------------|----------------|
| <b><u>Titres OPCVM</u></b>                                                             | <b>5300</b>      | <b>663 549,400</b>   | <b>663 549,400</b>         | <b>4,706%</b>  |
| FCP WAFA CAPITALISATION                                                                | 5300             | 663 549,400          | 663 549,400                | 4,706%         |
|                                                                                        |                  |                      |                            |                |
|                                                                                        |                  |                      |                            |                |
| <b><u>Obligations de sociétés admises à la cote</u></b>                                |                  | <b>2 563 837,128</b> | <b>2 631 492,513</b>       | <b>18,665%</b> |
| AMEN BANK SUB 2020-03                                                                  | 5000             | 500 000,000          | 533 272,773                | 3,782%         |
| ATL 2019-1                                                                             | 6000             | 360 000,000          | 362 380,800                | 2,570%         |
| BH 2009-B                                                                              | 4000             | 92 000,000           | 92 009,600                 | 0,653%         |
| BTE 2010-B                                                                             | 6000             | 270 000,000          | 273 672,000                | 1,941%         |
| BTE 2019-1                                                                             | 1000             | 100 000,000          | 108 948,000                | 0,773%         |
| UIB 2009/1 (20 ANS)                                                                    | 2801             | 111 837,128          | 114 221,340                | 0,810%         |
| UIB SUB 2015                                                                           | 1500             | 30 000,000           | 30 972,000                 | 0,220%         |
| BH SUB 2021-2 C                                                                        | 11000            | 1 100 000,000        | 1 116 016,000              | 7,916%         |
| <b><u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u></b> |                  | <b>5 202 861,676</b> | <b>5 383 864,139</b>       | <b>38,187%</b> |
|                                                                                        |                  |                      |                            |                |
| <b>Obligations de l'État</b>                                                           |                  | <b>1 201 689,756</b> | <b>1 225 567,844</b>       | <b>8,693%</b>  |
|                                                                                        |                  |                      |                            |                |
| EMPRUNT ETAT 2014 (6,35%)                                                              | 46               | 1 689,756            | 1 737,044                  | 0,012%         |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B (8,8%)                                                     | 2000             | 200 000,000          | 207 097,600                | 1,469%         |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B T2 (8,8%)                                                  | 5000             | 500 000,000          | 512 344,000                | 3,634%         |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 CC T3 (8,90 %)                                                   | 500              | 500 000,000          | 504 389,200                | 3,578%         |
| <b><u>Bons du trésor assimilables</u></b>                                              |                  | <b>4 001 171,920</b> | <b>4 158 296,295</b>       | <b>29,494%</b> |
| BTA 7.2% MAI 2027                                                                      | 1185             | 1 089 063,795        | 1 131 895,315              | 8,028%         |
| BTA 7.2% FEVRIER 2027                                                                  | 585              | 540 413,343          | 570 332,201                | 4,045%         |
| BTA 6.9 % 9 MAI 2022                                                                   | 34               | 34 054,683           | 35 268,184                 | 0,250%         |
| BTA 6.9 % 9 MAI 2022 (15 ANS)                                                          | 2330             | 2 337 640,099        | 2 420 800,595              | 17,170%        |
|                                                                                        |                  |                      |                            |                |
| <b>TOTAL</b>                                                                           |                  | <b>8 430 248,204</b> | <b>8 678 906,052</b>       | <b>61,559%</b> |

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

| <b>Acquisitions</b> | <b>Coût d'acquisition</b> |
|---------------------|---------------------------|
| Emprunts sociétés   | 2 400 056,728             |
| Emprunts d'État     | 2 578 646,676             |
| Titres OPCVM        | 979 280,421               |
| <b>TOTAL</b>        | <b>5 957 983,825</b>      |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

| <b>Sorties (Cessions et/ou remboursements)</b> | <b>Coût d'acquisition</b> | <b>Montant cessions &amp; remboursements (*)</b> | <b>Plus ou moins-values</b> |
|------------------------------------------------|---------------------------|--------------------------------------------------|-----------------------------|
| Emprunts sociétés                              | 865 236,610               | 865 280,610                                      | 44,000                      |
| Emprunts d'État                                | 1 531,000                 | 1 569,390                                        | 38,390                      |
| Titres OPCVM                                   | 636 113,021               | 653 340,600                                      | 17 227,579                  |
| <b>TOTAL</b>                                   | <b>1 502 880,631</b>      | <b>1 520 190,600</b>                             | <b>17 309,969</b>           |

### **3.2 Les revenus du portefeuille titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent 335 803,495DT pour la période du 01/01 au 31/12/2021 et se détaillent ainsi :

|                                                      | <b>Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021</b> | <b>Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020</b> |
|------------------------------------------------------|---------------------------------------------------|---------------------------------------------------|
| <b>Revenus des obligations et valeurs assimilées</b> | <b>335 803,495</b>                                | <b>213 167,804</b>                                |
| Revenus des obligations de sociétés                  | <b>185 917,000</b>                                | <b>82 114,316</b>                                 |
| - intérêts                                           | 185 917,000                                       | 82 114,32                                         |
| - primes de remboursement                            | 0,000                                             | 0,000                                             |
| Revenus des Emprunts d'Etat                          | <b>149 886,495</b>                                | <b>131 053,488</b>                                |
| - intérêts                                           | 149 886,495                                       | 131 053,49                                        |
| - primes de remboursement                            | 0,000                                             | 0,000                                             |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>335 803,495</b>                                | <b>213 167,804</b>                                |

### 3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 4 589 441,135 TND se détaillant comme suit :

| Désignation du titre               | Nombre de titres | Coût d'acquisition   | Valeur actuelle      | % actif        |
|------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|----------------|
| <b>Placements monétaires</b>       |                  | <b>3 907 939,867</b> | <b>3 943 677,112</b> | <b>27,972%</b> |
| <b>Émetteur Electrostar</b>        |                  |                      |                      |                |
| Billets de trésorerie              | 3                | 778 976,481          | 791 764,613          | 5,616%         |
| ELECTROSTAR 120J 30/09/2021 (11 %) | 1                | 388 681,672          | 397 381,602          | 2,819%         |
| ELECTROSTAR 140J 28/10/2021 (11 %) | 1                | 96 718,167           | 98 207,739           | 0,697%         |
| ELECTROSTAR 90J 25/11/2021 (11 %)  | 1                | 293 576,642          | 296 175,272          | 2,101%         |
| <b>Émetteur STIP</b>               |                  |                      |                      |                |
| Billets de trésorerie              | 2                | 1 206 381,470        | 1 222 721,437        | 8,673%         |
| STIP 190J 03/11/2021 (11 %)        | 1                | 286 831,189          | 290 763,067          | 2,062%         |
| STIP 350J 03/11/2021 (11.5 %)      | 1                | 919 550,281          | 931 958,370          | 6,610%         |
| <b>Émetteur PROMOTEX</b>           |                  |                      |                      |                |
| Billets de trésorerie              | 1                | 931 930,467          | 932 103,501          | 6,611%         |
| BT PROMOTEX 360J 31/12/2021 (9.3%) | 1                | 931 930,467          | 932 103,501          | 6,611%         |
| <b>Certificat de dépôt</b>         | <b>2</b>         | <b>990 651,449</b>   | <b>997 087,561</b>   | <b>7,072%</b>  |
| CD* ATB 50J 24/11/2021             | 1                | 495 746              | 498 971              | 3,539%         |
| CD* ATB 50J 24/11/2021             | 1                | 494 906              | 498 117              | 3,533%         |
| <b>Disponibilités</b>              |                  | <b>645 764,023</b>   | <b>645 764,023</b>   | <b>4,580%</b>  |
| Dépôts à vue                       |                  | 684 835,635          | 684 835,635          | 4,857%         |
| Sommes à l'encaissement            |                  | -                    | -                    | 0,000%         |
| Sommes à régler                    |                  | - 39 071,612         | - 39 071,612         | -0,277%        |
| <b>TOTAL</b>                       |                  | <b>4 553 703,890</b> | <b>4 589 441,135</b> | <b>32,552%</b> |

### 3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021 à 240 239,058 TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

| Désignation                        | Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021 | Période du 1er janvier au 31 Décembre 2020 |
|------------------------------------|--------------------------------------------|--------------------------------------------|
| Intérêts des billets de trésorerie | 93 858,891                                 | 182 647,835                                |
| Intérêts des certificats de dépôt  | 60 049,496                                 | 19 610,080                                 |
| Intérêts des comptes courants      | 86 068,336                                 | 37 271,539                                 |
| Revenus des prises en pensions     | 262,335                                    | 0,000                                      |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>240 239,058</b>                         | <b>239 529,454</b>                         |

### **3.5. Les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent à 830 268,081TND au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Désignation                                          | Montant au 31/12/2021 | Montant au 31/12/2020 |
|------------------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Retenues à la source sur titres achetés en bourse    | 17 887,944            | 10,991                |
| Agios créditeurs à recevoir                          | 25 750,000            | 7 800,000             |
| Débiteurs Divers « Créances Groupe Loukil »          | 800 000,000           | 0,000                 |
| Provision Pour dépréciation Créances Groupe Loukil * | -13 369,863           | 0,000                 |
| <b>TOTAL</b>                                         | <b>830 268,081</b>    | <b>7 810,991</b>      |

*\* AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive de 50% de l'encours impayés/ Groupe Loukil qui s'élève au 31.12.2021 à 800 KDT (550 KDT BT GIF & 250 KDT AMS) et qui s'étalera sur cinq ans à partir du 01/11/2021.,*

### **3.6. Les opérateurs Créditeurs :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 28 077,341TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

| Désignation                | Montant au 31/12/2021 | Montant au 31/12/2020 |
|----------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Rémunération Distributeurs | 10 027,625            | 4 578,830             |
| Rémunération Gestionnaire  | 12 033,144            | 5 494,595             |
| Rémunération Dépositaire   | 6 016,572             | 2 747,302             |
| <b>TOTAL</b>               | <b>28 077,341</b>     | <b>12 820,727</b>     |

### **3.7. Autres Créditeurs Diverss :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 20 249,100TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

| Désignation                        | Montant au 31/12/2021 | Montant au 31/12/2020 |
|------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Redevance CMF                      | 1 291,542             | 612,565               |
| Provision jeton de présence        | 12 000,105            | 12 000,000            |
| Honoraires commissaire aux comptes | 6 762,960             | 6 130,160             |
| TCL                                | 194,493               | 141,019               |
| Impôt à payer                      | 0,000                 | 0,000                 |
| <b>TOTAL</b>                       | <b>20 249,100</b>     | <b>18 883,744</b>     |

### 3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2021 au 31/12/2021 se détaillent ainsi :

|                                                    |                |
|----------------------------------------------------|----------------|
| <b><u>Capital au 01/01/2021</u></b>                |                |
| Montant (en nominal)                               | 7 265 600,000  |
| Nombre de titres                                   | 72 656,000     |
| Nombre d'actionnaires                              | 220            |
| <b><u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u></b> |                |
| Montant                                            | 26 932 400,000 |
| Nombre de titres émis                              | 269 324        |
| <b><u>Rachats effectués (en nominal)</u></b>       |                |
| Montant                                            | 20 550 500,000 |
| Nombre de titres rachetés                          | 205 505        |
| <b><u>Capital au 31/12/2021</u></b>                |                |
| Montant (en nominal)                               | 13 647 500,000 |
| Sommes non distribuables                           | -216 068,431   |
| Montant du capital au 31/12/2021                   | 13 431 431,569 |
| <b><u>Nombre de titres</u></b>                     | 136 475        |
| Nombre d'actionnaires                              | 252            |

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et des plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2021 :

| Désignation                                                                             | Montant au<br>31/12/2021 | Montant au<br>31/12/2020 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres OPCVM                      | 6 171,121                | 8 796,000                |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur obligations et valeurs assimilées | -16 103,634              | -21 970,719              |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession titres OPCVM                               | 17 227,579               | 0,000                    |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées          | 82,390                   | 82,390                   |
| Frais négociation de titres                                                             | -1 149,104               | 0,000                    |
| <b>RESULTATS NON DISTRIBUTABLES DE LA PERIODE</b>                                       | <b>6 228,352</b>         | <b>-13 092,329</b>       |
| Sommes non distribuables des exercices antérieurs                                       | -115 866,831             | -86 157,661              |
| Régularisations sommes non distribuables souscriptions                                  | -440 375,427             | -140 514,418             |
| Régularisations sommes non distribuables rachats                                        | 333 945,475              | 123 897,577              |
| <b>TOTAL SOMMES NON DISTRIBUTABLES</b>                                                  | <b>-216 068,431</b>      | <b>-115 866,831</b>      |

### 3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021 à 72 008,379 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

| Désignation                             | Période du 1er janvier au 31<br>Décembre 2021 | Période du 1er janvier au 31<br>Décembre 2020 |
|-----------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Rémunération Distributeurs (TSB et TSI) | 25 717,276                                    | 17 031,622                                    |
| Rémunération gestionnaire (TSI)         | 30 860,729                                    | 20 437,940                                    |
| Rémunération dépositaire (TSB)          | 15 430,374                                    | 10 218,983                                    |
| <b>TOTAL</b>                            | <b>72 008,379</b>                             | <b>47 688,545</b>                             |

### 3.10. Les autres charges :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2021 au 31/12/2021 à 44 647,425 TND et se détaille comme suit :

| Désignation                               | Période du 1er janvier au<br>31 Décembre 2021 | Période du 1er janvier au<br>31 Décembre 2020 |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------|-----------------------------------------------|
| Rémunération commissaire aux comptes      | 7 643,054                                     | 6 463,793                                     |
| Redevance CMF                             | 10 286,672                                    | 6 812,481                                     |
| Jetons de présence                        | 12 000,105                                    | 13 158,604                                    |
| Contribution conjoncturelle               | 200,000                                       | 200,000                                       |
| Autres impôts                             | 1 147,731                                     | 901,178                                       |
| Dotations aux amortissement et provisions | 13 369,863                                    | 0,000                                         |
| <b>TOTAL</b>                              | <b>44 647,425</b>                             | <b>27 536,056</b>                             |

### 3.11. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

| Désignation                 | Résultats<br>distribuables | Régularisations<br>Souscriptions | Régularisations<br>Rachats | Sommes<br>distribuables |
|-----------------------------|----------------------------|----------------------------------|----------------------------|-------------------------|
| Exercice n-1 et antérieurs  | 35,682                     | 160,051                          | -110,248                   | 85,485                  |
| Exercice n                  | 459 386,749                | 836 384,004                      | -676 998,980               | 618 771,773             |
| <b>Sommes Distribuables</b> |                            |                                  |                            | <b>618 857,258</b>      |

#### 4. Autres informations :

##### 4.1- Engagement hors bilan

A la date du 31 Décembre 2021, AI HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

##### 4.2- Données par actions :

| Désignation                                                  | 31/12/2021     | 31/12/2020     | 31/12/2019     | 31/12/2018     | 31/12/2017     | 31/12/2016     |
|--------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements                                       | 4,221          | 6,231          | 7,530          | 12,984         | 6,341          | 6,101          |
| Intérêts des mises en pension                                | 0,000          | 0,000          | -0,106         | -0,271         | -0,005         | 0,000          |
| Charges de gestion des placements                            | - 0,528        | - 0,656        | - 0,823        | - 1,595        | - 0,850        | -0,826         |
| <b>REVENUS NET DES PLACEMENTS</b>                            | <b>3,693</b>   | <b>5,574</b>   | <b>6,601</b>   | <b>11,118</b>  | <b>5,486</b>   | <b>5,275</b>   |
| Autres produits                                              | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| Autres charges                                               | - 0,327        | - 0,379        | - 0,429        | - 0,487        | - 0,733        | - 0,197        |
| <b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>                               | <b>3,366</b>   | <b>5,195</b>   | <b>6,172</b>   | <b>10,631</b>  | <b>4,753</b>   | <b>5,078</b>   |
| Régularisation du résultat d'exploitation                    | 1,168          | 0,562          | - 0,720        | - 5,772        | - 0,714        | - 0,684        |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                    | <b>4,534</b>   | <b>5,757</b>   | <b>5,451</b>   | <b>4,859</b>   | <b>4,038</b>   | <b>4,394</b>   |
| Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)       | - 1,168        | - 0,562        | 0,720          | 5,772          | 0,714          | 0,684          |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielle sur titres | - 0,073        | - 0,181        | - 0,018        | - 0,345        | 0,078          | - 0,101        |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres     | 0,127          | 0,001          | - 0,213        | 0,053          | - 0,085        | - 0,140        |
| Frais de négociation                                         | -              | -              | - 0,017        | - 0,116        | - 0,001        | - 0,004        |
| <b>Plus ou moins-valeurs sur titres et frais négociation</b> | <b>0,054</b>   | <b>- 0,180</b> | <b>- 0,248</b> | <b>- 0,409</b> | <b>- 0,008</b> | <b>- 0,246</b> |
| <b>RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                            | <b>3,420</b>   | <b>5,015</b>   | <b>5,923</b>   | <b>10,222</b>  | <b>4,745</b>   | <b>4,832</b>   |
| Droits d'Entrée et de sortie                                 | -              | -              | -              | -              | -              | -              |
| <b>RÉSULTAT NON DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE</b>               | <b>0,054</b>   | <b>- 0,180</b> | <b>- 0,248</b> | <b>- 0,409</b> | <b>- 0,008</b> | <b>- 0,246</b> |
| Régularisation du résultat non distribuable                  | - 0,042        | - 0,028        | 0,032          | 0,202          | -              | 0,067          |
| <b>SOMMES NON DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                | <b>0,012</b>   | <b>- 0,208</b> | <b>- 0,216</b> | <b>- 0,207</b> | <b>- 0,008</b> | <b>- 0,179</b> |
| Distribution de dividendes                                   | 5,757          | 5,451          | 4,859          | 4,038          | 4,394          | 4,316          |
| <b>Valeur Liquidative</b>                                    | <b>102,951</b> | <b>104,162</b> | <b>104,065</b> | <b>103,688</b> | <b>103,074</b> | <b>103,439</b> |

##### 4.3- Ratios de gestion des placements

| Désignation                                         | 31/12/2021            | 31/12/2020           | 31/12/2019           | 31/12/2018            | 31/12/2017            |
|-----------------------------------------------------|-----------------------|----------------------|----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Charges de gestion des placements / Actif Net Moyen | 0.67%                 | 0,68%                | 0,72%                | 0,72%                 | 0,70%                 |
| Autres charges / Actif Net Moyen                    | 0,41%                 | 0,39%                | 0,38%                | 0,22%                 | 0,60%                 |
| Résultat distribuable Exercice / Actif Net Moyen    | 4.25%                 | 5,38%                | 5,41%                | 4,79%                 | 3,90%                 |
| <b>Actif Net Moyens</b>                             | <b>10 809 174,049</b> | <b>7 016 799,492</b> | <b>7 083 867,083</b> | <b>16 497 483,518</b> | <b>29 917 875,881</b> |

#### **4.4- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Investissement " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants. En contrepartie de ses services, La TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.

#### **4.5- Institution d'une contribution sociale de solidarité**

L'article 53 de la loi n° 2017-66 du 18 décembre 2017 portant loi de finances pour l'année 2018, a institué une contribution sociale de solidarité au profit des caisses sociale due par les entreprises et les sociétés soumises à l'impôt sur les sociétés ainsi que celles qui en sont exonérées.

Il s'ensuit que malgré son exonération de l'impôt sur les sociétés, la société " AL HIFADH SICAV " se trouve dans le champ d'application des dispositions de l'article 53 précité et elle est tenue de payer au trésor public un montant de 200 dinars à la fin de cet exercice. Toutefois, la charge relative à cette contribution n'a pas été prise en compte au cours de l'exercice 2020.

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **Etats financiers-Exercice clos le 31 Décembre 2021**

#### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 03 Avril 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers Annuels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 Décembre 2021. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 14 098 615,268 TND, un actif net de 14 050 288,827 TND et un bénéfice net annuel de 465 615,101TND.

À notre avis, à l'exception des incidences du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve » de notre rapport, les états financiers annuels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « AL HIFADH SICAV » au 31 Décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### **Fondement de l'opinion avec réserve**

Les créances d'exploitation au 31 Décembre 2021 de la société « AL HIFADH SICAV » englobent un encours impayé de 800 000 DT relatif à deux Billets de trésorerie échus et impayés détaillés comme suit :

- 550 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur GIF échu le 11/05/2021 ;
- 250 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur AMS échu le 31/05/2021 ;

Les difficultés financières importantes de ces deux sociétés nous laissent à penser qu'il existe une incertitude significative sur la capacité de ces deux relations à rembourser ces billets de trésorerie.

AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive sur 5 ans à partir du 1er novembre 2021 de 50% de cet encours impayé. Au 31 décembre 2021, ce risque est couvert à hauteur de 13 369,863 DT.

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.

#### **Observations**

La note 2.2.2 « Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AL HIFADH SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des

obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1er) 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.

### **Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers**

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

### **Responsabilité 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 de la profession applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

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

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

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

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

### **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.

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

Tunis, le 18 avril 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mahmoud ELLOUMI**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **Etats financiers-Exercice clos le 31 Décembre 2021**

En application de l'article 200 du code des sociétés commerciales, nous vous informons que nous n'avons pas été informés par votre Conseil d'Administration d'opérations conclues par votre société avec ses administrateurs pouvant rentrer dans le cadre dudit article.

Par ailleurs, nos travaux n'ont pas révélé l'existence de telles opérations.

Tunis, le 18 avril 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Mahmoud ELLOUMI**

## Etats financiers annuels de SICAV

### SICAV PROSPERITY

SICAV PROSPERITY 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 **18 mai 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes La Générale d'Audit et Conseil - G.A.C- représenté par M. Chiheb GHANMI.

| BILANS COMPARES                  |                                                    | NOTE         | 31/12/2021            | 31/12/2020              |
|----------------------------------|----------------------------------------------------|--------------|-----------------------|-------------------------|
|                                  |                                                    |              | Montants en<br>Dinars | Montants en<br>Dinars   |
| <b>ACTIF</b>                     |                                                    |              |                       |                         |
| <b>AC1</b>                       | <b>PORTEFEUILLE TITRES</b>                         | <b>AC1</b>   | <b>3 917 446,851</b>  | <b>3 790 114,865</b>    |
| <b>AC1-A</b>                     | ACTIONS ET DROITS RATTACHES                        |              | 1 430 116,998         | 1 161 883,217           |
| <b>AC1-B</b>                     | EMPRUNTS D'ETAT                                    |              | 2 366 828,710         | 2 539 101,057           |
| <b>AC1-C</b>                     | AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)                      |              | 120 501,143           | 89 130,591              |
| <b>AC2</b>                       | <b>PLACEMENTS MONETAIRES ET<br/>DISPONIBILITES</b> | <b>AC2</b>   | <b>1 242 963,509</b>  | <b>2 142 128,934</b>    |
| <b>AC2-A</b>                     | PLACEMENTS MONETAIRES                              | <b>AC2-A</b> | 1 040 221,947         | 2 142 117,802           |
| <b>AC2-B</b>                     | DISPONIBILITES                                     | <b>AC2-B</b> | 202 741,562           | 11,132                  |
| <b>AC3</b>                       | <b>CREANCES D'EXPLOITATION</b>                     | <b>AC3</b>   | <b>0,000</b>          | <b>2 166,989</b>        |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |                                                    |              | <b>5 160 410,360</b>  | <b>5 934 410,788</b>    |
| <b>PASSIF</b>                    |                                                    |              |                       |                         |
| <b>PA1</b>                       | <b>OPERATEURS CREDITEURS</b>                       | <b>PA1</b>   | <b>7 205,703</b>      | <b>7 711,622</b>        |
| <b>PA2</b>                       | <b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>                    | <b>PA2</b>   | <b>71 602,919</b>     | <b>32 956,430</b>       |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |                                                    |              | <b>78 808,622</b>     | <b>40 668,052</b>       |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                    |              | <b>5 081 601,738</b>  | <b>5 893 742,736</b>    |
| <b>CP1</b>                       | <b>CAPITAL</b>                                     | <b>CP1</b>   | <b>4 937 902,101</b>  | <b>5 732 449,842(*)</b> |
| <b>CP2</b>                       | <b>SOMMES CAPITALISABLES</b>                       | <b>CP2</b>   | <b>143 699,637</b>    | <b>161 292,894(*)</b>   |
| <b>CP2-B</b>                     | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE               |              | 151 208,641           | 170 330,821             |
| <b>CP2-C</b>                     | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE<br>L'EXERCICE     |              | -7 509,004            | -9 037,927              |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                    |              | <b>5 081 601,738</b>  | <b>5 893 742,736</b>    |
| <b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b> |                                                    |              | <b>5 160 410,360</b>  | <b>5 934 410,788</b>    |

(\*) Compte tenu de la capitalisation des sommes distribuables de l'exercice 2019.

**ETAT DE RESULTAT**  
**DE LA PERIODE DU 01-01-2021 AU 31-12-2021**

| ETATS DE RESULTAT COMPARES                 |                                                        | Note       | Période du         | Période du         |
|--------------------------------------------|--------------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------|
|                                            |                                                        |            | 01/01/2021         | 01/01/2020         |
|                                            |                                                        |            | au                 | au                 |
|                                            |                                                        |            | 31/12/2021         | 31/12/2020         |
|                                            |                                                        |            | Montants en Dinars | Montants en Dinars |
| <b>PR1</b>                                 | <b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>                  | <b>PR1</b> | <b>162 179,038</b> | <b>158 145,961</b> |
| PR1-A                                      | REVENUS DES ACTIONS                                    |            | 51 172,905         | 29 890,850         |
| PR1-B                                      | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT                            |            | 111 006,133        | 128 255,111        |
| <b>PR2</b>                                 | <b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>               | <b>PR2</b> | <b>93 870,773</b>  | <b>133 488,624</b> |
| PR2-A                                      | REVENUS DES BONS DU TRESOR                             |            | 60 117,748         | 85 968,996         |
| PR2-B                                      | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT                       |            | 9 157,852          | 40 574,182         |
| PR2-C                                      | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)          |            | 24 595,173         | 6 945,446          |
| <b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>              |                                                        |            | <b>256 049,811</b> | <b>291 634,585</b> |
| <b>CH1</b>                                 | <b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>               | <b>CH1</b> | <b>-81 293,047</b> | <b>-94 331,142</b> |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>           |                                                        |            | <b>174 756,764</b> | <b>197 303,443</b> |
| <b>CH2</b>                                 | <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                   | <b>CH2</b> | <b>-23 548,123</b> | <b>-26 972,622</b> |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>             |                                                        |            | <b>151 208,641</b> | <b>170 330,821</b> |
| <b>PR4</b>                                 | <b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>       |            | <b>-7 509,004</b>  | <b>-9 037,927</b>  |
| <b>SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE</b> |                                                        |            | <b>143 699,637</b> | <b>161 292,894</b> |
| PR4-A                                      | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) |            | <b>7 509,004</b>   | <b>9 037,927</b>   |
| PR4-B                                      | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES                      |            | 106 552,809        | -87 767,611        |
| PR4-C                                      | +/- VAL.REAL./CESSION TITRES                           |            | -14 846,218        | 57 761,592         |
| PR4-D                                      | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES                        |            | -1 603,659         | -2 718,640         |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>          |                                                        |            | <b>241 311,573</b> | <b>137 606,162</b> |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET  
DE L'EXERCICE DU 01-01-2021 AU 31-12-2021**

| DESIGNATION                     |                                                                     | Période du<br>01/01/2021 | Période du<br>01/01/2020 |
|---------------------------------|---------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
|                                 |                                                                     | au<br>31/12/2021         | au<br>31/12/2020         |
|                                 |                                                                     | Montants en<br>Dinars    | Montants en<br>Dinars    |
| <b>AN1</b>                      | <b>VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT.<br/>D'EXPLOITATION</b> | <b>241 311,573</b>       | <b>137 606,162</b>       |
| AN1-A                           | RESULTAT D'EXPLOITATION                                             | 151 208,641              | 170 330,821              |
| AN1-B                           | VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES                                    | 106 552,809              | -87 767,611              |
| AN1-C                           | +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES                                 | -14 846,218              | 57 761,592               |
| AN1-D                           | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES                                     | -1 603,659               | -2 718,640               |
| <b>AN2</b>                      | <b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                  | <b>-1 053 452,571</b>    | <b>-755 275,664</b>      |
|                                 | <b>SOUSCRIPTIONS</b>                                                | <b>814 616,258</b>       | <b>498 130,068</b>       |
| AN3-A                           | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)                                             | 602 900,000              | 392 400,000              |
| AN3-B                           | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)                    | 95 708,269               | 47 585,251               |
| AN3-C                           | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE<br>L'EXERCICE CLOS (S)  | 104 573,411              | 53 832,879               |
| AN3-D                           | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)                | 11 434,578               | 4 311,938                |
|                                 | <b>RACHATS</b>                                                      | <b>-1 868 068,829</b>    | <b>-1 253 405,732</b>    |
| AN3-F                           | CAPITAL (RACHATS)                                                   | -1 390 000,000           | -977 200,000             |
| AN3-G                           | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)                   | -218 028,812             | -128 794,987             |
| AN3-H                           | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE<br>L'EXERCICE CLOS. (R) | -241 096,435             | -134 060,880             |
| AN3-I                           | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)                | -18 943,582              | -13 349,865              |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b> |                                                                     | <b>-812 140,998</b>      | <b>-617 669,502</b>      |
| <b>AN3</b>                      | <b>ACTIF NET</b>                                                    |                          |                          |
| AN4-A                           | DÉBUT DE L'EXERCICE                                                 | 5 893 742,736            | 6 511 412,238            |
| AN4-B                           | FIN DE L'EXERCICE                                                   | 5 081 601,738            | 5 893 742,736            |
| <b>AN4</b>                      | <b>NOMBRE D'ACTIONS</b>                                             |                          |                          |
| AN5-A                           | DÉBUT DE L'EXERCICE                                                 | 44 480                   | 50 328                   |
| AN5-B                           | FIN DE L'EXERCICE                                                   | 36 609                   | 44 480                   |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>       |                                                                     |                          |                          |
| A-                              | DÉBUT DE L'EXERCICE                                                 | 132,503                  | 129,379                  |
| B-                              | FIN DE L'EXERCICE                                                   | 138,807                  | 132,503                  |
| <b>AN5</b>                      | <b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>                                  | <b>4,77%</b>             | <b>2,41%</b>             |

---

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS  
DE L'EXERCICE DU 01/01/2021 AU 31/12/2021**

---

**INFORMATIONS GÉNÉRALES :**

La SICAV PROSPERITY est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 25 Janvier 1994.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable SICAV PROSPERITY bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021.

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) au terme de la convention de gestion signée entre les deux ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

**REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :**

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

**1. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :**

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

**2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :**

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

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

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

**2.2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :**

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/12/2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/12/2021.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titre.

### **2-3 Evaluation des autres placements :**

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

### **2-4 Cession des placements :**

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

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

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

### AC1 Note sur le portefeuille titres :

| Désignation des Titres                                           | Nombre de titres | Coût d'acquisition   | Valeur 31/12/2021    | au % de l'actif net |
|------------------------------------------------------------------|------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
| <b>AC1- A. Actions et droits rattachés</b>                       |                  | <b>1 391 819,309</b> | <b>1 430 116,998</b> | <b>28,14%</b>       |
| ASSAD                                                            | 5 337            | 16 250,230           | 8 843,407            | 0,17%               |
| ATTIJARI BANK                                                    | 1 750            | 60 096,901           | 53 224,499           | 1,05%               |
| BT                                                               | 202              | 1 413,422            | 1 108,977            | 0,02%               |
| DELICE HOLDING                                                   | 3 620            | 58 238,708           | 54 082,800           | 1,06%               |
| EURO-CYCLES                                                      | 1 750            | 31 914,319           | 56 108,500           | 1,10%               |
| LANDOR                                                           | 1 300            | 8 585,918            | 11 440,000           | 0,23%               |
| MONOPRIX                                                         | 2 500            | 25 235,018           | 11 482,500           | 0,23%               |
| ONE TECH HOLDING                                                 | 8 700            | 77 005,453           | 75 437,700           | 1,48%               |
| ONE TECH HOLDING DA 2021-1/2                                     | 8 700            | 38 502,727           | 69 687,000           | 1,37%               |
| PGH                                                              | 7 340            | 78 817,117           | 83 617,280           | 1,65%               |
| S.A.H TUNISIE                                                    | 7 840            | 87 825,641           | 87 243,519           | 1,72%               |
| S.A.M                                                            | 4 800            | 15 105,109           | 12 988,800           | 0,26%               |
| SFBT                                                             | 5 350            | 80 288,597           | 97 418,150           | 1,92%               |
| SMART TUNISIE                                                    | 3 887            | 99 118,500           | 104 012,233          | 2,05%               |
| SMART TUNISIE NS 2021                                            | 845              | 21 547,500           | 21 547,500           | 0,42%               |
| SOTIPAPIER                                                       | 23 139           | 142 297,689          | 130 874,181          | 2,58%               |
| SOTRAPIL                                                         | 2 000            | 27 196,960           | 25 690,000           | 0,51%               |
| SOTUV NG 2020                                                    | 9 081            | 41 742,336           | 66 218,652           | 1,30%               |
| STAR                                                             | 2 200            | 262 400,000          | 268 378,000          | 5,28%               |
| TELNET HOLDING                                                   | 3 005            | 25 016,712           | 24 881,400           | 0,49%               |
| TPR                                                              | 16 650           | 64 237,630           | 71 595,000           | 1,41%               |
| UIB                                                              | 3 100            | 72 737,703           | 48 623,500           | 0,96%               |
| UNIMED                                                           | 6 200            | 56 245,119           | 45 613,400           | 0,90%               |
| <b>AC1- B, Emprunts d'Etat</b>                                   |                  | <b>2 224 296,700</b> | <b>2 366 828,710</b> | <b>46,58%</b>       |
| <b>BTA</b>                                                       |                  | <b>2 224 296,700</b> | <b>2 310 770,763</b> | <b>45,47%</b>       |
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)                                        | 200              | 191 300,000          | 194 810,356          | 3,83%               |
| BTA 6% AVRIL 2023                                                | 618              | 601 980,600          | 625 314,058          | 12,31%              |
| BTA 6% AVRIL 2024                                                | 256              | 246 144,000          | 255 031,775          | 5,02%               |
| BTA 6,3 MARS 2026                                                | 567              | 521 330,000          | 544 535,437          | 10,72%              |
| BTA 6.7% AVRIL 2028                                              | 713              | 663 542,100          | 691 079,137          | 13,60%              |
| <b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b> |                  |                      | <b>56 057,948</b>    | <b>1,10%</b>        |
| <b>AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)</b>                     |                  | <b>118 330,987</b>   | <b>120 501,143</b>   | <b>2,37%</b>        |
| SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE                                     | 842              | 118 330,987          | 120 501,143          | 2,37%               |
| <b>Total du portefeuille titres</b>                              |                  | <b>3 734 446,996</b> | <b>3 917 446,851</b> | <b>77,09%</b>       |

Les BTA en portefeuille, au 31/12/2021, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres. Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 31/12/2021, à **56 057,948 dinars** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Cette méthode d'étalement linéaire des décotes et surcotes constatées sur les BTA est appliquée par la « SICAVPROSPERITY » à partir du 29/01/2018 sur le portefeuille BTA en détention à cette même date.

|                                                       |                      |                   |                    |                      |                |
|-------------------------------------------------------|----------------------|-------------------|--------------------|----------------------|----------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2020</b>                      | <b>3 709 631,580</b> | <b>90 510,288</b> | <b>-10 027,003</b> | <b>3 790 114,865</b> |                |
| <b><u>Acquisitions de l'exercice</u></b>              |                      |                   |                    |                      |                |
| - Actions et droits rattachés                         | 541 626,727          |                   |                    | 541 626,727          |                |
| - Emprunts d'Etat (BTA)                               | 617 537,000          |                   |                    | 617 537,000          |                |
| - Autres Valeurs (OPCVM)                              | 1 591 304,884        |                   |                    | 1 591 304,884        |                |
| <b><u>Remboursement et cessions de l'exercice</u></b> |                      |                   |                    |                      |                |
| - Cessions des actions et droits rattachés            | -380 912,680         |                   |                    | -380 912,680         | -44 490        |
| - Remboursement / Emprunts d'Etat                     | -783 276,900         |                   |                    | -783 276,900         | 6 892          |
| - Cession des titres OPCVM                            | -1 561 463,615       |                   |                    | -1 561 463,615       | 22 723         |
| <b>Variation des plus ou moins-values latente</b>     |                      |                   | 106 552,809        | 106 552,809          |                |
| <b>Variations des intérêts courus</b>                 |                      | -4 036,239        |                    | -4 036,239           |                |
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b>                      | <b>3 734 446,996</b> | <b>86 474,049</b> | <b>96 525,806</b>  | <b>3 917 446,851</b> | <b>-14 876</b> |

**PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **162 179,038 Dinars** du 01/01/2021 au 31/12/2021, contre **158 145,961 Dinars** du 01/01/2020 au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <b>Revenus</b>                     | <b>Du 01/01/2021 Au 31/12/2021</b> | <b>Du 01/01/2020 Au 31/12/2020</b> |
|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
| <b>Revenus des actions</b>         | <b>51 172,905</b>                  | <b>29 890,850</b>                  |
| · Dividendes                       | 51 172,905                         | 29 890,850                         |
| <b>Revenus des Emprunts d'Etat</b> | <b>111 006,133</b>                 | <b>128 255,111</b>                 |
| · Intérêts courus                  | 86 474,049                         | 90 510,288                         |
| · Intérêts échus                   | 24 532,084                         | 37 744,823                         |
| <b>Total</b>                       | <b>162 179,038</b>                 | <b>158 145,961</b>                 |

**AC2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :**

**AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à **1 040 221,947 Dinars**, contre **2 142 117,802 Dinars** au 31/12/2020 et il est détaillé comme suit :

| <b>Désignation</b>                | <b>Montant au 31/12/2021</b> | <b>Montant au 31/12/2020</b> |
|-----------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Bons du Trésor à Court Terme      | 540 704,697                  | 2 142 117,802                |
| Certificats de Dépôt              | 499 517,250                  | 0,000                        |
| Autres placements (Dépôt à terme) | 0,000                        | 0,000                        |
| <b>Total</b>                      | <b>1 040 221,947</b>         | <b>2 142 117,802</b>         |

**AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :**

| Désignation         | Nombre | Taux | Coût d'acquisition | Valeur 31/12/2021  | au % de l'Actif Net |
|---------------------|--------|------|--------------------|--------------------|---------------------|
| BTCT 52S-15/02/2022 | 548    | 6,76 | 548 000,000        | 540 704,697        | 10,64%              |
| <b>Total</b>        |        |      | <b>548 000,000</b> | <b>540 704,697</b> | <b>10,64%</b>       |

**AC2-A-2 Certificats de Dépôt :**

| Désignation        | TAUX | Emetteur | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur 31/12/2021  | au % de l'Actif Net |
|--------------------|------|----------|--------|--------------------|--------------------|---------------------|
| CDP 10J-07/01/2022 | 7,25 | BIAT     | 1      | 500 000,000        | 499 517,250        | 9,83%               |
|                    |      |          |        | <b>500 000,000</b> | <b>499 517,250</b> | <b>9,83%</b>        |

**AC2-B Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à **202 741,562 Dinars** représentant les avoirs en banque.

**PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2021 au 31/12/2021 à **93 870,773 Dinars**, contre **133 488,624 Dinars** du 01/01/2020 au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Revenus                                    | Du 01/01/2021 Au<br>31/12/2021 | Du 01/01/2020 Au<br>31/12/2020 |
|--------------------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| <b>Revenus des Bons du Trésor à CT</b>     | <b>60 117,748</b>              | <b>85 968,996</b>              |
| · Intérêts courus                          | 10 814,007                     | 34 827,977                     |
| · Intérêts échus                           | 49 303,741                     | 51 141,019                     |
| <b>Revenus des Certificats de Dépôt</b>    | <b>9 157,852</b>               | <b>40 574,182</b>              |
| · Intérêts courus                          | 321,575                        | -3 650,066*                    |
| · Intérêts échus                           | 8 836,277                      | 44 224,248                     |
| <b>Revenus des autres placements (DAT)</b> | <b>24 595,173</b>              | <b>6 945,446</b>               |
| · Intérêts courus                          | 0,000                          | 0,000                          |
| · Intérêts échus                           | 24 595,173                     | 6 945,446                      |
| <b>Total</b>                               | <b>93 870,773</b>              | <b>133 488,624</b>             |

\*Ce solde est négatif, étant donné que le montant des intérêts courus de l'exercice précédent (reporté) est supérieur à celui des intérêts courus de l'exercice en cours.

**AC3- Note sur les créances d'exploitation :**

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/12/2021 à **0,000 Dinars** contre **2 166,989 Dinars** au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Créances d'exploitation                  | Montant au 31/12/2021 | Montant au 31/12/2020 |
|------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Sommes à l'encaissement/Vente des titres | 0,000                 | 2 166,989             |
| <b>Total</b>                             | <b>0,000</b>          | <b>2 166,989</b>      |

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021, à **78 808,622 Dinars**, contre **40 668,052 Dinars** au 31/12/2020 et s'analyse comme suit :

| Note         | Passif                   | Montant au 31/12/2021 | Montant au 31/12/2020 |
|--------------|--------------------------|-----------------------|-----------------------|
| PA1          | Opérateurs créditeurs    | 7 205,703             | 7 711,622             |
| PA2          | Autres créditeurs divers | 71 602,919            | 32 956,430            |
| <b>Total</b> |                          | <b>78 808,622</b>     | <b>40 668,052</b>     |

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/12/2021 à **7 205,703Dinars** contre **7 711,622 Dinars** au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 31/12/2021 | Montant au 31/12/2020 |
|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| Gestionnaire          | 6 184,497             | 7 118,417             |
| Dépositaire           | 1 021,206             | 593,205               |
| <b>Total</b>          | <b>7 205,703</b>      | <b>7 711,622</b>      |

**PA2** : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/12/2021, à **71 602,919 Dinars** contre **32 956,430 Dinars** au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers                    | Montant au 31/12/2021 | Montant au 31/12/2020 |
|---------------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Etat, impôts et taxes                       | 594,836               | 1 163,677             |
| Redevance CMF                               | 433,044               | 498,470               |
| Provision pour charges diverses             | 5 462,676             | 6 925,568             |
| Rémunération CAC                            | 5 531,663             | 6 566,068             |
| Jetons de présence                          | 5 999,998             | 5 999,287             |
| Dividendes à payer des exercices antérieurs | 100,945               | 100,945               |
| Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse   | 53 479,757            | 11 702,415            |
| <b>Total</b>                                | <b>71 602,919</b>     | <b>32 956,430</b>     |

**CH1- Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2021 au 31/12/2021 à **81 293,047 Dinars**, contre **94 331,142 Dinars** du 01/01/2020 au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/01/2021 Au<br>31/12/2021 | Du 01/01/2020 Au<br>31/12/2020 |
|-----------------------------------|--------------------------------|--------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire      | 75 039,729                     | 87 074,877                     |
| Rémunération du dépositaire       | 6 253,318                      | 7 256,265                      |
| <b>Total</b>                      | <b>81 293,047</b>              | <b>94 331,142</b>              |

**CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2021 au 31/12/2021 à **23 548,123 Dinars** contre **26 972,622 Dinars** du 01/01/2020 au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

| <b>Autres charges d'exploitation</b> | <b>Du 01/01/2021 Au<br/>31/12/2021</b> | <b>Du 01/01/2020 Au<br/>31/12/2020</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Redevance CMF                        | 5 254,753                              | 6 097,452                              |
| Impôts et Taxes                      | 602,692                                | 799,867                                |
| Rémunération CAC                     | 5 056,710                              | 6 131,568                              |
| Jetons de présence                   | 5 999,843                              | 5 999,838                              |
| Contribution sociale de solidarité   | 200,000                                | 200,000                                |
| Publicité et Publications            | 5 687,788                              | 6 738,423                              |
| Diverses charges d'exploitation      | 746,337                                | 1 005,474                              |
| <b>Total</b>                         | <b>23 548,123</b>                      | <b>26 972,622</b>                      |

**CP1 -Note sur le capital :**

Les mouvements sur le capital au 31/12/2021 se détaillent comme suit :

|                                             | <b>2021</b>                 | <b>2020</b>                 |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Capital au 01/01/2021 (en nominal)</u>   |                             |                             |
| · Montant                                   | 4 448 000 Dinars            | 5 032 800 Dinars            |
| · Nombre de titres                          | 44 480                      | 50 328                      |
| · Nombre d'actionnaires                     | 99                          | 99                          |
| <u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u> |                             |                             |
| · Montant                                   | 602 900 Dinars              | 392 400 Dinars              |
| · Nombre de titres émis                     | 6 029                       | 3 924                       |
| <u>Rachats effectués (en nominal)</u>       |                             |                             |
| · Montant                                   | 1 390 000 Dinars            | 977 200 Dinars              |
| · Nombre de titres rachetés                 | 13 900                      | 9 772                       |
| <u>Capital au 31/12/2021</u>                | <b>4 937 902,101 Dinars</b> | <b>5 732 449,842 Dinars</b> |
| · Montant en nominal                        | 3 660 900 Dinars            | 4 448 000 Dinars            |
| · Sommes non Capitalisables (1)             | 642 016,532 Dinars          | 674 234,143 Dinars          |
| · Sommes capitalisées (2)                   | 634 985,569 Dinars          | 610 215,699 Dinars          |
| · Nombres de titres                         | 36 609                      | 44 480                      |
| · Nombre d'actionnaires                     | 43                          | 99                          |

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **642 016,532 Dinars** au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| Rubriques                                                       | Montant<br>au<br>31/12/2021 | Montant<br>au<br>31/12/2020 |
|-----------------------------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <b>Sommes non capitalisables des exercices antérieurs</b>       | <b>674 234,143</b>          | <b>788 168,538</b>          |
| <b>1- <u>Résultat non capitalisable de la période</u></b>       | <b>90 102,932</b>           | <b>-32 724,659</b>          |
| - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | 106 552,809                 | -87 767,611                 |
| - +/- values réalisées sur cession de titres.                   | -14 846,218                 | 57 761,592                  |
| - Frais de négociation de titres                                | -1 603,659                  | -2 718,640                  |
| <b>2- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u></b>   | <b>-122 320,543</b>         | <b>-81 209,736</b>          |
| - Aux émissions                                                 | 95 708,269                  | 47 585,251                  |
| - Aux rachats                                                   | -218 028,812                | -128 794,987                |
| <b>Total sommes non capitalisables</b>                          | <b>642 016,532</b>          | <b>674 234,143</b>          |

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/12/2021 à **634 985,569 Dinars** et se détaillent comme suit :

| Rubriques                                                     | Montant au<br>31/12/2021 | Montant au<br>31/12/2020 |
|---------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>Sommes capitalisées des exercices antérieurs</b>           | <b>610 215,699</b>       | <b>489 255,456</b>       |
| <b>Sommes capitalisées de l'exercice</b>                      | 161 292,894 (*)          | 201 188,244              |
| <b>Régularisation des sommes capitalisées l'exercice clos</b> | -136 523,024             | -80 228,001              |
| - Aux émissions                                               | 104 573,411              | 53 832,879               |
| - Aux rachats                                                 | -241 096,435             | -134 060,880             |
| <b>Total des sommes capitalisées</b>                          | <b>634 985,569</b>       | <b>610 215,699</b>       |

(\*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2020 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 28/04/2021 statuant sur les états financiers de l'exercice 2020 :

| Rubriques                                | Montant au 31/12/2021 |
|------------------------------------------|-----------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2020  | 170 330,821           |
| Régularisation du résultat capitalisable | -9 037,927            |
| <b>Sommes capitalisées Exercice 2020</b> | <b>161 292,894</b>    |

#### **CP2 - Note sur les sommes capitalisables :**

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période augmenté des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

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

| Rubriques                                              | Montant au<br>31/12/2021 | Montant au<br>31/12/2020 |
|--------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Résultat capitalisable de la période                   | 151 208,641              | 170 330,82               |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | -7 509,004               | -9 037,927               |
| <b>Sommes Capitalisables</b>                           | <b>143 699,637</b>       | <b>161 292,894</b>       |

### 3. AUTRES INFORMATIONS :

#### 4-1 Données par action :

| Rubriques                                                      | 31/12/2021     | 31/12/2020     | 31/12/2019     | 31/12/2018     | 31/12/2017     |
|----------------------------------------------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Revenus des placements                                         | 6,994          | 6,557          | 8,247          | 4,669          | 2,88           |
| Charges de gestion des placements                              | -2,221         | -2,121         | -2,525         | -1,604         | -0,359         |
| <b>Revenus nets des placements</b>                             | <b>4,774</b>   | <b>4,436</b>   | <b>5,722</b>   | <b>3,065</b>   | <b>2,521</b>   |
| Autres charges d'exploitation                                  | -0,643         | -0,606         | -0,641         | -0,323         | -0,323         |
| <b>Résultat d'exploitation</b>                                 | <b>4,130</b>   | <b>3,829</b>   | <b>5,081</b>   | <b>2,742</b>   | <b>2,198</b>   |
| Régularisation du résultat d'exploitation                      | -0,205         | -0,203         | -1,083         | 0,474          | 1,284          |
| <b>Sommes capitalisable de l'exercice</b>                      | <b>3,925</b>   | <b>3,626</b>   | <b>3,998</b>   | <b>3,216</b>   | <b>3,482</b>   |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)         | 0,205          | 0,203          | 1,083          | -0,474         | -1,284         |
| Variation des +/- values potentielles/titres                   | 2,911          | -1,973         | -2,577         | 0,595          | 1,651          |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres           | -0,406         | 1,299          | 0,651          | 1,71           | 0,74           |
| Frais de négociation de titres                                 | -0,044         | -0,061         | -0,076         | -0,088         | -0,071         |
| <b>Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation</b> | <b>2,461</b>   | <b>-0,735</b>  | <b>-2,002</b>  | <b>2,217</b>   | <b>2,32</b>    |
| <b>Résultat net de l'exercice</b>                              | <b>6,592</b>   | <b>3,094</b>   | <b>3,078</b>   | <b>4,959</b>   | <b>4,518</b>   |
| Résultat non capitalisable de l'exercice                       | 2,461          | -0,735         | -2,002         | 2,217          | 2,32           |
| Régularisation du résultat non capitalisable                   | -0,082         | 0,233          | 0,261          | 1,215          | 1,13           |
| <b>Sommes non capitalisable de l'exercice</b>                  | <b>2,379</b>   | <b>-0,502</b>  | <b>-1,741</b>  | <b>3,432</b>   | <b>3,45</b>    |
| <b>Valeur Liquidative</b>                                      | <b>138,807</b> | <b>132,503</b> | <b>129,379</b> | <b>127,122</b> | <b>120,474</b> |

#### 4-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubrique                                              | 31/12/2021           | 31/12/2020           | 31/12/2019           | 31/12/2018           | 31/12/2017           |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen   | 1,534%               | 1,547%               | 1,547%               | 1,547%               | 0,500%               |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen       | 0,444%               | 0,442%               | 0,393%               | 0,311%               | 0,449%               |
| Résultat distribuable de la période / actif net moyen | 2,854%               | 2,793%               | 3,113%               | 2,645%               | 3,057%               |
| <b>Actif net moyen (en DT)</b>                        | <b>5 298 842,992</b> | <b>6 097 408,022</b> | <b>8 215 042,062</b> | <b>9 368 608,053</b> | <b>4 333 959,675</b> |

#### 4-3 Rémunération du gestionnaire du dépositaire et des distributeurs

##### 4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce à compter du 01 Avril 2003. Celle-ci est notamment chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV PROSPERITY ;
- La gestion comptable de SICAV PROSPERITY ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles.

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni en date du 5 Avril 2016 la commission de gestion payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) a été portée de 0,30% TTC à 1,20% HT de l'actif net l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **4-3-2 Rémunération du dépositaire**

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PROSPERITY, elle est chargée, à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PROSPERITY ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni, en date du 5 Avril 2016, la commission de dépôt, payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT, a été portée de **0,10% TTC** à **0,10% HT** de l'actif net l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **4-3-3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV PROSPERITY et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

La commission de distribution payée par SICAV PROSPERITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions est prise en charge par le gestionnaire TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

#### **4-4 Mode d'affectation des résultats**

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV PROSPERITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 20 JUIN 2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.

#### **4-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités, de promotion et d'autres frais**

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce à compter du **1<sup>er</sup> janvier 2018**.

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

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

### **1- Opinion**

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

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### **2- Fondement de l'opinion**

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

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

### **3- Observations**

La note 2.3 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société Sicav Prosperity pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

### **4- Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le conseil d'administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il

considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 18 mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**

**Chiheb GHANMI**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE**

**DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

En application des dispositions des articles **200 (nouveau) et suivants** et de l'article **475** du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

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

Votre conseil d'administration a autorisé la conventions et l'opération suivante nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 :

- La SICAV PROSPERITY et la société « TUNISIE VALEURS Asset Management », en sa qualité de gestionnaire de la SICAV , ont conclu en date du 09 juillet 2021 une convention de distribution avec « TUNISIE VALEURS» , moyennant une commission de distribution au taux de 0,30% Hors Taxes calculée sur l'actif net et au prorata de sa distribution. Les commissions de distribution seront prélevées sur la commission de gestion perçue par la « Tunisie valeurs Asset Management » et réglée par elle.

Cette convention a été décidée par le conseil d'administration réuni en date du 15 février 2021 et a pris effet dès sa signature une durée d'une année renouvelable par tacite reconduction.

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

Certaines opérations réalisées au cours de l'exercice 2021 résultent de l'exécution de conventions conclues par la société au cours des exercices antérieurs. L'objet et les caractéristiques de ces conventions sont les suivants :

- Une convention de gestion en vertu de laquelle la « SICAV PROSPERITY » confie à la société « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) l'ensemble des tâches relatives à sa gestion commerciale, financière administrative et comptable conformément à la réglementation en vigueur. Cette convention a été mise à jour le 25/12/2017 pour tenir compte de la résolution prise par le conseil d'administration réuni en date du 05/04/2016 de revoir à la hausse la commission de gestion annuelle de 0,25% (HT) à 1,20% (HT) de l'actif net de la « SICAV PROSPERITY », calculée quotidiennement et réglée mensuellement à terme échu. Cette mise à jour est entrée en vigueur à partir du 01/01/2018.

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2021, le montant de cette commission s'élève

à **75 039,729 DT(TTC)** porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.

- Une convention de dépôt, en vertu de laquelle la « SICAV PROSPERITY » confie à la « BIAT » la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds. Cette convention a été mise à jour le 25/12/2017 pour tenir compte de la résolution prise par le conseil d'administration réuni en date du 05/04/2016 de revoir à la hausse la commission de dépôt annuelle de 0,08% (HT) à 0,10% (HT) de l'actif net de la « SICAV PROSPERITY », calculée quotidiennement et réglée mensuellement à terme échu. Cette mise à jour est entrée en vigueur à partir du 01/01/2018.

Au titre de l'exercice clos le 31/12/2021, le montant de cette commission s'élève à **6 253,318 DT (TTC)** porté parmi les charges de gestion des placements au niveau de l'état de résultat.

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

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

Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par l'Assemblée Générale. Les jetons de présence servis au cours de l'exercice 2021 ont été décidés par l'Assemblée Générale Ordinaire du 28/04/2021 statuant sur les états financiers de l'exercice 2020. Ils s'élèvent à un montant brut de 6 000 DT.

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

Tunis, le 18 mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C**

**Chiheb GHANMI**

## Etats financiers annuels de SICAV

### SICAV TRESOR

SICAV TRESOR 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 **18 Mai 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes « LEJ AUDIT » représenté par M. Bessem JEDDOU.

| BILANS COMPARES AU 31/12/2021    |                                                   |            |                    |                          |
|----------------------------------|---------------------------------------------------|------------|--------------------|--------------------------|
| DESIGNATION                      |                                                   | NOTE       | 31/12/2021         | 31/12/2020               |
|                                  |                                                   |            | Montants<br>Dinars | en Montants<br>en Dinars |
| <b>ACTIF</b>                     |                                                   |            |                    |                          |
| <b>AC1</b>                       | <b>PORTEFEUILLE TITRES</b>                        | <b>AC1</b> | <b>111 178 638</b> | <b>79 575 370</b>        |
| <b>AC1-A</b>                     | OBLIGATIONS DE SOCIETES                           |            | 15 826 185         | 21 075 443               |
| <b>AC1-B</b>                     | EMPRUNTS D'ETAT                                   |            | 94 672 706         | 52 362 612               |
| <b>AC1-C</b>                     | AUTRES VALEURS (TITRES OPCVM)                     |            | 679 747            | 6 137 316                |
| <b>AC2</b>                       | <b>PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES</b>    | <b>AC2</b> | <b>28 706 205</b>  | <b>74 778 625</b>        |
| <b>AC2-A</b>                     | PLACEMENTS MONETAIRES                             |            | 25 997 242         | 74 778 505               |
| <b>AC2-B</b>                     | DISPONIBILITES                                    |            | 2 708 963          | 119                      |
| <b>TOTAL ACTIF</b>               |                                                   |            | <b>139 884 842</b> | <b>154 353 995</b>       |
| <b>PASSIF</b>                    |                                                   |            |                    |                          |
| <b>PA1</b>                       | <b>OPERATEURS CREDITEURS</b>                      | <b>PA1</b> | <b>150 255</b>     | <b>68 913</b>            |
| <b>PA2</b>                       | <b>AUTRES CREDITEURS DIVERS</b>                   | <b>PA2</b> | <b>45 189</b>      | <b>66 167</b>            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>              |                                                   |            | <b>195 444</b>     | <b>135 080</b>           |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                   |            | <b>139 689 398</b> | <b>154 218 915</b>       |
| <b>CP1</b>                       | <b>CAPITAL</b>                                    | <b>CP1</b> | <b>133 045 921</b> | <b>147 020 137</b>       |
| <b>CP2</b>                       | <b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>                       | <b>CP2</b> | <b>6 643 477</b>   | <b>7 198 778</b>         |
| <b>CP2-A</b>                     | SOMMES DISTRIBUABLES DES EXERCICES ANT.           |            | 803                | 139                      |
| <b>CP2-B</b>                     | RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE               |            | 7 403 420          | 7 491 367                |
| <b>CP2-C</b>                     | REGUL. RESULTAT DISTRIBUABLE DE LA PERIODE        |            | - 760 746          | - 292 728                |
| <b>CP2-D</b>                     | RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS          |            | 0                  | 0                        |
| <b>CP2-E</b>                     | REGUL DU RESULTAT DISTRIBUABLE DE L'EXERCICE CLOS |            | 0                  | 0                        |
| <b>ACTIF NET</b>                 |                                                   |            | <b>139 689 398</b> | <b>154 218 915</b>       |
| <b>TOTAL ACTIF NET ET PASSIF</b> |                                                   |            | <b>139 884 842</b> | <b>154 353 995</b>       |

**ETATS DE RESULTAT COMPARES AU 31/12/2021**

| DESIGNATION                               |                                                           | NOTE       | 31/12/2021         | 31/12/2020                  |
|-------------------------------------------|-----------------------------------------------------------|------------|--------------------|-----------------------------|
|                                           |                                                           |            | Montants<br>Dinars | en<br>Montants en<br>Dinars |
| <b>PR1</b>                                | <b>REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES</b>                     | <b>PR1</b> | <b>4 623 648</b>   | <b>4 590 481</b>            |
| PR1-A                                     | REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES                       |            | 1 026 062          | 1 477 003                   |
| PR1-B                                     | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT                               |            | 3 340 038          | 2 847 188                   |
| PR1-C                                     | REVENUS DES AUTRES VALEURS<br>(TITRES OPCVM)              |            | 257 548            | 266 290                     |
| <b>PR2</b>                                | <b>REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES</b>                  | <b>PR2</b> | <b>3 765 708</b>   | <b>3 920 014</b>            |
| PR2-A                                     | REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME                  |            | 483 335            | 534 902                     |
| PR2-B                                     | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT                          |            | 1 603 155          | 2 265 234                   |
| PR2-C                                     | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)             |            | 871 334            | 1 103 638                   |
| PR2-D                                     | REVENUS DES PRISES EN PENSION LIVREES                     |            | 807 885            | 16 240                      |
| <b>REVENUS DES PLACEMENTS</b>             |                                                           |            | <b>8 389 356</b>   | <b>8 510 495</b>            |
| <b>CH1</b>                                | <b>CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS</b>                  | <b>CH1</b> | <b>- 772 256</b>   | <b>- 799 510</b>            |
| <b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>          |                                                           |            | <b>7 617 101</b>   | <b>7 710 986</b>            |
| <b>CH2</b>                                | <b>AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION</b>                      | <b>CH2</b> | <b>- 213 680</b>   | <b>- 219 619</b>            |
| <b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>            |                                                           |            | <b>7 403 420</b>   | <b>7 491 367</b>            |
| <b>PR4</b>                                | <b>REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION</b>          |            | <b>- 760 746</b>   | <b>- 292 728</b>            |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b> |                                                           |            | <b>6 642 674</b>   | <b>7 198 639</b>            |
| PR4-A                                     | REGULARISATION DU RESULTAT<br>D'EXPLOITATION (ANNULATION) |            | 760 746            | 292 728                     |
| PR4-B                                     | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES                         |            | 2 926              | - 341 834                   |
| PR4-C                                     | +/- VAL.REAL./ CESSION DE TITRES                          |            | 182 897            | 583 612                     |
| PR4-D                                     | FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES                            |            | 0                  | 0                           |
| <b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>         |                                                           |            | <b>7 589 243</b>   | <b>7 733 145</b>            |

| ETATS DE VARIATION DE L'ACTIF NET AU 31/12/2021                        |                     |                     |
|------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| DESIGNATION                                                            | 31/12/2021          | 31/12/2020          |
|                                                                        | Montants en Dinars  | Montants en Dinars  |
| <b>AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b> | <b>7 589 243</b>    | <b>7 733 145</b>    |
| AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION                                          | 7 403 420           | 7 491 367           |
| AN1-B VARIATION DES +/-VAL POT.SUR TITRES                              | 2 926               | - 341 834           |
| AN1-C +/-VAL REAL.SUR CESSION DES TITRES                               | 182 897             | 583 613             |
| AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DE TITRES                                   | 0                   | 0                   |
| <b>AN2 DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>                                  | <b>- 7 516 643</b>  | <b>- 7 332 739</b>  |
| <b>AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>                                 | <b>- 14 602 117</b> | <b>1 368 272</b>    |
| <b>SOUSCRIPTIONS</b>                                                   | <b>112 957 237</b>  | <b>174 335 543</b>  |
| AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)                                          | 109 651 500         | 170 626 600         |
| AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(S)                           | -1 555 674          | -2 770 976          |
| AN3-C REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(S)                  | 2 539 461           | 2 499 396           |
| AN3-D REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX. EN COURS(S)              | 2 321 949           | 3 980 523           |
| <b>RACHATS</b>                                                         | <b>-127 559 353</b> | <b>-172 967 271</b> |
| AN3-F CAPITAL (RACHATS)                                                | -124 023 700        | -168 822 400        |
| AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON DIST.(R)                           | 1 767 836           | 2 718 645           |
| AN3-H REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX.CLOS.(R)                  | -2 220 794          | -2 590 265          |
| AN3-I REGULARISATION DES SOMMES DIST DE L'EX EN COURS.(R)              | -3 082 695          | -4 273 251          |
| <b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>                                        | <b>-14 529 517</b>  | <b>1 768 678</b>    |
| <b>AN4 ACTIF NET</b>                                                   |                     |                     |
| AN4-A DEBUT DE PERIODE                                                 | 154 218 915         | 152 450 237         |
| AN4-B FIN DE PERIODE                                                   | 139 689 398         | 154 218 915         |
| <b>AN5 NOMBRE D'ACTIONS</b>                                            |                     |                     |
| AN5-A DEBUT DE PERIODE                                                 | 1 493 029           | 1 474 987           |
| AN5-B FIN DE PERIODE                                                   | 1 349 307           | 1 493 029           |
| <b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>                                              |                     |                     |
| A- DEBUT DE PERIODE                                                    | 103,292             | 103,357             |
| B- FIN DE PERIODE                                                      | 103,527             | 103,292             |
| <b>AN6 TAUX DE RENDEMENT</b>                                           | <b>4,89%</b>        | <b>4,81%</b>        |

---

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE LA SICAV TRESOR

---

PERIODE DU 01.01.2021 AU 31.12.2021

---

### 1. INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV TRESOR est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 29 octobre 1996.

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

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

Tunisie Valeurs Asset Management (TVAM), société de gestion d'OPCVM, assure la gestion de la SICAV TRESOR ; La Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

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

Les états financiers arrêtés au 31.12.2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs assimilées 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, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :**

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV TRESOR figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

La société SICAV TRESOR ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « JUILLET 2032 ».

### **3-3 Evaluation des autres placements :**

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/12/2021, la différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas une plus ou moins-value potentielle porté directement en capitaux propres en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

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

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

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

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

#### **Titres mis en Pension :**

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

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

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

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

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

#### **Titres recus en Pension**

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

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

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

##### AC1 Note sur le portefeuille titres:

| Désignation du titre                                             | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % de l'Actif Net |
|------------------------------------------------------------------|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>AC1-A. Obligations de sociétés</b>                            |                  | <b>15 350 295</b>  | <b>15 826 185</b>    | <b>11,33%</b>    |
| AMEN BANK 2009 A                                                 | 30 000           | 598 800            | 605 465              | 0,43%            |
| AMEN BANK 2009 B                                                 | 30 000           | 598 800            | 607 444              | 0,43%            |
| AMEN BANK 2010 SUB                                               | 50 000           | 1 331 500          | 1 356 920            | 0,97%            |
| AMEN BANK 2008                                                   | 10 000           | 350 000            | 362 082              | 0,26%            |
| ATB 2007/1(20 ANS)                                               | 20 000           | 600 000            | 623 197              | 0,45%            |
| ATB 2007/1(25 ANS)                                               | 31 000           | 1 363 636          | 1 418 022            | 1,02%            |
| ATB 2009/B1                                                      | 5 000            | 150 000            | 154 235              | 0,11%            |
| ATB SUB 2017 A                                                   | 22 000           | 1 760 000          | 1 853 284            | 1,33%            |
| ATL 2015/1                                                       | 10 000           | 200 000            | 205 919              | 0,15%            |
| ATTIJARI LEASING 2015-1/B                                        | 10 000           | 200 000            | 208 685              | 0,15%            |
| BH 2009                                                          | 70 000           | 1 610 000          | 1 610 248            | 1,15%            |
| BNA 2009                                                         | 10 000           | 199 600            | 205 968              | 0,15%            |
| BTK 2009                                                         | 50 000           | 1 331 540          | 1 394 949            | 1,00%            |
| CIL 2017/1                                                       | 30 000           | 600 000            | 618 790              | 0,44%            |
| STB 2008/1                                                       | 50 000           | 2 400 000          | 2 500 024            | 1,79%            |
| STB 2008/2                                                       | 2 200            | 58 019             | 60 503               | 0,04%            |
| UIB 2009/1B                                                      | 40 000           | 798 400            | 814 602              | 0,58%            |
| UIB 2009/1C                                                      | 30 000           | 1 200 000          | 1 225 849            | 0,88%            |
| <b>AC1-B. Emprunts d'Etat</b>                                    |                  | <b>91 879 625</b>  | <b>94 672 706</b>    | <b>67,77%</b>    |
| <b>AC1-B.1. Bons du Trésor Assimilables</b>                      |                  | <b>50 879 625</b>  | <b>52 814 302</b>    | <b>37,81%</b>    |
| <b>Bons du Trésor Assimilables</b>                               |                  | <b>50 879 625</b>  | <b>52 088 011</b>    | <b>37,29%</b>    |
| BTA 6.90-05/2022 (15 ANS)                                        | 16 611           | 17 413 379         | 18 006 241           | 12,89%           |
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)                                        | 35 069           | 33 466 247         | 34 081 770           | 24,40%           |
| <b>Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA</b> |                  |                    | <b>726 291</b>       |                  |
| <b>AC1-B.2. EMPRUNT NATIONAL</b>                                 |                  | <b>41 000 000</b>  | <b>41 858 404</b>    | <b>29,97%</b>    |
| EMPRUNT NATIONAL 2021 CB TF                                      | 80 000           | 8 000 000          | 8 283 915            | 5,93%            |
| EMPRUNT NATIONAL T2 2021 CB TF                                   | 180 000          | 18 000 000         | 18 444 388           | 13,20%           |
| EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TV                                   | 50 000           | 5 000 000          | 5 043 307            | 3,61%            |
| EMPRUNT NATIONAL T3 2021 CB TF                                   | 100 000          | 10 000 000         | 10 086 795           | 7,22%            |
| <b>AC1-C. Autres valeurs (Titres OPCVM)</b>                      |                  | <b>673 887</b>     | <b>679 747</b>       | <b>0,49%</b>     |
| FCP HELION MONEO                                                 | 1 700            | 173 857            | 180 549              | 0,13%            |
| SICAV AXIS TRESORERIE                                            | 4 543            | 500 030            | 499 198              | 0,36%            |
| <b>Total portefeuille titres</b>                                 |                  | <b>107 903 807</b> | <b>111 178 638</b>   | <b>79,59%</b>    |

**Les mouvements du portefeuille-titres de la SICAV TRESOR :**

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

|                                                      | Coût<br>d'acquisition | Intérêts<br>coursus | Plus<br>(moins)<br>values<br>latentes | Valeur au 31<br>décembre | Plus<br>(moins)<br>values<br>réalisées |
|------------------------------------------------------|-----------------------|---------------------|---------------------------------------|--------------------------|----------------------------------------|
| <b>Solde au 31 décembre 2020</b>                     | <b>76 989 813</b>     | <b>1 856 334</b>    | <b>729 223</b>                        | <b>79 575 370</b>        |                                        |
| <b>* Acquisitions de l'exercice</b>                  |                       |                     |                                       |                          |                                        |
| Obligations des sociétés                             | 0                     |                     |                                       | 0                        |                                        |
| Bons du trésor assimilables                          | 1 856 484             |                     |                                       | 1 856 484                |                                        |
| Emprunt national                                     | 41 000 000            |                     |                                       | 41 000 000               |                                        |
| Titres OPCVM                                         | 11 334 871            |                     |                                       | 11 334 871               |                                        |
| <b>* Remboursement et<br/>cessions de l'exercice</b> |                       |                     |                                       |                          |                                        |
| Annuités et cessions des obligations des sociétés    | -5 068 211            |                     |                                       | -5 068 211               | -765                                   |
| Annuités et cessions des bons du trésor assimilables | -1 494 037            |                     |                                       | -1 494 037               | -32                                    |
| Annuités et cessions d'emprunt national              | 0                     |                     |                                       | 0                        | 0                                      |
| Cession de titres d'OPCVM                            | -16 715 113           |                     |                                       | -16 715 113              | 183 514                                |
| <b>* Variation des plus ou moins-values latente</b>  |                       |                     | 2 926                                 | 2 926                    |                                        |
| <b>* Variations des intérêts Coursus</b>             |                       | 686 348             |                                       | 686 348                  |                                        |
| <b>Solde au 31 décembre 2021</b>                     | <b>107 903 807</b>    | <b>2 542 682</b>    | <b>732 149</b>                        | <b>111 178 638</b>       | <b>182 717</b>                         |

**PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :**

Les revenus du portefeuille titres totalisent **4 623 648 Dinars** au 31.12.2021, contre **4 590 481 Dinars** au 31.12.2020 et se détaillant comme suit :

| Revenus                                   | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|-------------------------------------------|------------------|------------------|
| Revenus des obligations                   | 1 026 062        | 1 477 003        |
| Revenus des Emprunts d'Etat               | 3 340 038        | 2 847 188        |
| Revenus des autres valeurs (Titres OPCVM) | 257 548          | 266 290          |
| <b>Total</b>                              | <b>4 623 648</b> | <b>4 590 481</b> |

**AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités :****AC2-A Placements monétaires :**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2021, à **25 997 242** Dinars, représentant dans sa totalité des placements en Bons du Trésor à Court Terme, en Certificats de Dépôt, en Dépôt à Terme et en pensions livrées. Il se détaille comme suit :

**AC2-A-1 Certificats de dépôts :**

| Désignation                 | Emetteur | Taux | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % de l'Actif Net |
|-----------------------------|----------|------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Certificats de dépôt</b> |          |      |        | <b>12 500 000</b>  | <b>12 488 818</b>    | <b>8,94%</b>     |
| CDP 10J-03/01/2022          | BIAT     | 7,25 | 5      | 2 500 000          | 2 499 195            | 1,79%            |
| CDP 10J-04/01/2022          | BIAT     | 7,25 | 3      | 1 500 000          | 1 499 275            | 1,07%            |
| CDP 10J-05/01/2022          | BIAT     | 7,25 | 5      | 2 500 000          | 2 498 390            | 1,79%            |
| CDP 10J-09/01/2022          | BIAT     | 7,25 | 8      | 4 000 000          | 3 994 853            | 2,86%            |
| CDP 10J-10/01/2022          | BIAT     | 7,25 | 4      | 2 000 000          | 1 997 105            | 1,43%            |

**AC2-A-2 Dépôts à Terme:**

| Désignation          | Taux | Banque      | Nombre | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % de l'Actif Net |
|----------------------|------|-------------|--------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Dépôt à Terme</b> |      | <b>BIAT</b> |        | <b>4 000 000</b>   | <b>4 001 271</b>     | <b>2,86%</b>     |
| DAT 90J-30/12/2021   | 7,25 | BIAT        | 1      | 4 000 000          | 4 001 271            | 2,86%            |

**AC2-A-3 Créances sur opérations de pension livrées :**

| Désignation                                                 | Taux | Banque    | Date de Jouissance | Coût d'acquisition | Valeur au 31.12.2021 | % de l'Actif Net |
|-------------------------------------------------------------|------|-----------|--------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| <b>Créances sur opérations de pensions livrées</b>          |      |           |                    | <b>9 498 772</b>   | <b>9 507 153</b>     | <b>6,81%</b>     |
| Prise en pension 3925 BTA 6,00% Janvier 2024 11J-30/12/2021 | 7,25 | AMEN BANK | 30/12/2021         | 3 999 822          | 4 001 433            | 2,86%            |
| Prise en pension 2107 BTA 7,40% Février 2030 20J-13/01/2022 | 7,50 | AMEN BANK | 24/12/2021         | 1 999 237          | 2 002 569            | 1,43%            |
| Prise en pension 2630 BTA 7,40% Février 2030 18J-14/01/2022 | 7,50 | AMEN BANK | 27/12/2021         | 2 499 718          | 2 502 322            | 1,79%            |
| Prise en pension 1052 BTA 7,40% Février 2030 20J-17/01/2022 | 7,50 | AMEN BANK | 28/12/2021         | 999 995            | 1 000 829            | 0,72%            |

**AC2-B Disponibilités:**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2021, à **2 708 963 Dinars** et représente les avoirs en banque.

**PR2 Note sur les revenus des placements monétaires :**

Les revenus des placements monétaires s'élèvent au 31.12.2021 à **3 765 708 Dinars**, contre **3 920 014 Dinars** au 31.12.2020 et se détaillent comme suit:

| <b>Revenus</b>                                 | <b>Du 01/01/2021<br/>Au 31/12/2021</b> | <b>Du 01/01/2021<br/>Au 31/12/2021</b> |
|------------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Revenus des Bons de Trésor à CT                | 483 335                                | 534 902                                |
| Revenus des Certificats de dépôt               | 1 603 155                              | 2 265 234                              |
| Revenus des Autres Placements (Dépôts à Terme) | 871 334                                | 1 103 638                              |
| Revenus des prises en pension                  | 807 885                                | 16 240                                 |
| <b>Total</b>                                   | <b>3 765 708</b>                       | <b>3 920 014</b>                       |

**PA- Note sur le Passif :**

Le solde de ce poste s'élève au 31.12.2021 à **195 444 Dinars**, contre **135 080 Dinars** au 31.12.2020 et s'analysent comme suit :

| <b>Note</b>  | <b>Passif</b>            | <b>Montant au 31.12.2021</b> | <b>Montant au 31.12.2020</b> |
|--------------|--------------------------|------------------------------|------------------------------|
| <b>PA1</b>   | Opérateurs créditeurs    | 150 255                      | 68 913                       |
| <b>PA2</b>   | Autres créditeurs divers | 45 189                       | 66 167                       |
| <b>Total</b> |                          | <b>195 444</b>               | <b>135 080</b>               |

**PA1** : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31.12.2021 à **150 255 Dinars** contre **68 913 Dinars** au 31.12.2020 et se détaille comme suit :

| <b>Opérateurs Créditeurs</b> | <b>Montant au 31.12.2021</b> | <b>Montant au 31.12.2020</b> |
|------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Gestionnaire                 | 62 934                       | 27 565                       |
| Dépositaire                  | 24 387                       | 13 783                       |
| Distributeurs                | 62 934                       | 27 565                       |
| <b>Total</b>                 | <b>150 255</b>               | <b>68 913</b>                |

**PA2:** Les autres créiteurs divers s'élèvent au 31.12.2021 à **45 189 Dinars** contre **66 167 Dinars** au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

| <b>Autres créiteurs divers</b>              | <b>Montant au 31.12.2021</b> | <b>Montant au 31.12.2020</b> |
|---------------------------------------------|------------------------------|------------------------------|
| Etat, impôts et taxes                       | 9 010                        | 11 232                       |
| Redevance CMF                               | 12 348                       | 13 782                       |
| Provision pour charges à payer              | 5700                         | 6 874                        |
| Rémunération CAC                            | 11 887                       | 27 194                       |
| Jetons de présence                          | 5 582                        | 5 999                        |
| Dividendes à payer des exercices antérieurs | 663                          | 1 086                        |
| <b>Total</b>                                | <b>45 189</b>                | <b>66 167</b>                |

**CH1 Note sur les charges de gestion des placements :**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31.12.2021 à **772 256 Dinars** contre **799 510 Dinars** au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

| <b>Charges de gestion des placements</b> | <b>Du 01/01/2021<br/>Au 31/12/2021</b> | <b>Du 01/01/2020<br/>Au 31/12/2020</b> |
|------------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Rémunération du gestionnaire             | 308 902                                | 319 804                                |
| Rémunération du dépositaire              | 154 451                                | 159 902                                |
| Rémunération des distributeurs           | 308 902                                | 319 804                                |
| <b>Total</b>                             | <b>772 256</b>                         | <b>799 510</b>                         |

**CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :**

Les autres charges d'exploitation s'élèvent au 31.12.2021 à **213 680 Dinars**, contre **219 619 Dinars** au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

| <b>Autres charges d'exploitation</b> | <b>DU 01/01/2021<br/>AU 31/12/2021</b> | <b>DU 01/01/2020<br/>AU 31/12/2020</b> |
|--------------------------------------|----------------------------------------|----------------------------------------|
| Redevance CMF                        | 154 449                                | 159 900                                |
| Impôts et Taxes                      | 20 843                                 | 22 451                                 |
| Rémunération CAC                     | 26 871                                 | 27 118                                 |
| Jetons de présence                   | 6 848                                  | 6 000                                  |
| Contribution sociale de solidarité   | 200                                    | 200                                    |
| Publicité et Publications            | 3 646                                  | 2 892                                  |
| Charges Diverses                     | 823                                    | 1 058                                  |
| <b>Total</b>                         | <b>213 680</b>                         | <b>219 619</b>                         |

**CP1 Note sur le capital :**

|                                             | 2021                        | 2020                        |
|---------------------------------------------|-----------------------------|-----------------------------|
| <u>Capital au 01/01 (en nominal)</u>        |                             |                             |
| · Montant                                   | : 149 302 900 Dinars        | : 147 498 700 Dinars        |
| · Nombre de titres émis                     | : 1 493 029                 | : 1 474 987                 |
| · Nombre d'actionnaires                     | : 2 531                     | : 3 003                     |
| <u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u> |                             |                             |
| · Montant                                   | : 109 651 500 Dinars        | : 170 626 600 Dinars        |
| · Nombre de titres émis                     | : 1 096 515                 | : 1 706 266                 |
| <u>Rachats effectués (en nominal)</u>       |                             |                             |
| · Montant                                   | : 124 023 700 Dinars        | : 168 822 400 Dinars        |
| · Nombre de titres rachetés                 | : 1 240 237                 | : 1 688 224                 |
| <u>Capital au 31/12</u>                     | <b>: 133 045 921 Dinars</b> | <b>: 147 020 137 Dinars</b> |
| · Montant en nominal                        | : 134 930 700 Dinars        | : 149 302 900 Dinars        |
| · Sommes non distribuables (*)              | <b>: -1 884 779 Dinars</b>  | <b>: -2 282 763 Dinars</b>  |
| · Nombre de titres                          | : 1 349 307                 | : 1 493 029                 |
| · Nombre d'actionnaires                     | : 2 279                     | : 2 531                     |

(\*) Les sommes non distribuables s'élèvent à **-1 884 779 Dinars** au 31.12.2021, contre **-2 282 763 Dinars** au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

**31.12.2021      31.12.2020**

| Sommes non distribuables des exercices antérieurs                                      | -2 282 763        | -2 472 210        |
|----------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| <b>1- <u>Résultat non distribuable de la période</u></b>                               | <b>185 822</b>    | <b>241 778</b>    |
| <input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | 2 926             | -341 834          |
| <input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres.                   | 182 897           | 583 612           |
| <b>2- <u>Régularisation des sommes non distribuables</u></b>                           | <b>212 163</b>    | <b>-52 331</b>    |
| <input type="checkbox"/> Aux émissions                                                 | -1 555 674        | -2 770 976        |
| <input type="checkbox"/> Aux rachats                                                   | 1 767 836         | 2 718 645         |
| <b>Total sommes non distribuables</b>                                                  | <b>-1 884 779</b> | <b>-2 282 763</b> |

## **CP2 Note sur les sommes distribuables :**

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmentés des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV TRESOR et des somme distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31.12.2021 se détaille ainsi :

|                                                       | <b><u>31.12.2021</u></b> | <b><u>31.12.2020</u></b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| <b><u>Résultat distribuable de la période</u></b>     | 7 403 420                | 7 491 367                |
| Régularisation du résultat distribuable de la période | - 760 746                | -292 728                 |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs         | 803                      | 139                      |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES</b>                           | <b>6 643 477</b>         | <b>7 198 778</b>         |

## **5. AUTRES INFORMATIONS**

| <b><u>5-1 Données par action</u></b>                           | <b><u>31.12.2021</u></b> | <b><u>31.12.2020</u></b> | <b><u>31.12.2019</u></b> | <b><u>31.12.2018</u></b> | <b><u>31.12.2017</u></b> |
|----------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| • Revenus des placements                                       | 6,218                    | 5,700                    | 6,906                    | 6,294                    | 5,099                    |
| Charges de gestion des placements                              | -0,572                   | -0,535                   | -0,621                   | -0,668                   | -0,577                   |
| • <b>Revenus net des placements</b>                            | <b>5,645</b>             | <b>5,165</b>             | <b>6,285</b>             | <b>5,626</b>             | <b>4,522</b>             |
| • Autres charges d'exploitation                                | -0,158                   | -0,147                   | -0,167                   | -0,171                   | -0,526                   |
| • <b>Résultat d'exploitation</b>                               | <b>5,487</b>             | <b>5,018</b>             | <b>6,118</b>             | <b>5,455</b>             | <b>3,996</b>             |
| Régularisation du résultat d'exploitation                      | -0,564                   | -0,196                   | -1,086                   | -1,292                   | -0,476                   |
| <b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>                      | <b>4,923</b>             | <b>4,821</b>             | <b>5,032</b>             | <b>4,164</b>             | <b>3,519</b>             |
| • Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)       | 0,564                    | 0,196                    | 1,086                    | 1,292                    | 0,476                    |
| Variation des +/- valeurs potentielles/titres                  | 0,002                    | -0,229                   | 1,954                    | -0,266                   | 0,549                    |
| • Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres         | 0,136                    | 0,391                    | -1,836                   | 0,131                    | -0,789                   |
| • Frais de négociation des titres                              | 0,000                    | 0,000                    | 0,000                    | -0,001                   | 0,000                    |
| <b>Plus ou moins-values sur titres et frais de négociation</b> | <b>0,138</b>             | <b>0,162</b>             | <b>0,118</b>             | <b>-0,136</b>            | <b>-0,240</b>            |
| <b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>                              | <b>5,625</b>             | <b>5,180</b>             | <b>6,236</b>             | <b>5,319</b>             | <b>3,756</b>             |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                 | <b>0,138</b>             | <b>0,162</b>             | <b>0,118</b>             | <b>-0,136</b>            | <b>-0,240</b>            |
| Régularisation du résultat non distribuable                    | -0,006                   | -0,015                   | -0,013                   | 0,039                    | 0,032                    |
| Sommes non distribuables de l'exercice                         | 0,132                    | 0,147                    | 0,105                    | -0,097                   | -0,208                   |
| • Distribution des dividendes                                  | 4,821                    | 5,033                    | 4,163                    | 3,520                    | 3,835                    |
| <b>Valeur liquidative</b>                                      | <b>103.527</b>           | <b>103,292</b>           | <b>103,357</b>           | <b>102,382</b>           | <b>101,836</b>           |

| <b><u>5-2 Ratios de gestion des placements</u></b>    | <b><u>31.12.2021</u></b> | <b><u>31.12.2020</u></b> | <b><u>31.12.2019</u></b> | <b><u>31.12.2018</u></b> | <b><u>31.12.2017</u></b> |
|-------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen   | 0,500%                   | 0,500%                   | 0,500%                   | 0,500%                   | 0,500%                   |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen       | 0,138%                   | 0,137%                   | 0,134%                   | 0,128%                   | 0,456%                   |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 4,793%                   | 4,685%                   | 4,923%                   | 4,086%                   | 3,461%                   |
| Actif net moyen                                       | <b>154 474 647</b>       | <b>159 899 476</b>       | <b>183 285 979</b>       | <b>259 912 379</b>       | <b>333 531 039</b>       |

### **5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs**

#### **5.3.1 Rémunération du gestionnaire**

La gestion de la SICAV TRESOR est confiée à « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT ». Celle-ci est, notamment, chargée de :

- La gestion du portefeuille de SICAV TRESOR ;
- La gestion comptable de SICAV TRESOR ;
- La préparation et le lancement d'actions promotionnelles

En contrepartie de ses prestations, « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » perçoit une rémunération de 0,15 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la hausse la commission de gestion, en la portant de 0,15% TTC à 0,20% TTC de l'actif net l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er Janvier 2016.

#### **5.3.2 Rémunération du dépositaire**

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV TRESOR. Elle est chargée, à ce titre:

- De conserver les titres et les fonds de la SICAV TRESOR ;
- D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré;
- De la mise en paiement des dividendes ;
- Du contrôle de la régularité des décisions d'investissements de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération de 0,15% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV TRESOR, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de modifier à la baisse la commission de dépôt, payée par la SICAV en faveur de la BIAT, en la ramenant de 0,15% TTC à 0,10% TTC de l'actif net, l'an.

Cette modification est entrée en vigueur depuis le 1er Janvier 2016.

#### **5.3.3 Rémunération des distributeurs**

La BIAT, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, TUNISIE VALEURS (ayant remplacé BIATCAPITAL à partir du 15/07/2021) perçoivent une commission de distribution de 0,20% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV TRESOR et partagée entre elles au prorata de leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

#### **5.4 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :**

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportés par la SICAV et ce, depuis le 1<sup>er</sup> janvier 2016.

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **Etats financiers - Exercice clos le 31 décembre 2021**

#### **I. Rapport sur l'audit des états financiers**

##### **1. Opinion**

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers annuels de la Société « SICAV TRESOR » arrêtés au 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de 139 884 842 dinars, un actif net de 139 689 398 dinars et un bénéfice de la période de 7 589 243 dinars.

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

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

##### **2. Paragraphes post Conclusion**

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant ce point.

### **3. 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

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

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Tunis, le 29 mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**Exercice clos le 31 décembre 2021**

### **I. Conventions réglementées**

#### **1.1. Convention conclues au cours de l'exercice 2021**

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice 2021.

#### **1.2. Conventions conclues au cours des exercices précédents et qui continuent à produire des effets au cours de l'exercice 2021**

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

- La société « SICAV TRESOR » a conclu une convention avec la société « BIAT ASSET MANAGEMENT » pour la gestion du portefeuille et la gestion administrative, financière et comptable. La « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » a remplacé « BIAT ASSET MANAGEMENT » à partir du 05/03/2021. En rémunération des services de gestion, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,20% TTC de l'actif net de « SICAV TRESOR » calculée quotidiennement. La commission TTC facturée en 2021 est de 308.902 dinars.
- La société « SICAV TRESOR » a conclu une convention de dépôt avec la « BIAT ». En rémunération des services de dépôt, la « BIAT » perçoit une rémunération annuelle de 0,10% TTC de l'actif net de « SICAV TRESOR » calculée quotidiennement. La commission TTC facturée en 2021 est de 154.451 dinars.
- Votre société a conclu une convention de distribution des titres « SICAV TRESOR » avec les sociétés « BIAT CAPITAL », « BIAT ASSET MANAGEMENT » et la « BIAT ». La « TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT » et « TUNISIE VALEURS » ont remplacé « BIATCAPITAL » et « BIAT ASSET MANAGEMENT » à partir du 15/07/2021. En rémunération des services, les distributeurs sus-indiqués perçoivent ensemble une commission de distribution de 0,20% TTC l'an, prélevée sur l'actif net de la SICAV TRESOR et ce au prorata de la distribution. La commission TTC facturée en 2021 est de 308.902 Dinars.

## **II. Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence. Les jetons de présence pris en charge au titre de l'exercice 2021 totalisent un montant brut de 6.848 DT.

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

Tunis, le 29 mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**LEJ AUDIT**

**Bessem JEDDOU**

## Etats financiers annuels de SICAV

### **STRATEGIE ACTIONS SICAV**

STRATEGIE ACTIONS 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 **18 Mai 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes ECC MAZARS représenté par M. Borhen CHEBBI.

#### **BILAN**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

**(Montants exprimés en dinars)**

|                                                       | Note       | 31/12/2021       | 31/12/2020       |
|-------------------------------------------------------|------------|------------------|------------------|
| <b><u>ACTIF</u></b>                                   |            |                  |                  |
| <b><u>Portefeuille-titres</u></b>                     |            |                  |                  |
| Actions et droits rattachés                           |            | 717 292          | 935 918          |
| Obligations et valeurs assimilées                     |            | 594 803          | 641 387          |
| Titres OPCVM                                          |            | 80 769           | 100 014          |
|                                                       | <b>3.1</b> | <b>1 392 864</b> | <b>1 677 319</b> |
| <b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b> |            |                  |                  |
| Placements monétaires                                 |            | -                | -                |
| Disponibilités                                        | <b>3.2</b> | 374 728          | 456 996          |
|                                                       |            | <b>374 728</b>   | <b>456 996</b>   |
| <b>TOTAL ACTIF</b>                                    |            | <b>1 767 592</b> | <b>2 134 315</b> |
| <b><u>PASSIF</u></b>                                  |            |                  |                  |
| Opérateurs créditeurs                                 | <b>3.3</b> | 7 018            | 8 200            |
| Autres créditeurs divers                              | <b>3.4</b> | 1 970            | 1 036            |
| <b>TOTAL PASSIF</b>                                   |            | <b>8 988</b>     | <b>9 236</b>     |
| <b>Capital</b>                                        | <b>3.5</b> | 1 719 223        | 2 110 056        |
| <b>Sommes distribuables</b>                           | <b>3.6</b> | <b>39 381</b>    | <b>15 023</b>    |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs         |            | -                | -                |
| Sommes distribuables de l'exercice en cours           |            | 39 381           | 15 023           |
| <b>ACTIF NET</b>                                      |            | <b>1 758 604</b> | <b>2 125 079</b> |
| <b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>                      |            | <b>1 767 592</b> | <b>2 134 315</b> |

# ETAT DE RESULTAT

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|                                                            | Note | 31/12/2021            | 31/12/2020            |
|------------------------------------------------------------|------|-----------------------|-----------------------|
| <b><u>Revenus du portefeuille-titres</u></b>               |      | <b>77 376</b>         | <b>38 053</b>         |
| Dividendes                                                 | 4.1  | 41 671                | 21 552                |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées              | 4.2  | 35 705                | 16 501                |
| <b><u>Revenus des placements monétaires</u></b>            | 4.3  | <b>6 928</b>          | <b>29 040</b>         |
| <b><i>Total des revenus des placements</i></b>             |      | <b>84 304</b>         | <b>67 093</b>         |
| <b><u>Charges de gestion des placements</u></b>            | 4.4  | <b>&lt;29 953&gt;</b> | <b>&lt;36 171&gt;</b> |
| -                                                          |      |                       |                       |
| <b><i>Revenu net des placements</i></b>                    |      | <b>54 351</b>         | <b>30 922</b>         |
| Autres charges                                             | 4.5  | <12 226>              | <13 898>              |
| <b><i>Résultat d'exploitation</i></b>                      |      | <b>42 125</b>         | <b>17 024</b>         |
| _ Régularisation du résultat d'exploitation                |      | <2 744>               | <2 001>               |
| <b><i>Sommes distribuables de la période</i></b>           |      | <b>39 381</b>         | <b>15 023</b>         |
| - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)   |      | 2 744                 | 2 001                 |
| Variation des plus ou moins values potentielles sur titres |      | 872                   | 24 052                |
| Plus ou moins values réalisées sur cession de titres       |      | 13 094                | <122 929>             |
| Frais de négociation de titres                             |      | <6 986>               | <5 547>               |
| <b><i>Résultat net de la période</i></b>                   |      | <b>49 105</b>         | <b>&lt;87 400&gt;</b> |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

|                                                                                | 31/12/2021                    | 31/12/2020                    |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| <b><u>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u></b> | <b><u>49 105</u></b>          | <b><u>&lt;87 400&gt;</u></b>  |
| Résultat d'exploitation                                                        | 42 125                        | 17 024                        |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres                  | 872                           | 24 052                        |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres                        | 13 094                        | <122 929>                     |
| Frais de négociation de titres                                                 | <6 986>                       | <5 547>                       |
| <b><u>Distributions de dividendes</u></b>                                      | <b><u>&lt;13 368&gt;</u></b>  | <b><u>&lt;47 583&gt;</u></b>  |
| <b><u>Transactions sur le capital</u></b>                                      | <b><u>&lt;402 212&gt;</u></b> | <b><u>&lt;724 243&gt;</u></b> |
| <b>Souscriptions</b>                                                           | -                             | -                             |
| Capital                                                                        | -                             | -                             |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | -                             | -                             |
| Régularisation des sommes distribuables                                        | -                             | -                             |
| <b>Rachats</b>                                                                 | <b><u>&lt;402 212&gt;</u></b> | <b><u>&lt;724 243&gt;</u></b> |
| Capital                                                                        | <391 899>                     | <761 024>                     |
| Régularisation des sommes non distribuables                                    | <5 914>                       | 43 054                        |
| Régularisation des sommes distribuables                                        | <4 399>                       | <6 273>                       |
| <b><u>Variation de l'actif net</u></b>                                         | <b><u>&lt;366 475&gt;</u></b> | <b><u>&lt;859 226&gt;</u></b> |
| <b><u>Actif net</u></b>                                                        |                               |                               |
| - En début de l'exercice                                                       | 2 125 079                     | 2 984 305                     |
| - En fin de l'exercice                                                         | 1 758 604                     | 2 125 079                     |
| <b><u>Nombre d'actions</u></b>                                                 |                               |                               |
| - En début de l'exercice                                                       | 953                           | 1 287                         |
| - En fin de l'exercice                                                         | 776                           | 953                           |
| <b><u>Valeur liquidative</u></b>                                               | <b><u>2 266,242</u></b>       | <b><u>2 229,884</u></b>       |
| <b><u>Taux de rendement annualisé</u></b>                                      | <b><u>2,34%</u></b>           | <b><u>-2,10%</u></b>          |

|                                                                                 |
|---------------------------------------------------------------------------------|
| <b>NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS</b><br><b>ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021</b> |
|---------------------------------------------------------------------------------|

**(Montants exprimés en dinars)**

**1 – PRESENTATION DE LA SOCIETE**

La société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte, de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Elle a été créée le 29 décembre 2005 avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

La gestion du portefeuille titres de la SICAV est assurée par la société SMART ASSET MANAGEMENT.

TUNISIE VALEURS a été désignée distributeur exclusif des titres de la SICAV.

L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds de la SICAV.

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

**2 – PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES**

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

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

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

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

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

Les placements en portefeuille titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat.

Les frais encourus à l'occasion de l'achat sont imputés en capital.

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

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

## **2.2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

## **2.3 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées**

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

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

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

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 ».

La société détient au 31/12/2021 une souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines. Compte tenu des spécificités des OPCVM, ce changement de méthodes comptable a été appliqué d'une manière prospective depuis l'exercice clos le 31 décembre 2020.

## **2.4 Cession des placements**

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

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

## **2.5 Capital social**

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

## **2.6 Le résultat net de l'exercice**

Le résultat net de l'exercice est scindé en résultat d'exploitation et résultat non distribuable.

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

## **2.7 Sommes distribuables**

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

## **3 – NOTES SUR LE BILAN**

### **3.1 Portefeuille titres :**

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

#### **A- Actions et droits rattachés**

|                                          | <b><u>Nombre de<br/>titres</u></b> | <b><u>Coût<br/>d'acquisition</u></b> | <b><u>Valeur<br/>actuelle</u></b> | <b><u>% Actif</u></b> |
|------------------------------------------|------------------------------------|--------------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| ASSURANCES MAGHREBIA                     | 1 034                              | 65 477                               | 66 056                            | 3,74%                 |
| BNA                                      | 4 250                              | 32 057                               | 33 155                            | 1,88%                 |
| CITY CARS                                | 199                                | 1 737                                | 2 175                             | 0,12%                 |
| EURO-CYCLES                              | 3 018                              | 77 512                               | 96 764                            | 5,47%                 |
| I.C.F                                    | 1 675                              | 143 689                              | 134 151                           | 7,59%                 |
| MIP                                      | 44 299                             | 71 154                               | 8 861                             | 0,50%                 |
| ONE TECH HOLDING                         | 10 750                             | 87 697                               | 93 214                            | 5,27%                 |
| SAH LILAS                                | 5 000                              | 54 750                               | 55 641                            | 3,15%                 |
| SAM DA 2020 -1/5                         | 5                                  | 9                                    | 1                                 | 0,00%                 |
| SERVICOM                                 | 5 493                              | 11 701                               | 5 164                             | 0,29%                 |
| SIAME                                    | 18 400                             | 71 291                               | 78 882                            | 4,46%                 |
| SIAME DA 2021 -1/10                      | 12 900                             | 4 830                                | 646                               | 0,04%                 |
| SOTETEL                                  | 14 622                             | 78 682                               | 40 358                            | 2,28%                 |
| SOTUVER                                  | 1 477                              | 11 158                               | 10 771                            | 0,61%                 |
| TUNINVEST-SICAR                          | 7 698                              | 82 105                               | 91 453                            | 5,17%                 |
| <b>Total actions et droits rattachés</b> |                                    | <b>793 849</b>                       | <b>717 292</b>                    | <b>40,58%</b>         |

**B- Obligations et valeurs assimilées****Obligations de sociétés**

|                                      | <u>Nombre de<br/>titres</u> | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Valeur<br/>actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|--------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| STB 2008/2                           | 2 000                       | 51 225                        | 53 217                     | 3,01%          |
| <b>Total obligations de sociétés</b> |                             | <b>51 225</b>                 | <b>53 217</b>              | <b>3,01%</b>   |

**Bons du trésor assimilables**

|                                                    | <u>Nombre de<br/>titres</u> | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Valeur<br/>actuelle</u> | <u>% Actif</u> |
|----------------------------------------------------|-----------------------------|-------------------------------|----------------------------|----------------|
| BTA 13 MAI 2027 7.2%                               | 567                         | 508 252                       | 541 586                    | 30,64%         |
| <b>Total Bons du trésor<br/>assimilables</b>       |                             | <b>508 252</b>                | <b>541 586</b>             | <b>30,64%</b>  |
| <b>Total obligations et valeurs<br/>assimilées</b> |                             | <b>559 477</b>                | <b>594 803</b>             | <b>33,65%</b>  |

**C- Titres OPCVM**

|                                    |     |               |               |              |
|------------------------------------|-----|---------------|---------------|--------------|
| FCP SMART EQUILIBRE<br>OBLIGATAIRE | 807 | 80 085        | 80 769        | 4,57%        |
| <b>Total OPCVM</b>                 |     | <b>80 085</b> | <b>80 769</b> | <b>4,57%</b> |

Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

|                   | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> |
|-------------------|-------------------------------|
| Actions et droits | 1 544 120                     |
| Titres OPCVM      | 80 085                        |
|                   | <b>1 624 205</b>              |

Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

|                   | <u>Coût<br/>d'acquisition</u> | <u>Intérêts courus<br/>nets</u> | <u>Prix de cession<br/>ou<br/>remboursement</u> | <u>Plus ou<br/>moins-<br/>values<br/>réalisées</u> |
|-------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Actions et droits | 1 759 492                     | -                               | 1 770 099                                       | 10 607                                             |
| Obligations       | 51 206                        | 5 659                           | 58 159                                          | 1 294                                              |
| Titres OPCVM      | 100 014                       | -                               | 101 207                                         | 1 193                                              |
|                   | <b>1 910 712</b>              | <b>5 659</b>                    | <b>1 929 465</b>                                | <b>13 094</b>                                      |

### **3.2 Disponibilités :**

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

|                                              | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Amen Bank Pasteur                            | 363 916           | 463 184           |
| Intérêts courus sur dépôt à vue              | 2 153             | 2 311             |
| Retenue à la source sur intérêts dépôt à vue | <431>             | <462>             |
| Vente titres à encaisser                     | 11 956            | 52 477            |
| Achats de titres à régler                    | <2 866>           | <60 514>          |
|                                              | <b>374 728</b>    | <b>456 996</b>    |

### **3.3 Opérateurs créditeurs :**

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

|                                                | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunérations du distributeur exclusif à payer | 3 863             | 4 693             |
| Rémunérations du gestionnaire à payer          | 1 655             | 2 011             |
| Rémunérations du dépositaire à payer           | 1 500             | 1 496             |
|                                                | <u>7 018</u>      | <u>8 200</u>      |

### **3.4 Autres créditeurs divers :**

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

|                                               | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires du commissaire aux comptes à payer | 1 621             | -                 |
| Contribution sociale de solidarité à payer    | 200               | 200               |
| Redevances CMF à payer                        | 149               | 180               |
| TCL à payer                                   | -                 | 284               |
| Autres (retenue à la source à payer)          | -                 | 372               |
|                                               | <u>1 970</u>      | <u>1 036</u>      |

### **3.5 Capital :**

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

#### **Capital au 1<sup>er</sup> janvier 2021**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Montant               | <b>2 110 056</b> |
| Nombre de titres      | 953              |
| Nombre d'actionnaires | 35               |

#### **Souscriptions réalisées**

|                                |   |
|--------------------------------|---|
| Montant                        | - |
| Nombre de titres               | - |
| Nombre d'actionnaires entrants | - |

#### **Rachats effectués**

|                                |           |
|--------------------------------|-----------|
| Montant                        | <391 899> |
| Nombre de titres               | 177       |
| Nombre d'actionnaires sortants | 6         |

#### **Autres mouvements**

|                                                            |         |
|------------------------------------------------------------|---------|
| Frais de négociation de titres                             | <6 986> |
| Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres | 872     |
| Plus ou moins-value réalisées sur cession de titres        | 13 094  |
| Régularisations des sommes non distribuables               | <5 914> |

#### **Capital au 31 décembre 2021**

|                       |                  |
|-----------------------|------------------|
| Montant               | <b>1 719 223</b> |
| Nombre de titres      | 776              |
| Nombre d'actionnaires | 29               |

### **3.6 Sommes distribuables :**

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

|                                               | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|-----------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Résultat d'exploitation                       | 42 125                   | 17 024                   |
| Régularisation du résultat d'exploitation     | <2 744>                  | <2 001>                  |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | -                        | -                        |
|                                               | <b><u>39 381</u></b>     | <b><u>15 023</u></b>     |

## **4 – NOTES SUR L'ETAT DE RESULTAT**

### **4.1 Dividendes :**

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

|            | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|------------|--------------------------|--------------------------|
| Dividendes | 41 671                   | 21 552                   |
|            | <b><u>41 671</u></b>     | <b><u>21 552</u></b>     |

### **4.2 Revenus des obligations et valeurs assimilées :**

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

|                          | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> |
|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Intérêts sur BTA         | 32 659                   | 11 918                   |
| Intérêts sur obligations | 3 046                    | 4 583                    |
|                          | <b><u>35 705</u></b>     | <b><u>16 501</u></b>     |

#### **4.3 Revenus des placements monétaires :**

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

|                                    | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Intérêts sur dépôt à vue           | 6 928             | 13 983            |
| Intérêts sur billets de trésorerie | -                 | 15 057            |
|                                    | <u>6 928</u>      | <u>29 040</u>     |

#### **4.4 Charges de gestion des placements :**

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

|                               | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Rémunérations du distributeur | 16 802            | 21 154            |
| Rémunérations du gestionnaire | 7 201             | 9 067             |
| Rémunérations du dépositaire  | 5 950             | 5 950             |
|                               | <u>29 953</u>     | <u>36 171</u>     |

#### **4.5 Autres charges :**

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

|                                    | <u>31/12/2021</u> | <u>31/12/2020</u> |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Honoraires commissaire aux comptes | 6 863             | 7 161             |
| TCL                                | 2 947             | 3 848             |
| Redevances CMF                     | 1 947             | 2 419             |
| Autres retenues                    | 269               | 270               |
| Contribution sociale de solidarité | 200               | 200               |
|                                    | <u>12 226</u>     | <u>13 898</u>     |

## **5- AUTRES INFORMATIONS**

### **5.1 Données par action et ratios de gestion des placements :**

| <b><u>Données par action</u></b>                                      | <b><u>31/12/2021</u></b> | <b><u>31/12/2020</u></b> | <b><u>31/12/2019</u></b> | <b><u>31/12/2018</u></b> | <b><u>31/12/2017</u></b> |
|-----------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|
| Revenus des placements                                                | 108,639                  | 70,402                   | 94,340                   | 139,124                  | 92,274                   |
| Charges de gestion des placements                                     | <38,599>                 | <37,955>                 | <38,949>                 | <59,929>                 | <39,498>                 |
| <b>Revenus nets des placements</b>                                    | <b>70,040</b>            | <b>32,447</b>            | <b>55,391</b>            | <b>79,195</b>            | <b>52,776</b>            |
| Autres charges                                                        | <15,755>                 | <14,583>                 | <12,640>                 | <16,931>                 | <12,813>                 |
| <b>Résultat d'exploitation (1)</b>                                    | <b>54,285</b>            | <b>17,864</b>            | <b>42,751</b>            | <b>62,264</b>            | <b>39,963</b>            |
| Régularisation du résultat d'exploitation                             | <3,536>                  | <2,100>                  | <2,460>                  | <29,257>                 | <8,727>                  |
| <b>Sommes distribuables de l'exercice</b>                             | <b>50,749</b>            | <b>15,764</b>            | <b>40,291</b>            | <b>33,008</b>            | <b>31,236</b>            |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres         | 1,124                    | 25,238                   | <332,640>                | 47,937                   | 21,431                   |
| Frais de négociation de titres                                        | <9,003>                  | <5,821>                  | <6,766>                  | <11,486>                 | <4,444>                  |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres               | 16,874                   | <128,992>                | 145,218                  | 239,767                  | 10,009                   |
| <b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b> | <b>8,995</b>             | <b>&lt;109,574&gt;</b>   | <b>&lt;194,189&gt;</b>   | <b>276,218</b>           | <b>26,996</b>            |
| <b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>                           | <b>63,280</b>            | <b>&lt;91,710&gt;</b>    | <b>&lt;151,438&gt;</b>   | <b>338,482</b>           | <b>66,959</b>            |
| Droit de sortie                                                       | -                        | -                        | -                        | -                        | 0,032                    |
| <b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>                        | <b>8,995</b>             | <b>&lt;109,574&gt;</b>   | <b>&lt;194,189&gt;</b>   | <b>276,218</b>           | <b>27,028</b>            |
| Régularisation du résultat non distribuable                           | <7,621>                  | 45,177                   | 7,528                    | <136,016>                | 0,641                    |
| <b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>                         | <b>1,374</b>             | <b>&lt;64,397&gt;</b>    | <b>&lt;186,660&gt;</b>   | <b>140,202</b>           | <b>27,669</b>            |
| Distribution de dividende                                             | 15,763                   | 40,291                   | 33,007                   | 31,236                   | 37,174                   |
| <b>Valeur liquidative</b>                                             | <b>2 266,242</b>         | <b>2 229,884</b>         | <b>2 318,807</b>         | <b>2 498,184</b>         | <b>2 356,210</b>         |

### **Ratios de gestion des placements**

|                                                       |           |           |           |           |           |
|-------------------------------------------------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen   | 1,54%     | 1,49%     | 1,62%     | 1,46%     | 1,43%     |
| Autres charges / actif net moyen                      | 0,63%     | 0,57%     | 0,53%     | 0,41%     | 0,46%     |
| Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen | 2,16%     | 0,70%     | 1,78%     | 1,51%     | 1,44%     |
| Actif net moyen                                       | 1 947 343 | 2 421 269 | 3 090 426 | 6 641 776 | 8 460 131 |

### **5.2 Rémunération du gestionnaire, du distributeur et du dépositaire:**

La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, le gestionnaire perçoit 75% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. En plus de la commission précitée, TUNISIE VALEURS perçoit 25% de la commission de surperformance s'élevant à 10% de la différence entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé, équivalent au taux moyen du marché monétaire brut, majoré d'une prime de risque arrêtée par le conseil d'administration à la fin de chaque période et fixée à 2%.

## **RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

**EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

### **I. Rapport sur l'audit des états financiers**

#### **Opinion**

Nous avons effectué l'audit des états financiers de la société STARTEGIE ACTIONS SICAV SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état du résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris un résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 1 767 592 DT, un actif net de 1 758 604 DT et un résultat net bénéficiaire de l'exercice de 49 105 DT.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA, ainsi que sa performance financière et ses mouvements sur l'actif net pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, conformément au système comptable des entreprises.

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

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISA). 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.

#### **Observations**

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 20,17% de l'actif total au 31 mars 2021. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 20,91% de l'actif total au 30 juin 2021. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 25,07% de l'actif total au 30 septembre 2021. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ Les emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 21,20% de l'actif total au 31 décembre 2021. Cette proportion est en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- ✓ La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces questions.

### **Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV SA. 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 arrêtés dans les conditions rappelées précédemment.

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**

La direction du gestionnaire de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA est responsable de la préparation et de la présentation fidèle de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle 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 du gestionnaire de STRATEGIE ACTIONS SICAV SA qu'il incombe d'évaluer la capacité de la société à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions relatives à la continuité de l'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la direction a l'intention de liquider la société ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle. Il incombe aux responsables de la gouvernance de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes ISA 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 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 communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

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

Les 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 ne sont pas entièrement respectées.

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

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

Tunis, le 26 avril 2021

**Le Commissaire aux Comptes :**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**

## **RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES**

### **EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

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

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.

#### **1- Conventions et opérations nouvellement réalisées**

Votre conseil d'administration ne nous a informés d'aucune nouvelle convention conclue au cours de l'exercice 2021.

#### **2- Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures**

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

- ✓ La gestion de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV est confiée à SMART ASSET MANAGEMENT ; celle-ci est chargée des choix des placements de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit annuellement 30% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. Ces frais s'élèvent, au titre de l'exercice 2021, à 7 201 DT.
- ✓ La distribution et la gestion administrative et comptable de la société STRATEGIE ACTIONS SICAV sont confiées à TUNISIE VALEURS. En contrepartie, le distributeur exclusif perçoit annuellement 70% de la commission globale de gestion calculée à hauteur de 1% TTC sur

l'actif net placé en obligations et en valeurs monétaires et 1,5% TTC sur l'actif net placé en actions. Ces frais s'élèvent, au titre de l'exercice 2021, à 16 802 DT.

### **3- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants**

Votre conseil d'administration ne nous a pas informés de l'existence d'obligations ou d'engagements envers les dirigeants.

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.

Tunis, le 26 avril 2021

**Le Commissaire aux Comptes:**

**ECC MAZARS**

**Borhen CHEBBI**