



Bulletin Officiel

N°6601 Mardi 10 Mai 2022

www.cmf.tn27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

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

3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRES

TUNISIAN SAUDI BANK -TSB- AGO

4

TELNET HOLDING AGO

5

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV AGO

6

SICAV PLUS AGE

7

SICAV ENTREPRISE AGE

8

TUNISIE SICAV AGE

9

ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-

10

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

TELNET HOLDING

11

CHANGEMENT DE DIRIGEANTS

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV

15

COMMUNIQUE DE PRESSE

AMEN BANK

16

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

BIAT SUBORDONNE 2022-1

17

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- TUNISIAN SAUDI BANK -TSB-
- TELNET HOLDING
- FCP IRADETT 50
- MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- TELNET HOLDING

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^{er} janvier 2023 au lieu du 1^{er} 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.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

البنك التونسي السعودي
المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكراي تونس

يعلم مجلس إدارة البنك التونسي السعودي كافة المساهمين بالبنك بأنه تقرّر انعقاد اجتماع الجمعية العامة العادية يوم الخميس 12 ماي 2022 على الساعة الحادية عشر صباحا بتوقيت تونس، بمقرّ البنك بتونس، وذلك للتداول في جدول الأعمال التالي:

1- تلاوة تقرير مجلس الإدارة حول نشاط البنك التونسي السعودي للسنة المالية 2021،

2- تلاوة التقريرين العامّ والخاصّ لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المنفردة للبنك للسنة المالية 2021،

3- المصادقة على القوائم المالية المنفردة للبنك للسنة المالية 2021،

4- تلاوة تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2021،

5- المصادقة على القوائم المالية المجمعة للسنة المالية 2021،

6- إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرّفهم للسنة المالية 2021،

7- تخصيص النتائج المالية لسنة 2021،

8- تحديد بدل الحضور والمكافآت المسندة لأعضاء مجلس الإدارة،

9- المصادقة على تعيين أو تجديد تعيين أعضاء مجلس الإدارة لسنوات 2022-2023-2024.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

TELNET HOLDING

SIEGE SOCIAL : IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD-1082 - TUNIS MAHRAJENE

Les actionnaires de la société TELNET HOLDING S.A sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura lieu le Lundi 16 Mai 2022 à 15 Heures à l'Institut Arabe des Chefs d'Entreprises « I.A.C.E » sis aux berges du Lac 1 - Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture du rapport d'activité du Conseil d'Administration pour l'exercice 2021 ;
2. Lecture des rapports Général et Spécial des commissaires aux comptes sur les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A pour l'exercice 2021 ;
3. Lecture du rapport des Commissaire aux comptes sur les états financiers consolidés du groupe TELNET HOLDING pour l'exercice 2021 ;
4. Approbation du rapport d'activité et des états financiers individuels et consolidés de l'exercice 2021 ;
5. Examen et approbation des conventions et opérations prévues par les articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales ;
6. Quitus à donner aux Administrateurs ;
7. Affectation du résultat de l'exercice 2021 ;
8. Fixation des jetons de présence au titre de l'exercice 2021 ;
9. Renouvellement du mandat des administrateurs et/ou nomination des nouveaux membres du conseil d'administration ;
10. Ratification d'un administrateur représentant les petits porteurs
11. Nomination de deux administrateurs indépendants ;
12. Nomination des Commissaires aux comptes, et
13. Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n° 51-2006 du 27 décembre 2006
Siège social : Rue du Lac Léman, Centre Nawrez,
Bloc B – 1053 Les Berges du Lac

Le Conseil d'Administration de **MAXULA INVESTISSEMENT SICAV** invite les actionnaires à assister à l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le mardi 10 Mai 2022 à 10h** à la rue du Lac Léman, Centre Nawrez, Bloc B – 1053 Les Berges du Lac, 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 clos au 31.12.2021.
2. Lecture des Rapports du Commissaire aux Comptes sur l'exercice 2021.
3. Examen et approbation des Etats Financiers arrêtés au 31 décembre 2021.
4. Quitus aux Administrateurs.
5. Affectation des Résultats de l'exercice 2021.
6. Renouvellement des Administrateurs.
7. Prise d'acte du renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes.
8. Fixation des jetons de présence.
9. Questions diverses.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SICAV PLUS
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
Agrément du Ministre des Finances du 2 avril 1993
Siège social: 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis

Les actionnaires de SICAV PLUS sont invités à assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu **le mercredi 18 mai 2022 à 16h** à son siège social sis au 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1 – Modification et mise en conformité des statuts avec les dispositions législatives en vigueur.

2022 – AS – 0558

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SICAV ENTREPRISE

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du CMF n°04-2005 du 16 février 2005
Siège social: 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis

Les actionnaires de SICAV ENTREPRISE sont invités à assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu **le mercredi 18 mai 2022 à 16 heures** à son siège social sis au 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Modification et mise en conformité des statuts avec les dispositions législatives en vigueur.

2022 – AS – 0559

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

TUNISIE SICAV

Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 5 mars 1992
Siège social: 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis

Les actionnaires de TUNISIE SICAV sont invités à assister à l'Assemblée Générale Extraordinaire qui aura lieu **le mercredi 18 mai 2022 à 16 heures** à son siège social sis au 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

1. Modification et mise en conformité des statuts avec les dispositions législatives en vigueur ;
2. Split de la valeur liquidative de TUNISIE SICAV par deux.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

**SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES -STA-
ZI Borj Ghorbel Ben Arous**

Messieurs les actionnaires minoritaires de la SOCIETE TUNISIENNE D'AUTOMOBILES « STA» sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée électorale prévue pour **le jeudi 02 juin 2022 à partir de 09H30** au siège de l'institut arabe des chefs d'entreprises (IACE) sis au rue du lac Turkana les berges du lac Tunis afin de délibérer sur l'ordre du jour suivant:

- Désignation d'un représentant des actionnaires minoritaires comme membre du conseil d'administration.

2022 – AS – 0561

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

TELNET HOLDING

SIEGE SOCIAL : IMMEUBLE ENNOUR CENTRE URBAIN NORD-1082 - TUNIS MAHRAJENE

La société Telnet Holding publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 16 Mai 2022.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu le rapport du Conseil d'Administration et ceux des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que les états financiers individuels de la société TELNET HOLDING S.A de l'exercice clos au 31 décembre 2021 accusant un bénéfice net de **4 827 411 ,538** Dinars.

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

DEUXIEME RESOLUTION

Après lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale approuve les opérations et conventions signalées dans ledit rapport conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

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

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration sur la gestion du groupe TELNET HOLDING et celui des Commissaires aux comptes, approuve le rapport d'activité dans toutes ses parties ainsi que *les états* financiers consolidés du groupe au titre de l'exercice 2021 accusant un résultat net bénéficiaire part du groupe de **9 063 508,309** Dinars et un résultat net bénéficiaire de l'ensemble consolidé de **9 192 186,882** Dinars.

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

QUATRIEME RESOLUTION

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

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

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve purement et simplement la proposition du Conseil d'Administration concernant l'affectation du bénéfice net de l'exercice 2021 s'élevant à **4 827 411 ,538** Dinars, comme suit:

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution d'un dividende de **500 millimes** brut par action d'une valeur nominale de un (1) dinar chacune correspondant à la somme globale brute de **6 065 400,000 dinars** à prélever sur le bénéfice de l'exercice 2021 et sur les *résultats reportés antérieurs*.

Ceci étant, L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le bénéfice net de l'exercice 2021 s'élevant à **4 827 411 ,538** Dinars comme suit :

Résultat bénéficiaire 2021.....	4 827 411,538
<i>Reprise des résultats reportés antérieurs.....</i>	<i>10 942 441,639</i>
Base de la réserve légale.....	15 769 853,177
<i>Réserve légale 5% (plafonnée).....</i>	<i>0,000</i>
Sommes distribuables	15 769 853,177
<i>Dotations pour le fonds social 2022</i>	<i>-300 000,000</i>
<i>Dividendes à distribuer.....</i>	<i>-6 065 400,000</i>
Résultats reportés à nouveau	9 404 453,177

Monsieur le Directeur Général est chargé de la distribution des dividendes conformément à la réglementation en vigueur. La date de mise en distribution des dividendes est fixée pour le 2022.

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

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide d'allouer au Président du Conseil d'Administration des indemnités au titre de jetons de présence pour la somme nette de cinquante mille (50 000) Dinars au titre de l'exercice 2021 soit un montant brut de soixante deux mille cinq cent (62 500) Dinars.

L'Assemblée Générale décide d'allouer aux autres Administrateurs des jetons de présence pour la somme nette de cent vingt mille (120 000) Dinars au titre de l'exercice 2021, soit un montant brut de Cent cinquante mille (150 000) Dinars.

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

SEPTIEME RESOLUTION

Après avoir constaté l'élection de Mr Comme administrateur **représentant des actionnaires minoritaires** lors de l'assemblée électorale des actionnaires minoritaires du 16 Mai 2022 ; l'Assemblée Générale Ordinaire de TELNET HOLDING décide de ratifier la nomination de Mr en qualité d'administrateur **représentant des actionnaires minoritaires** pour une durée de trois exercices soit 2022, 2023 et 2024.

Après étude et évaluation des dossiers des candidats parvenus dans les délais fixés dans l'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 par la société, l'Assemblée Générale Ordinaire de TELNET HOLDING décide de nommeret en qualité de deux administrateurs indépendants au sein du conseil d'administration pour une durée de trois exercices soit 2022, 2023 et 2024.

En plus , et après avoir constaté l'arrivée du terme du mandat des membres du conseil d'Administration la tenue de l'Assemblée générale annuelle qui statue sur les états financiers de l'exercice 2021,l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs ci-après pour une durée de trois exercices soit 2022, 2023 et 2024 :

1. Monsieur Sami KHOUAJA
2. Monsieur Mohamed FRIKHA
3. La Société HIKMA PARTICIPATIONS et
4. La Société AMALTECH

Et l'Assemblée générale nomme Monsieur..... et Monsieur..... Comme deux nouveaux administrateurs au sein du conseil d'administration pour une durée de trois exercices soit 2022, 2023 et 2024.

Désormais, le Conseil d'Administration est composé des membres suivants :

1. Monsieur Sami KHOUAJA
2. Monsieur Mohamed FRIKHA et
3. La Société HIKMA PARTICIPATIONS.
4. La Société AMALTECH
5.
6.
7. représentant des minoritaires ;
8. *Deux administrateurs indépendants,*
 - a.
 - b.

Le mandat des administrateurs qui viennent d'être nommés expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelées à statuer sur les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2024.

Les Administrateurs ainsi nommés déclarent accepter leur mandat et qu'ils ne sont frappés d'aucune incompatibilité l'interdisant l'exercice de leur mandat.

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

HUITIEME RESOLUTION

Après avoir constaté l'expiration du mandat de Monsieur Sleheddine ZAHAF, commissaire aux comptes qui a accompli 3 mandats consécutifs, L'assemblée générale ordinaire nomme Monsieur Mahmoud Triki, expert comptable, membre de l'ordre des experts comptables de Tunisie, en qualité de Co-commissaire aux comptes pour une durée de trois exercices soit 2022, 2023 et 2024.

L'assemblée générale ordinaire renouvelle le mandat du commissaire aux comptes la société K.P.M.G, société d'expertise comptable, membre de l'ordre des experts comptables de Tunis, en tant que Co-Commissaire aux comptes pour les exercices 2022 ; 2023 et 2024

Leur mandat expirera à l'issue de l'Assemblée Générale appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.

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

NEUVIEME RESOLUTION

Conformément aux dispositions de l'article 209 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions prises par le Directeur Général dans d'autres sociétés comme mentionnées dans le rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2021.

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

DIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée confère tous pouvoirs au porteur d'une copie ou d'un extrait du présent procès-verbal constatant ses délibérations, pour toutes formalités légales et notamment de dépôt et de publicité ou de régularisation quelconque.

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

CHANGEMENT DE DIRIGEANTS

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 24 juin 1996
Siège Social : Rue Hédi Nouria- 1001Tunis

PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV informe ses actionnaires et le public que, suivant le procès-verbal enregistré le 05 MAI 2022 à la Recette des Finances Montplaisir-Tunis, le Conseil d'Administration réuni le 18 Mars 2022 a décidé de coopter Messieurs SAMI EL OUNI et SAMI AKREMI en tant qu'administrateurs et de les nommer en qualité de Président du Conseil d'Administration et de Directeur Général de la SICAV en remplacement de Monsieur SALAH HOSNI et de Madame ARBIA ALAYA.

2022 – AS – 0563

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

AMEN BANK

Siège Social : Avenue Mohamed V – 1002 –Tunis

AMEN BANK a le plaisir de porter à la connaissance de ses actionnaires que son Assemblée Générale Ordinaire tenue le 28 Avril 2022 a décidé de distribuer un dividende, relatif à l'exercice **2021**, d'un montant de :

- Des bénéfices de l'année 2021 : **0,437** dinar
- Des bénéfices antérieurs à l'année 2014 : **1,013** dinar

Soit un total de **1,450 dinar**.

La mise en paiement sera effectuée à partir du **lundi 16 mai 2022**.

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

2022 – AS – 0564

AVIS DES SOCIÉTÉS

CLOTURE DES SOUSCRIPTIONS

**Emprunt Obligataire Subordonné
« BIAT Subordonné 2022-1 »
Emis par Appel Public à l'Épargne**

La Banque Internationale Arabe de Tunisie, porte à la connaissance du public que les souscriptions à l'Emprunt Obligataire Subordonné « BIAT Subordonné 2022-1 » de 150 000 000 dinars susceptible d'être porté à un maximum de 200 000 000 dinars, émis par Appel Public à l'Épargne, ouvertes au public le 06/04/2022, ont été clôturées le **04/05/2022**, pour un montant de **200 000 000 dinars**.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	212,418	212,465
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	145,976	146,009
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	121,508	121,526
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	131,242	131,267
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	126,912	126,933
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,087	127,108
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	121,973	121,991
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,187	49,193
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,504	35,510
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	120,798	120,821
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,801	18,804
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,497	131,504
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	127,316	127,355
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,407	12,409
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	179,558	179,589
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,284	12,285
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,120	102,146
19 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	104,400	104,419
20 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,628	14,630
<i>FCP OBLIGAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
21 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,989	1,991
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
22 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,794	66,802
23 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	137,991	137,952
24 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	104,379	104,316
25 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	113,392	113,411
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
26 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	140,698	140,696
27 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	538,743	538,723
28 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	136,466	136,134
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	180,580	180,413
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	98,395	98,063
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	132,984	132,755
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	161,373	161,261
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	143,447	143,299
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,549	22,468
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	95,503	95,399
36 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,003	1,003
37 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,003	1,003
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
38 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2242,121	2275,969	2279,653
39 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	135,421	135,500
40 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,634	216,946
41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,941	2,946
42 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,663	2,668
43 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	62,679	62,869
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,354	1,355
45 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,223	1,225
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,196	1,200
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	105,430	105,482
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
49 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1187,879	1141,994	1141,171
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	12,719	12,840
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,391	10,389
52 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,285	12,447
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	87,352	87,450
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
54 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,256	1,264

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	111,293	111,312	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	103,138	103,147	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	109,951	109,970	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	107,126	107,145	
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	109,485	109,513	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	111,924	111,942	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	21/05/21	5,277	106,472	108,470	108,487	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	105,370	105,387	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,660	103,660	
64 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,040	104,055	
65 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	03/05/21	6,342	109,109	111,417	111,438	
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	107,550	107,564	
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	28/05/21	3,660	105,277	106,736	106,746	
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,431	102,450	
69 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	106,602	106,616	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	106,082	106,102	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	28/05/21	3,709	106,957	108,234	108,247	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	24/05/21	5,407	104,691	106,707	106,726	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	104,605	104,629	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	109,312	109,325	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	28/04/21	4,022	103,256	104,743	104,753	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	18/05/21	3,742	109,904	111,686	111,700	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	108,173	108,219	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	111,214	111,235	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	113,192	113,342	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	18/05/21	0,199	66,230	62,087	61,924	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	21/05/21	0,442	99,498	99,128	98,999	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,520	17,521	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	282,189	282,915	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2214,478	2210,370	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	71,197	71,172	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	27/05/21	1,629	55,762	56,573	56,576	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,348	107,453	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	27/05/21	0,273	11,901	11,615	11,579	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	27/05/21	1,045	15,054	15,913	15,901	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	15,940	15,913	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	14,094	14,082	
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,978	8,978	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	105,029	104,478	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	82,939	82,867	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	87,098	87,236	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	104,705	104,634	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,195	91,222	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,087	-	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,676	95,358	
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	147,070	146,793	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	101,746	101,946	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	120,915	120,984	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	121,364	121,613	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	183,298	183,180	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	171,314	171,337	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	167,752	168,047	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	22,209	22,301	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	140,263	139,772	
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	160,685	160,825	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5201,442	5197,029	
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	92,147	92,357	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4567,302	4569,027	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,148	10,152	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	170,969	170,966	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	11007,132	11003,673	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10000,000	10023,498	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	123,935	123,358	

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

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

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} 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 ^{er} 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 ^{er} étage, ZI Khair-Eddine –Le Kram-	71 971 370

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

	OPCVM	Catégorie	Type	Gestionnaire	Adresse du gestionnaire
1	AL AMANAH PRUDENCE FCP (1)	MIXTE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
2	AL HIFADH SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
3	AMEN ALLIANCE SICAV	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
4	AMEN PREMIÈRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
5	AMEN TRESOR SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
6	ARABIA SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
7	ATTIJARI FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
8	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	MIXTE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
9	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
10	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ATTIJARI GESTION	Immeuble Fekih, rue des Lacs de Mazurie- Les Berges du Lac 1053 Tunis
11	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
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 Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
58	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
63	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
69	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

77	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
78	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
79	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
80	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
4	ANAVA SEED FUND	FLAT6LABS Tunisia	15, Avenue de Carthage, Tunis
5	CAPITAL'ACT SEED FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
6	START UP MAXULA SEED FUND	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
7	HEALTH TECH FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

LISTE DES FCPR

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

2	FIDELIUM ESSOR	FIDELIUM FINANCE	Centre Urbain Nord immeuble «NOUR CITY», Bloc «B» 1er étage N° B 1-1 Tunis Avenue des martyrs imm pic-ville centre Sfax
3	FCPR CIOK	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
4	FCPR GCT	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
5	FCPR GCT II	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
6	FCPR GCT III	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
7	FCPR GCT IV	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
8	FCPR ONAS	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
9	FCPR ONP	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
10	FCPR SNCPA	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
11	FCPR SONEDE	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
12	FCPR STEG	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
13	FCPR-TAAHIL INVEST	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
14	FRPR IN'TECH	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
15	FCPR-CB	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 - Tunis
16	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
17	FCPR MAX-ESPOIR	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
18	FCPR AMENCAPITAL 1	AMEN CAPITAL	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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
21	FCPR TUNINVEST CROISSANCE	TUNINVEST GESTION FINANCIÈRE	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
22	FCPR SWING	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi Mutuelleville, 1002 Tunis
23	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
24	FCPR PHENICIA FUND	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
25	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 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 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
29	FCPR FONDS CDC CROISSANCE 1	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
30	FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
31	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND III	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
32	FCPR AFRICAMEN	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
33	FCPR AZIMUTS	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
34	TUNISIA AQUACULTURE FUND	SAGES SA	Immeuble Molka, Bureaux B5 & B6, Avenue de la Bourse, Les Jardins du Lac, 1053 -Tunis
35	FCPR MAXULA JASMIN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 -Tunis
36	FCPR FONDS DE DÉVELOPPEMENT RÉGIONAL II	CDC GESTION	Résidence Lakéo, 2ème étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
37	FCPR ESSOR FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 & 10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5ème étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis
42	FCPR SWING 2	CAPSA CAPITAL PARTNERS	10 bis, Rue Mahmoud El Materi, Mutuelleville, 1002-Tunis
43	FCPR GAT PRIVATE EQUITY 1	GAT INVESTISSEMENT	92-94, Avenue Hédi Chaker, Belvédère, 1002-Tunis
44	STB GROWTH FUND	STB MANAGER	Immeuble STB, 34, rue Hédi Karray, Cité des sciences, 1004-EI Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
47	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV - MUSANADA	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
48	FCPR TUNISIAN DEVELOPMENT FUND IV – MUSANADA II	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2 ^{ème} étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
49	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
50	FCPR BYRSA FUND I	DIDO CAPITAL PARTNERS	Avenue Neptune, Immeuble la Percée Verte, Bloc B, 5ème étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2ème étage, Rue du Lac Constance, Les Berges du Lac, 1053-Tunis
52	FCPR MOURAFIK II	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

بلاغ الشركات

القوائم المالية

البنك التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 32, نهج الهادي كراي- 1082 تونس

ينشر البنك التونسي السعودي قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 12 ماي 2022. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي السيدة نادرة سمارالجلاصي والسيد زياد خديم الله.

القوائم المالية
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2021

الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2021
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2021/12/31	2020/12/31	مذكرة	البنود
الأصول			
22 547	22 987	1	أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي
49 268	16 984	2	ودائع ومستحقات لدى المؤسسات البنكية
779 429	722 142	3	مستحقات على الحرفاء
182 482	107 234	4	المحفظة التجارية
91 191	98 671	5	محفظة الاستثمار
12 907	13 344	6	الأصول الثابتة
69 901	65 471	7	أصول أخرى
1 207 725	1 046 833		مجموع الأصول
الخصوم			
106 143	136 075		البنك المركزي والحساب البريدي
56 040	23 382	8	إيداعات وأرصدة المؤسسات البنكية والمالية
789 623	632 279	9	ودائع الحرفاء
27 928	49 883	10	الإقتراضات الخارجية
97 514	81 603	11	خصوم أخرى
1 077 248	923 222		مجموع الخصوم
الأموال الذاتية			
		12	رأس المال
100 000	100 000		الإحتياطيات
83 286	83 289		أموال ذاتية أخرى
-	-		أرباح مرحلة
- 56 481	-44 842		النتيجة المحاسبية
3 672	-14 836		
130 477	123 611		مجموع الأموال الذاتية
1 207 725	1 046 833		مجموع الخصوم و الأموال الذاتية

التعهدات خارج الموازنة المقارنة
في نهاية ديسمبر 2021
(الوحدة : ألف دينار تونسي)

2021/12/31	2020/12/31	مذكرة	البند
102 378	92 997		الضمانات و الكفالات المقدمة
5 091	6 335		إعتمادات مستندية
106 000	136 000		الأصول المقدمة بضمان
213 469	235 332	1.13	مجموع خصوم محتملة
79 307	78 369		- تعهدات تمويل مقدمة
188	188		تعهدات على المساهمات
79 495	78 557		مجموع تعهدات ممنوحة للحرفاء
-	-		اقتراضات متعهد فيها وغير مسحوبة
889 539	715 428		ضمانات مقبولة
889 539	715 428	2.13	مجموع تعهدات مستلمة

قائمة النتائج المقارنة
من 1 جانفي الى 31 ديسمبر 2021
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

2021/12/31	2020/12/31	مذكرة	البنود
			إيرادات الإستغلال البنكي
63 245	60 691	1.1.14	فوائد مستلمة وإيرادات أخرى
17 223	16 065	2.1.14	عمولات
12 593	7 643	3.1.14	أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية
5 703	9 950	4.1.14	أرباح محفظة الإستثمار
98 764	94 349		مجموع إيرادات الإستغلال البنكي
			أعباء الإستغلال البنكي
-51 420	-49 458	5.1.14	فوائد مدفوعة وأعباء أخرى
-51 420	-49 458		مجموع أعباء الإستغلال البنكي
47 344	44 891	1.14	النتائج البنكي الصافي
-31 865	-28 834	4.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم المستحقات
29 193	2 901	5.14	مخصصات المدخرات ونتيجة تصحيح قيم محفظة الاستثمار
65	77	7.14	إيرادات الإستغلال الأخرى
-27 398	-21 967	3.14	أجور وتكاليف إجتماعية
-10 510	-8 891	2.14	تكاليف الاستغلال العامة
-2 073	-2 012	6.14	رصد الإستهلاكات والإطفاءات
4 756	-13 835		نتيجة الإستغلال
-808	-779	8.14	أرباح وخسائر عادية أخرى
-313	-253	4.11	الضريبة على الشركات
3 635	-14 867		نتيجة الأنشطة العادية
37	31		أرباح وخسائر خارقة للعادة
3 672	-14 836		نتيجة السنة المالية بعد مفعول التغيرات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية المقارن
في نهاية ديسمبر 2021
(الوحدة: ألف دينار تونسي)

2021/12/31	2020/12/31	مذكرة	البنود
أنشطة الاستغلال			
97 277	88 963		إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-89 823	-59 897		أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
17 682	3 122		إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-52 980	-113 635		قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
156 118	74 435		ودائع/ مسحوبات للحرفاء
- 74 247	-76 037		سندات التوظيف
- 27 386	-23 206		مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
36 005	6 958		تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-313	-263		الأداءات المدفوعة على الأرباح
62 333	-99 561	1.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
أنشطة الاستثمار			
1 486	5 454		فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
6 573	7 086		إقتناء/تفويت في محفظة الاستثمار
- 1 636	-1 421		إقتناء/تفويت في أصول ثابتة
6 423	11 119	2.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
أنشطة التمويل			
0	0		إصدار أسهم
-	-		إصدار إقتراضات
-	-		سداد إقتراضات
-21 954	39 912		إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-	-		حصص أرباح مدفوعة
-21 954	39 912	3.15	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
46 802	-48 530		التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
- 96 030	-47 500		السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
- 49 228	-96 030	15	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

إيضاحات حول القوائم المالية
للسنة المحاسبية المختومة
في 31 ديسمبر 2021

5- توضيحات حول القوائم المالية

توضيح 1 : أرصدة بالصندوق ولدى البنك المركزي والبريد والخزينة العامة

يشمل هذا البند رصيد الصندوق نقدا ورصيد البنك لدى البنك المركزي والحسابات الجارية بالبريد والخزينة العامة.

وعند تاريخ الإقفال بلغ مجموع السيولة 22 547 ألف دينار مقابل 22 987 ألف دينار لسنة 2020.
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	2020	2021
نقد في الصندوق	6 135	8 212
البنك المركزي	16 852	14 335
المجموع	22 987	22 547

توضيح 2 : مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

يشمل هذا البند الأرصدة السائلة و المستوجبة كما يشمل عمليات القرض ليوم بيوم وطويلة المدى ولأجل للبنوك والمؤسسات المالية.

وإلى غاية 31 ديسمبر 2021، بلغ مجموع الإستحقاقات على البنوك و المؤسسات المالية 49 268 ألف دينار مقابل 16 984 ألف دينار في نهاية 2020 والمفصلة كالآتي:

البيان	2020	2021
المراسلون	5 287	5 710
توظيفات مالية	11 697	43 558
المجموع	16 984	49 268

توضيح 3 : مستحقات على الحرفاء

عند تاريخ الإقفال بلغ مجموع صافي المستحقات على الحرفاء 779 429 ألف دينار مقابل 722 142 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة. و تتوزع كالآتي :

البيان	مذكرة	2020	2021
قروض لم يحل أجلها	1.1.3	591 840	592 792
قروض غير مسددة (أصول وفوائد)	2.1.3	246 915	267 630
إستحقاقات أخرى	3.1.3	2 509	2 075
حرفاء مدينون	4.1.3	161 811	193 776
فوائد مستحقة	1.1.3	17 839	24 848
مجموع الإستحقاقات	1.3	1 020 914	1 081 121
تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع		10 320	10 575
فوائد مستحقة على تسبيقات على قسائم الصندوق و شهادات الإيداع		938	1 458
فوائد مسجلة مسبقا		-2 714	-2 991
مجموع (1)		1 029 458	1 090 163

-144 724	-137 777	2.5.1.3	الفوائد المؤجلة
-166 010	- 169 539	1.5.1.3	مخصصات على الديون
-310 734	-307 316	5.1.3	مجموع (2)
779 429	722 142		صافي الديون (1) + (2)
186 777	177 701		تعهدات خارج الموازنة

1.3. هيكلية المستحقات على الحرفاء

بلغت القيمة الخامة للمستحقات الجارية والتي هي من الصنف (1 و0) مبلغ 728 142 ألف دينار في نهاية 2021، وهو ما يمثل 67% من مجموع مستحقات البنك التونسي السعودي مقابل 668 264 ألف دينار في نهاية 2020 وهو ما يوازي 65% من مجموع المستحقات.

أما مجموع المستحقات من الأصناف (2، 3، 4 و5)، فقد بلغ 352 979 ألف دينار في نهاية سنة 2021، دون اعتبار التعهدات خارج الموازنة وهو ما يمثل 33% من مجموع المستحقات، مقابل 352 650 ألف دينار بالنسبة لسنة 2020، وهو ما يمثل 35% من مجموع المستحقات.

❖ توزيع المستحقات حسب صنف المخاطر

يكون توزيع جميع المستحقات على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)				
2021	2020	القيمة	القيمة	الصنف
%	%			
46%	51%	500 592	526 093	الصنف 0
21%	14%	227 550	142 171	الصنف 1
3%	3%	33 165	26 020	الصنف 2
2%	1%	18 308	8 872	الصنف 3
8%	12%	83 082	126 384	الصنف 4
20%	19%	218 424	191 374	الصنف 5
100%	100%	1 081 121	1 020 914	المجموع

1.1.3.1. المستحقات الجارية

في نهاية سنة 2021، بلغ مجموع هذه المستحقات 617 640 ألف دينار مقابل 609 679 ألف دينار في نهاية 2020، مفصلة على النحو التالي

(الوحدة: ألف دينار)

2021	2020	الصنف
392 455	425 157	صنف 0
158 945	108 993	صنف 1
10 603	15 629	صنف 2
9 324	2 633	صنف 3
15 191	31 425	صنف 4
6 274	8 003	صنف 5
24 848	17 839	فوائد مستحقة
617 640	609 679	المجموع

2.1.3. مستحقات غير مستخلصة

بلغت قيمة المستحقات غير المستخلصة 267 630 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2021، مقابل 246 915 ألف دينار سنة 2020. وتمثل المستحقات غير المستخلصة إلى نهاية 2021، نسبة 24,8% من مجموع القروض مقابل 24,2% في نهاية 2020. وتتوزع المستحقات غير المستخلصة كما يلي:

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب الأصل والفوائد

(الوحدة : ألف دينار)

البيان	المبلغ		التغيرات
	2021	2020	
الأصل	198 183	170 087	17%
الفوائد	25 652	30 191	-15%
فوائد التأخير	43 795	46 637	-6%
المجموع	267 630	246 915	8%

❖ توزيع المستحقات غير المستخلصة حسب أصناف المخاطر

تتوزع هذه المستحقات في نهاية 2021، حسب صنف المخاطر كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)

إستحقاقات غير مستخلصة	صنف 0	صنف 1	صنف 2	صنف 3	صنف 4	صنف 5	المجموع
الأصل	10 051	27 990	11 790	2 830	26 367	119 155	198 183
الفوائد	507	2 785	1 292	589	5 095	15 384	25 652
فوائد التأخير	83	479	505	202	5 819	36 707	43 795
مجموع 2021	10 641	31 254	13 587	3 621	37 281	171 246	267 630
مجموع 2020	16 718	16 117	4 710	2 028	63 490	143 852	246 915
التغيرات	-6 077	15 137	8 877	1 593	-26 209	27 394	20 715
التغيرات %	-36%	94%	188%	79%	-41%	19%	8%

3.1.3. مستحقات أخرى

بلغ مجموع المستحقات الأخرى 2 075 ألف ديناراً و تتمثل في مبالغ مختلفة غير مسددة.

4.1.3. حسابات مدينة للحرفاء

بلغت ارصدة الحسابات المدينة للحرفاء 193 776 ألف ديناراً في نهاية سنة 2021، مقابل 161 811 ألف دينار في نهاية 2020، محققة ارتفاعاً قدره 19,7%

5.1.3. مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة

بلغ إجمالي مخصصات المدخرات والفوائد المؤجلة 310 734 ألف دينار في نهاية 2021، مقابل 307 316 ألف دينار عند إقفال سنة 2020، و يمكن تحليلها على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	مخصصات وفوائد مؤجلة
166 010	169 539	مخصصات مدخرات للأصل
144 724	137 777	فوائد مؤجلة
310 734	307 316	المجموع

1.5.1.3. مخصصات المدخرات

بلغ مجموع مخصصات المدخرات في نهاية 2021، مبلغ 166 010 ألف دينار مقابل 169 539 ألف دينار في نهاية السنة الفارطة وبلغت التغيرات 3 529 - ألف دينار والتي يمكن تقييمها على النحو التالي :
(الوحدة :ألف دينار)

المخصصات	
169 539	مخصصات المدخرات في 2020/12/31
13 742	تكوين مخصصات المدخرات في 2021
-573	مخصصات تكميلية 2021
3 377	مخصصات مدخرات جماعية 2021
-20 075	استرجاع مخصصات المدخرات في 2021
166 010	مخصصات المدخرات في 2021/12/31

1.1.5.1.3. مخصصات مدخرات فردية

تم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 إلى غاية 31 ديسمبر 2021، بلغت هذه المخصصات 81 291 ألف دينار.

2.1.5.1.3. مخصصات مدخرات جماعية

تم تكوين هذه المدخرات الجماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) و تلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1).

بلغت هذه المخصصات الجماعية في نهاية 2021، ما قدره 23 780 ألف دينار.

2.5.1.3. الفوائد المؤجلة

طبقاً لقرار وزير المالية المؤرخ في 25 مارس 1999، الذي أورد المعايير المحاسبية للقطاع المالي قد وقع خصم الفوائد المؤجلة من المستحقات. وبلغ مجموع الفوائد المؤجلة عند تاريخ الإقفال في 31 ديسمبر 2021، 144 724 ألف دينار مقابل 137 777 ألف دينار عند ختم 2020 يمكن تحليلها كالاتي:

2021	2020	البيان
24 791	30 165	فوائد مؤجلة/فوائد غير مستخلصة
25 270	22 456	فوائد مؤجلة/فوائد توطيد
35 553	37 177	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/الأصل
8 242	9 459	فوائد مؤجلة/فوائد تأخير/فوائد
37 842	34 129	فوائد مؤجلة على الحسابات الجارية
13 026	4 391	فوائد مؤجلة على حسابات تخصّ جائحة covid
144 724	137 777	المجموع

التوضيح رقم 4 : المحفظة التجارية

تشمل المحفظة التجارية أسهم التداول وأسهم التوظيف الممسوكة من البنك لحسابه الخاص. بلغ مجموع هذه المحفظة التجارية 182 482 ألف دينار في نهاية 2021، مقابل 107 234 ألف دينار في نهاية 2020 :

2021	2020	مذكرة	البيان
411	411		أسهم تداول وأسهم توظيف
177 778	73 214	1.4	سندات الخزينة القابلة للتنظير
0	30 000		سندات الخزينة قصيرة المدى
4 293	3 050	2.4	فوائد مطلوبة لم يحل أجلها بعد على سندات الخزينة
0	-441		فوائد مستلمة مسبقاً على رفاع الخزينة قصيرة المدى
0	1 000		شهادة إيداع
182 482	107 234		المجموع

1.4. رفاع الخزينة القابلة للتنظير

بلغ الرصيد عند الإقفال 177 778 ألف دينار وهو يتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
9 984	9 891	رقاع الخزينة 6% (2022/02/11)
27 567	27 096	رقاع الخزينة 7,2% (2027/02/11)
18 284	17 967	رقاع الخزينة 7,2% (2027/05/13)
27 541		رقاع الخزينة 7,3% (2027/12/09)
9 057		رقاع الخزينة 7,5% (2028/12/13)
48 547		رقاع الخزينة 8% (2025/11/24)
36 798	18 260	رقاع الخزينة 8% (2030/11/18)
177 778	73 214	المجموع

2.4. فوائد مطلوبة لم يحل أجلها متعلقة برقاع الخزينة القابلة للتنظير

بلغ رصيد هذا البند 4 293 ألف دينار في 31 ديسمبر 2021

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
531	532	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 6% (2022/02/11)
1 911	1 663	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 7,2% (2027/02/11)
900	667	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 7,2% (2027/05/13)
132		فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 7,3% (2027/12/09)
37		فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 7,5% (2028/12/13)
405		فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 8% (2025/11/24)
377	188	فوائد جارية لم يحل أجلها بعد/رقاع الخزينة 8% (2030/11/18)
4 293	3 050	المجموع

التوضيح رقم 5 : محفظة الإستثمار

يتكون رصيد المحفظة من أسهم استثمار و أسهم مساهمات في المؤسسات الشريكة والمؤسسات ذات صلة شراكة وكذلك الحصص في الشركات المرتبطة.

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 91 191 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 98 671 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2020. و تتوزع محفظة الإستثمار كالآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	مذكرة	البيان
60 942	66 115	1.5	أسهم استثمار
39 773	42 173	2.5	أسهم مساهمات
-9 524	-9 617	3.5	المخصصات
91 191	98 671		المجموع

1.5. أسهم الإستثمار

يمكن تحليل القروض السندية كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

قيمة السهم	البيان
3 500	بنك تونس و الامارات
0	القروض الرقاعي الوطني
600	البنك التونسي الليبي
0	بنك الأمان
1 000	حنبعل للإيجار
1 800	بنك الإسكان
258	العربية التونسية للإيجار
7 158	المجموع 1
580	مستحقات مرتبطة
7 738	المجموع

يمكن تحليل رقاغ الخزينة أسهم الإستثمار كما يلي :

المجموع	مستحقات مرتبطة	قيمة السهم	البيان
6 270	266	6 004	رقاغ الخزينة 2022/05/09
5 261	265	4 996	رقاغ الخزينة 2022/02/11
20 311	434	19 877	رقاغ الخزينة 2022/08/11
21 362	687	20 675	رقاغ الخزينة 2023/06/15
53 204	1 652	51 552	المجموع الخام

2.5. هيكلية محفظة المساهمات

بلغ صافي محفظة المساهمات بعد طرح مخصصات المدخرات 30 619 ألف دينار عند تاريخ الإقفال مقابل 32 926 ألف دينار بنفس التاريخ لسنة 2020، وتتوزع على القطاعات الاقتصادية الأتية :

(الوحدة : ألف دينار)

2021		2020		القطاعات
%	المبلغ	%	المبلغ	
52%	20 608	49%	20 608	الصناعة
30%	12 077	28%	12 077	السياحة والعقار
13%	5 189	18%	7 589	الخدمات
5%	1 899	5%	1 899	الزراعة
100%	39 773	100%	42 173	المجموع الخام
	-9 154		-9 247	المخصصات والفوائد المؤجلة
	30 619		32 926	القيمة الصافية

3.5. مخصصات المدخرات على محفظة المساهمات

تمّ تقييم محفظة الأسهم عند ختم القوائم المالية بالرجوع إلى قيمة إستعمال الأسهم وذلك لتغطية نقص القيمة الناتجة عن التقييم.

يقع تقييم أسهم الشركات المدرجة بالبورصة حسب سعر البورصة.

يقع تقييم الشركات الغير المدرجة بالبورصة حسب القيمة المحاسبية الصافية للمشروع بالإعتماد على القوائم المالية المتوفرة.

يبلغ إجمالي المدخرات 9 524 ألف دينار عند نهاية سنة 2021، أي بنسبة 9,5% من القيمة العامة لمحفظة الإستثمار و يتوزع على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
370	370	مخصصات / أسهم الإستثمار
8 945	9 038	مخصصات / محفظة المساهمات
209	209	فوائد مؤجلة / محفظة المساهمات
9 524	9 617	المجموع

توضيح رقم 6 : الأصول الثابتة

بلغ مجموع رصيد هذا البند 12 907 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2021، مقابل 13 344 ألف دينار بالنسبة للسنة الفارطة و يتوزع على النحو التالي :

2021		2020		البيان		
الصافي	إستهلاكات	إجمالي خام	الصافي	إستهلاكات	إجمالي خام	
302	3 405	3 707	463	3 105	3 568	أصول ثابتة غير مادية
8 922	21 240	30 162	9 518	19 607	29 125	أصول ثابتة مادية
3 683	-	3 683	3 363	-	3 363	أصول ثابتة في طور الإنشاء
12 907	24 645	37 552	13 344	22 712	36 056	المجموع

1.6. الأصول غير المادية

تشمل الأصول غير المادية كلفة اقتناء برمجيات إعلامية. ويفصل الجدول الآتي التغييرات المدققة بهذا البند:

(الوحدة : ألف دينار)		البيان	
المبلغ			
3 568		إجمالي القيمة الخامة في 2020/12/31	
139		إقتناءات 2021	
3 707		إجمالي القيمة الخامة في 2021/12/31	
3 105		إجمالي الإستهلاكات في 2020/12/31	
300		إستهلاكات 2021	
3 405		قيمة إجمالي الإستهلاكات في 2021/12/31	
302		القيمة الصافية في 2021/12/31	

2.6. الأصول الثابتة المادية

يلخص الجدول التالي محتوى الأصول الثابتة المادية :

البيان	القيمة الخام			الإستهلاكات			القيمة المحاسبية الصافية
	2020	اقتناء	بيوعات	2021	2020	استرجاع	
أرض المقر	386	0	0	386	0	0	386
المقر بناهات	2 525	0	0	2 525	1 666	51	808
صفاقص فرع	811	0	0	811	253	16	542
مختلفة معدات	37	0	0	37	28	2	7
نقل معدات	719	219	139	799	605	105	228
إعلامية معدات	3 580	181	0	3 761	3 387	213	161
مكاتب معدات	589	24	0	613	496	47	70
مكاتب أثاث	852	13	0	865	812	20	33
نسخ معدات	25	0	0	25	22	3	0
وتجهيزات وترتيبات عامة تهيئة	10 471	652	0	11 123	6 410	719	3 994
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقص	324	0	0	324	292	4	28
وتجهيزات وترتيبات عامة سوسة تهيئة	133	9	0	142	100	6	36
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة نابل	329	0	0	329	285	6	38
وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت تهيئة	422	1	0	423	395	4	24
وتجهيزات وترتيبات عامة منستير تهيئة	300	1	0	301	257	5	39
وتجهيزات وترتيبات عامة شارع فلسطين تهيئة	345	6	0	351	300	6	45
وتجهيزات وترتيبات عامة جربة تهيئة	359	0	0	359	296	8	55
وتجهيزات وترتيبات منوبة تهيئة	280	6	0	286	225	7	54
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة القيروان	581	0	0	581	421	26	134
وتجهيزات وترتيبات عامة قابس تهيئة	241	3	0	244	213	4	27
وتجهيزات وترتيبات عامة مساكن تهيئة	283	0	0	283	243	5	35
تهيئة وتجهيزات وترتيبات عامة أريانة	466	0	0	466	286	22	158
وتجهيزات وترتيبات عامة البحيرة تهيئة	237	0	0	237	201	7	29
وتجهيزات وترتيبات عامة مقرين تهيئة	314	20	0	334	231	32	71
وتجهيزات وترتيبات عامة المروج تهيئة	274	4	0	278	206	27	45
وتجهيزات وترتيبات عامة سهل تهيئة	339	0	0	339	259	34	46
وتجهيزات وترتيبات عامة النصر تهيئة	360	0	0	360	232	36	92
وتجهيزات وترتيبات عامة المهديّة تهيئة	306	0	0	306	198	31	77
وتجهيزات وترتيبات عامة قصر هلال تهيئة	391	0	0	391	240	39	112
وتجهيزات وترتيبات عامة الزهروني تهيئة	353	0	0	353	197	35	121
وتجهيزات وترتيبات عامة صفاقص2 تهيئة	402	0	0	402	218	40	144
وتجهيزات وترتيبات عامة حلق الوادي تهيئة	383	0	0	383	194	38	151
وتجهيزات وترتيبات عامة حمام الأنف تهيئة	319	1	0	320	131	32	157
وتجهيزات وترتيبات عامة الإدارة الجهوية تهيئة سوسة	11	0	0	11	5	1	5
وتجهيزات وترتيبات عامة مركز العمران تهيئة الشمالي	200	0	0	200	73	20	107
وتجهيزات وترتيبات عامة المرسى تهيئة	618	1	0	619	179	62	378
وتجهيزات وترتيبات عامة المنزهة5 تهيئة	178	0	0	178	18	17	143
وتجهيزات وترتيبات عامة بنزرت2 تهيئة	382	35	0	417	33	42	342
المجموع	29 125	1 176	139	30 162	19 607	1 772	8 922

توضيح رقم 7 : الأصول الأخرى

بلغ رصيد الأصول الأخرى على حسابات التسوية وقروض الموظفين ومستحقات أخرى مجموع 69 901 ألف دينار في 31 ديسمبر 2021، مقابل 65 471 ألف دينار في نهاية سنة 2020. و تتوزع هذه الأصول كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)			
2021	2020	مذكرة	البيان
65 559	60 876	1.7	مدينون مختلفون
1 228	1 178	2.7	حساب تسوية الموجودات
3 114	3 417	3.7	قروض الموظفين
69 901	65 471		المجموع

1.7. مدينون مختلفون

يشمل هذا البند الإستحقاقات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)			
2021	2020	مذكرة	البيان
3 079	3 125		مدينون مختلفون
62 480	57 751	1.1.7	مدينون آخرون
65 559	60 876		المجموع

1.1.7. مدينون آخرون

يحتوي هذا الحساب على إستحقاقات جبائية واجتماعية وأخرى قيد التحصيل. وهي تتوزع كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)			
2021	2020		البيان
2 758	3 538		مستحقات تكفلت بها الدولة بما في ذلك فوائد قيد الدفع
- 891	-1 153		الفوائد المؤجلة على مستحقات تكفلت بها الدولة
1 327	1 327		أصول للبيع
14 983	13 146		كمبيلات للمقاصة
0	0		كمبيالات تقدم للحرفاء
6 723	8 764		شيكات في انتظار المقاصة
6 281	2 729		شيكات في طور الإسقاط
23 266	11 427		كمبيالات وشيكات موظفة للتحصيل
2 223	2 291		الدولة، إستحقاقات جبائية
5 810	15 682		عمليات أخرى
62 480	57 751		المجموع

2.7. حساب تسوية الأصول

تتركب حسابات التسوية للأصول من :

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
881	881	أرباح على الأسهم للتحصيل
97	97	أعباء تم دفعها أو ادراجها محاسبيا
48	48	إيرادات مختلفة للتحصيل
9	15	عمولة تعهد للتحصيل
193	137	نفقات تاسيس
1 228	1 178	المجموع

3.7. قروض للموظفين

يشتمل حساب قروض الموظفين على أرصدة القروض و التسبيقات لأعوان التي بلغت في نهاية 2021 مبلغ 3 114 ألف دينار مقابل 3 417 ألف دينار في نهاية 2020.

يفصل الجدول التالي تركيبة هذه الأرصدة :

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
1 811	2 019	قروض على الصندوق الاجتماعي
28	28	تسبيقات على منحة نهاية السنة
1 237	1 308	قروض على الموارد الذاتية
38	62	تسبيقات أخرى
3 114	3 417	المجموع

توضيح رقم 8 : إيداعات المؤسسات البنكية والمالية

يتمثل هذا الحساب في قروض طويلة المدى بين البنوك وقد بلغ هذا الرصيد 56 040 ألف دينار في نهاية 2021، مقابل 23 382 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2020.

يبين الجدول التالي تفاصيل هذه الإيداعات :

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
40 800	20 292	قروض لأجل بين البنوك
15 000		قروض يوم بيوم
	2	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض العملة الأجنبية
240	79	فوائد مستحقة لم يحن أجلها على قروض بالدينار التونسي
	3 000	شراء و إعادة البيع للسندات
	9	ديون مرتبطة على شراء و إعادة البيع للسندات
56 040	23 382	المجموع

توضيح رقم 9 : إيداعات الحرفاء

بلغ رصيد إيداعات الحرفاء في نهاية سنة 2021، مبلغ 789 623 ألف دينار مقابل 632 279 ألف دينار عند تاريخ الإقفال للسنة الفارطة مسجلة بذلك تطورا بـ 157 344 ألف دينار أي بنسبة 24,9%. ويبين الجدول التالي تركيبة رصيد بند إيداعات الحرفاء :

(الوحدة : ألف دينار)				
2021	2020	مذكرة	البيان	
273 321	223 387	1.9	إيداعات تحت الطلب	
151 953	162 831		إيداعات لأجل	
65 873	66 429	2.9	قسائم الصندوق	
151 141	73 493	3.9	شهادات الإيداع وحسابات مرتبطة	
5 465	5 159	4.9	إستحقاقات أخرى دائنة للحرفاء	
26	10		حساب الاتجار الدولي	
140 220	99 129	5.9	إيداعات إدار	
1 388	1 605		حسابات أجنبية بالدينار القابل للتحويل	
-	-		حساب خاص بالدينار القابل للتحويل	
-	-		حساب خاص بالعملات الأجنبية	
236	236		حساب خاص بالدينار	
-	-		الإيجار المالي	
789 623	632 279		المجموع	

1.9. إيداعات تحت الطلب

تبلغ أرصدة الودائع تحت الطلب مبلغ 273 321 ألف دينار موزعة كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)				
2021	2020	مذكرة	البيان	
216 481	163 141		حسابات ودائع تحت الطلب	
30 712	32 336	1.1.9	حسابات موقفة	
16 696	18 514		حسابات أجنبية بالعملة الصعبة	
1 246	2 074		شيكات مضممة على حسابات ودائع تحت الطلب	
8 186	7 322		حسابات بالعملة الأجنبية	
273 321	223 387		المجموع	

1.1.9. حسابات موقفة

يقع اللجوء لهذا الحساب في الحالتين التاليتين :

- عند نقص في المؤونة المتاحة لوقف الرصيد الدائن لحساب وديعة تحت الطلب.
 - عند الإقتضاء لتغطية شيك مقاص فيه عيب في الشكل.
- عند تاريخ الإقفال بلغ رصيد هذا البند 30 712 ألف دينار.

2.9. قسائم الصندوق

بلغت قسائم الصندوق ما قيمته 65 873 ألف دينار في 31 ديسمبر 2021.

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
67 670	69 144	قسائم الصندوق
-1 797	-2 715	فوائد مسجلة مسبقا على قسائم الصندوق
65 873	66 429	المجموع

3.9. شهادات إيداع

(الوحدة : ألف دينار)

يتجزأ هذا البند كما يلي:

2021	2020	البيان
131 000	73 500	شهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
25 500	500	شهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
-6 416	-529	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مسبقة
1 057	22	حسابات مرتبطة لشهادات إيداع ذات فوائد مؤجلة
151 141	73 493	المجموع

4.9. الودائع الأخرى للحرفاء

أما الودائع الأخرى للحرفاء فقد بلغت 5 465 ألف دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2021، مقابل 5 159 ألف دينار سنة 2020، وتتفرع كما يلي:

2021	2020	مذكرة	البيان
18	18		تنفيل في انتظار التسوية
783	1 583		تسوية معلقة للإنجاز
226	226		نسبة على شراء أسهم
3 423	2 597	1.4.9	حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين
136	136		حسابات غير متاحة لشركات في طور التكوين قيد التصفية
1	1		حسابات غير متاحة للخواص المتوفين
878	598		مستحقات أخرى للدفع
5 465	5 159		المجموع

1.4.9 حسابات غير متاحة للمؤسسات في طور التكوين

بلغ رصيد هذا البند 3 423 ألف دينار في نهاية سنة 2021، و يتحلل كما يلي:

2021	البيان
3 370	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار
12	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالدينار القابل للتحويل
41	حساب غير متاح للمؤسسات في طور التكوين بالعملة
3 423	المجموع

5.9. حسابات الإيداع

تبلغ قيمة هذا الحساب 140 220 ألف دينار في تاريخ 31 ديسمبر 2021:

2021	2020	البيان
133 434	93 146	حساب الإيداع
1 608	1 572	حساب الإيداع السكني
716	658	حساب الإيداع الدراسي
1 990	2 070	حساب إيداع خاص ببطاقة
415	437	أرصدة حساب الإيداع
2 057	1 246	مستحقات مرتبطة
140 220	99 129	المجموع

توضيح رقم 10 : القروض و الموارد الخصوصية

يقدر رصيد هذه الموارد بـ 27 928 ألف دينار مقابل 49 883 ألف دينار في نهاية سنة 2020. وتتفرع كما يلي :

2021	2020	البيان
21 289	46 883	اقتراضات
6 639	3 000	خط تمويل وزارة الصناعة
27 928	49 883	المجموع

توضيح رقم 11 : الخصوم الأخرى

بلغت الخصوم الأخرى في نهاية 2021، مبلغ 97 514 ألف دينار مقابل 81 603 ألف دينار عند ختم سنة 2020، وتشمل البنود الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)			البيان
2021	2020	مذكرة	
77 056	67 173	1.11	ديون أخرى قصيرة المدى
4 538	4 037	2.11	حسابات تسوية للمطلوبات
15 920	10 393	3.11	مدخرات على المخاطر
97 514	81 603		المجموع

1.11. ديون أخرى للدفع قصيرة المدى

تمثل الديون الأخرى القصيرة المدى ديون إستغلال وأخرى جبائية و إجتماعية. وقد بلغ مجموع هذه الحسابات 77 056 ألف دينار في نهاية 2021، وهي تلخص على النحو التالي :

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
10 928	13 762	كمبيالات ممددة
179	179	كمبيالات ترجع إلى الحريف
8 478	10 855	كمبيالات للمقاصة و التسديد
26 105	13 491	مودعون، أوراق بعد التحصيل
13 908	10 977	صكوك في حالة تصفية
6 305	4 947	كمبيالات مسقطه
3 609	5 120	كمبيالات حاصلة من المقاصة
3 370	2 258	الدولة، ضرائب للدفع
2 602	2 200	صندوق الضمان الإجتماعي والتأمين
198	196	دائنون مختلفون

282	322	مزودون
200	200	مزودون، حجز بعنوان الضمان
3	3	ضمانات مقبولة
5	1	مستحقات أخرى للدفع
0	19	صكوك مقدمة عن طريق الفروع إلى المقاصصة
5	29	أسباب رفض من قبل سبتال في حالة تصفية
159	109	شهادة عدم خلاص في حالة تصفية
190	0	كمبيالات مرفوضة من طرف سبتال
17	58	ديون أخرى للدفع
275	2 272	صكوك للتسوية بين الفروع
156	97	مسحوبات للتصفية
82	78	كمبيالات متأتية من الفروع
77 056	67 173	المجموع العام

2.11. حسابات التسوية "الخصوم"

بلغ إجمالي حسابات التسوية إلى غاية 31 ديسمبر 2021، 4 538 ألف دينار مقابل 4 037 ألف دينار في نهاية 2020. ويأتي الجدول التالي محلا تركيبة هذه الأرقام:

(الوحدة : ألف دينار)		البيان
2021	2020	
4 378	3 910	أعباء للدفع
1 273	0	حساب رصيد الصرف اليدوي
95	95	حرفاء حسابات تسوية مرتقبة
-1 208	32	حساب رصيد الصرف
4 538	4 037	المجموع

3.11. مدخرات لتغطية المخاطر

بلغت المدخرات لتغطية المخاطر ما قدره 15 920 مليون دينار في موفى ديسمبر 2021، مقابل 10 393 مليون دينار في موفى ديسمبر 2020، وهي تتوزع كما يلي :

(الوحدة : ألف دينار)		البيان
2021	2020	
812	812	- مدخرات لمخاطر الحرفاء
37	37	- مدخرات لمخاطر مدينون مختلفون
(82)	(82)	- استرداد مدخرات
1 407	1 407	- مدخرات لإرصدة محاسبية عالقة
647	647	- مدخرات على عمليات الاختلاس
1 329	1 329	- مدخرات الإمتيازات لاحقة للعمل
901	901	-مدخرات على العمليات المسترابة بالفرع المركزي
881	881	-مدخرات على حصص أرباح
531	531	-مدخرات على عقلة تنفيذية
	105	- مدخرات خاصة بمنح اللجنة الاستراتيجية
3 390		-مدخرات منحة الخروج للتقاعد
3 305	3 305	- مدخرات على مصاريف المنظومة المعلوماتية SAB
1915		-مدخرات على الحسابات العالقة في النقديت

127		-مدخرات على عملات péréquation de change
200		-مدخرات على الحسابات العالقة في النقديت وحسابات المراسلون
520	520	- مدخرات أخرى مخصصة
15 920	10 393	المجموع

4.11. الضريبة على دخل الشركات

أقفلت موازنة سنة 2021، على نتيجة جبائية سلبية. ولذلك، و تطبيقا لما ورد بالفقرة الثانية من الفصل 49 من مجلة الضريبة على الشركات وللصنح المنقح له رقم 43 من قانون المالية للتصرف لسنة 2005، حيث يكون الأداء الأدنى المستوجب في هذه الحالة 0.2 % من رقم المعاملات الخام لكامل السنة. و بالتالي، فإن الأداء لسنة 2021، قدر ب 313 ألف دينار و قد تم تسجيله على فائض الأداءات المتمثل في المبلغ القديم المؤجل و الأقساط الإحتياطية لسنة 2021.

توضيح رقم 12 : الأموال الذاتية

ارتفعت الأموال الذاتية للبنك التونسي السعودي من 123 611 ألف دينار في 31 ديسمبر 2020، إلى 130 477 ألف دينار في 31 ديسمبر 2021، وبيّن الجدول التالي تركيبة الأموال الذاتية للبنك :
(الوحدة : ألف دينار)

البيان	31/12/2021	31/12/2020
رأس المال	100 000	100 000
إحتياطيات قانونية	14 320	14 320
إحتياطيات الصندوق الإجتماعي	2 547	2 550
إحتياطيات ذات نظام خاص	15 084	15 084
إحتياطيات زيادة القيمة	12 635	12 635
إحتياطيات اختيارية أخرى	38 700	38 700
نتائج مرحلة	-56 481	-44 842
النتيجة المحاسبية للسنة	3 672	-14 836
المجموع	130 477	123 611

1.12. رأس المال

يتكون رأس مال البنك التونسي السعودي من 1 000 000 سهم تبلغ القيمة الاسمية للسهم الواحد 100 دينار و يتوزع كالاتي:

البيان	العدد	المبلغ	%
مساهمون تونسيون مقيمون:			
الدولة التونسية	492 499	49 249 900	49,2499 %
*صندوق التقاعد والحيطة الاجتماعية	3 750	375 000	0,375 %
*الديوان الوطني للسياحة التونسية	1 250	125 000	0,125 %
*الشركة التونسية للأنشطة البترولية	1 250	125 000	0,125 %
*تونس الجوبة	1 250	125 000	0,125 %
*الخزينة العامة	1	100	0,0001 %
- مساهمون أجانب غير مقيمون:			
* دولة المملكة العربية السعودية	500 000	50 000 000	50 %
المجموع	1 000 000	100 000 000	100 %

توضيح رقم 13 : تعهدات وكفالات خارج الموازنة**1.13 التعهدات الممنوحة**

بلغ إجمالي التعهدات والكفالات الممنوحة 292 964 ألف دينار في نهاية 2021، مقابل 313 889 ألف دينار لسنة 2020 ، وهي مفصلة كالآتي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
-	-	تعهدات مقدمة لمؤسسات القرض
79 307	78 369	تعهدات تمويل لفائدة الحرفاء
5 091	6 335	فتح اعتمادات سندية
102 378	92 997	الضمانات و الكفالات المقدمة
188	188	تعهدات مساهمات مكتتبة وغير محررة
106 000	136 000	الأصول المقدمة بضمان
292 964	313 889	المجموع

2.13 التعهدات المستلمة

بلغت التعهدات المستلمة 889 539 دينار عند قفل حساب سنة 2021، مقابل 715 428 ألف دينار عند قفل حساب سنة 2020.

وتشمل التعهدات المستلمة الضمانات الآتية :

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
782 139	715 428	ضمانات مقبولة على قروض ممنوحة جارية ومصنفة
107 400		ضمانات مقبولة من المؤسسات البنكية
889 539	715 428	المجموع

توضيح 14 : حساب النتائج**1.14. تطور الناتج البنكي الصافي:**

ارتفع الناتج البنكي الصافي في 31 ديسمبر 2021، ليلعب 47 344 ألف دينار مقابل 44 891 ألف دينار عند إقفال 2020، أي بارتفاع نسبة 5.5% و يتكون هذا البند من العناصر التالية:

البيان	مذكرة	2020	2021
فوائد مستلمة وإيرادات أخرى	1.1.14	58 231	61 235
فوائد التوظيف	1.1.14	2 460	2 010
عمولات	2.1.14	16 065	17 223
أرباح المحفظة التجارية والعمليات المالية	3.1.14	7 643	12 593
أرباح محفظة الإستثمار	4.1.14	9 950	5 703
فوائد مدفوعة وأعباء أخرى	5.1.14	-49 458	-51 420
المجموع		44 891	47 344

1.1.14. فوائد مستلمة وإيرادات أخرى

بلغ مجموع الفوائد المستلمة والإيرادات الأخرى 63 245 ألف دينار في نهاية 2021 مقابل 60 691 ألف دينار في نهاية 2020، كما يبينها الجدول التالي:

البيان	2020	2021
فوائد تأخير على القروض	3 955	3 487
فوائد على قروض طويلة المدى	10 176	9 039
فوائد على قروض متوسطة المدى	15 437	22 661
فوائد على قروض الإيجار المالي	437	1 119
فوائد على القروض بالعملة الأجنبية	2 049	1 780
فوائد قروض موسمية	531	527
فوائد على قروض تمويل المخزون	1 184	1 232
فوائد على قروض تمويل المحصول	41	19
فوائد تسبيقات على تصدير	413	232
فوائد تسهيل الديون الإدارية	3 139	2 739
فوائد على قروض معدات فلاحية	6	0
إسقاطات على عمليات مع الخارج	538	605
إسقاطات على عمليات محلية	5 671	5 201
فوائد على حسابات جارية مدينة	10 453	9 450
فوائد على قروض غير قابلة للتعبئة	1 815	1 341
فوائد/ تسبيقات حسابات طويلة المدى	284	201
فوائد/ تسبيقات قسائم الصندوق	602	527
فوائد قصيرة المدى covid		366
إجمالي فوائد القروض	56 731	60 526
فوائد على قروض لأجل بين البنوك	2 144	1 861
فوائد لقروض يوم بيوم بين البنوك	316	149
إجمالي فوائد التوظيفات	2 460	2 010

709	1 500	استرجاع فوائد معلقة
63 245	60 691	المجموع

2.1.14. عمولات

بلغ مجموع العمولات 17 223 ألف دينار إلى نهاية 2021، مقابل 16 065 ألف دينار عند إقفال حسابات 2020، وتتفصل على النحو الآتي:

(الوحدة : ألف دينار)

ديسمبر 2021	ديسمبر 2020	العمولات
1 480	1 550	عمولات الدراسة
48	31	عمولات التعهد
216	198	عمولات إعداد الملفات
911	990	عمولات على نشاط التجارة الخارجية
2 542	2 577	عمولات على الحسابات المدينة
2 332	2 104	عمولات على استخلاص الشيكات بمقتضى إنذار
4 102	3 787	عمولات على الائتمانات بالتوقيع
1 500	1 161	عمولات على نشاط التقديات
1 687	1 554	عمولات مسك الحساب
366	365	عمولات نشاط الاستغلال القصير المدى
131	96	عمولات تأمينات " سليم "
61	37	عمولات التوظيف بالصندوق الجماعي المختلط
40	92	عمولات الوساطة لتوظيفات رفاع الخزينة
1 807	1 523	عمولات أخرى
17 223	16 065	المجموع

3.1.14. أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية

بلغ مجموع أرباح الحافظة التجارية والعمليات المالية 12 593 ألف دينار لسنة 2021، مقابل 7 643 ألف دينار لسنة 2020، وتشتمل على الحسابات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
11 256	5 791	فوائد على رفاع الخزينة القابلة للتنظير
1 335	1 723	صافي على تقييم عمليات بالعملة الصعبة
1	1	أرباح أخرى
1	128	فوائد على شهادات إيداع
12 593	7 643	المجموع

4.1.14. أرباح محفظة الإستثمار

بلغ مجموع أرباح محفظة الإستثمار 5 703 ألف دينار لسنة 2021 مقابل 9 950 ألف دينار لسنة 2020، وتقدم كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
1 283	5 174	أرباح المساهمات
3 440	3 437	فوائد رفاع الخزينة المنظرة أسهم إستثمار

777	1 128	فوائد/ قروض سنديّة جبرية
203	211	بدل الحضور
5 703	9 950	المجموع

بلغت حصص الأرباح 1 283 ألف دينار في نهاية ديسمبر 2021، مقابل 5 174 ألف دينار في نهاية ديسمبر 2020، و تتأتى بالأساس من الشركات التالية:

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
	4 000	شركة طانكمد لتخزين المحروقات
400	800	شركة استخلاص الديون
128	128	شركة المرجى
150	61	التونسية السعودية للوساطة
86		الشركة التونسية لمواد التزييت
400	150	شركة تونس سنتر
119	35	الشركات الأخرى
1 283	5 174	المجموع

5.1.14. فوائد مدفوعة وأعباء أخرى

يتكون مجموع هذا البند، والبالغ 51 420 ألف دينار عند تاريخ الإقفال من الأعباء التالية:

(الوحدة : ألف دينار)

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
-16 926	-14 423	أعباء عمليات خزينة و بين البنوك
-3 757	-2 063	أعباء على عمليات الموارد الخصوصية
-427	-278	أعباء على عمليات صرف
-40	-23	أعباء بنكية أخرى
-17 151	-24 337	فوائد إيداعات لأجل
- 13 108	-8 279	فوائد إيداعات الحرفاء
-30 299	-32 639	أعباء على عمليات مع الحرفاء
- 0	-45	أعباء على عمليات سندات
-11	-10	خسائر أرباح أسهم التوظيف
-51 420	-49 458	المجموع

2.14. أعباء الإستغلال العام

بلغ إجمالي أعباء الإستغلال في نهاية 2021، ما قدره 10 510 - ألف دينار يكون تفصيلها كالاتي:

(الوحدة : ألف دينار)

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
-1 156	-1 048	أعباء خدمات خارجية
-3 181	-3 186	أعباء خدمات خارجية أخرى إشهار مهمات هاتف ...
-3 153	-2 103	أعباء أكرية وصيانة وتأمين
-2 580	-2 186	أعباء الاستغلال المختلفة
-440	-368	الرّسوم والضرائب
-10 510	-8 891	المجموع

3.14. أجور وتكاليف إجتماعية

بلغ مجموع أجور وتكاليف إجتماعية في تاريخ الإقفال 27 398- ألف دينار في 31 ديسمبر 2021، يبينها الجدول الآتي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيانات
-20 322	-16 114	أجور
-6 167	-5 053	أعباء اجتماعية
-909	-800	أعباء أخرى للموظفين (ملبس، تكوين، مصالح إجتماعية)
-27 398	-21 967	المجموع

4.14. تخصيصات للمدخرات ونتائج تعديل قيمة المستحقات

تتفصل جملة التخصيصات الصافية على المستحقات لسنة 2021، كالاتي :

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
-23 736	-25 401	تخصيصات على المستحقات مشكوك فيها
		تخصيصات لمخاطر عامة /مستحقات
30 033	8 056	إسترجاع تخصيصات على مستحقات مشكوك فيها
-28 984	-2 556	خسائر على مستحقات تم التقويت فيها
-3 436	-5 703	تخصيصات لمخاطر جماعية /مستحقات
256	180	إسترجاع تخصيصات المستحقات المرتبطة
105		استرجاع تخصيصات لمخاطر عامة
-471		تخصيصات على المستحقات المرتبطة
-5 632	-3 410	تخصيصات لمخاطر عامة
-31 865	-28 834	المجموع

5.14. التخصيصات الصافية للمدخرات ونتائج التعديلات على قيمة محفظة الإستثمار

تحلل التخصيصات الصافية للمدخرات على محفظة الإستثمار للسنة كما يلي:

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
-35	-430	تخصيصات لمدخرات لانخفاض قيمة أسهم الإستثمار
128	177	استرجاع تخصيصات لمخاطر عامة / مساهمات
29 100	3 154	زيادة على قيمة بيع أسهم (شركة تانكمد)
29 193	2 901	المجموع

6.14. مخصصات للإستهلاكات والإطفاءات

بلغ إجمالي مخصصات السنة للإستهلاكات و الإطفاءات 2 073- ألف دينار سنة 2021 مقابل 2 012- ألف دينار عند إقفال سنة 2020. وتتكون مخصصات السنة من البنود الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
0	0	مخصصات لإطفاءات مصاريف دراسة
-300	-220	مخصصات لإطفاءات برمجيات إعلامية
-2	-5	مخصصات صور و فيديو
-50	-50	مخصصات لإستهلاكات بناءات المقر
-16	-16	مخصصات لإستهلاكات فرع صفاقس
-3	-3	مخصصات لإستهلاكات أجهزة و معدات
-105	-86	مخصصات لإستهلاكات معدات نقل
-213	-237	مخصصات لإستهلاكات معدات إعلامية
-47	-48	مخصصات لإستهلاكات معدات مكاتب
-20	-38	مخصصات لإستهلاكات أثاث مكاتب
-719	-695	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات و التهيئات
-4	-5	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس
-6	-7	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سوسة
-6	-6	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع نابل
-4	-4	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت
-5	-6	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المنستير
-6	-5	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع شارع فلسطين
-8	-6	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع جربة
-7	-5	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع منوبة
-26	-26	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع القيروان
-4	-3	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قابس
-5	-5	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مساكن
-23	-43	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع أريانة
-7	-23	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع البحيرة
-32	-31	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع مقرين
-28	-27	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المروج
-34	-33	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع سهل سوسة
-36	-35	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع النصر
-31	-30	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المهديّة
-39	-39	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع صفاقس 2
-35	-33	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع قصر الهلال
-40	-40	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع الزهروني
-38	-38	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع حلق الوادي
-32	-32	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع حمام الأنف
-1	-1	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات الادارة الجهوية سوسة
-17	-33	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات الادارة الجهوية المنزه 5
-20	-20	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المركز العمراني الشمالي
-62	-62	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع المرسي

-42	-17	مخصصات لإستهلاكات الترتيبات فرع بنزرت 2
-2 073	-2 012	المجموع

7.14. إيرادات إستغلال أخرى

تشتمل إيرادات الإستغلال الأخرى، والتي بلغت 65 ألف دينار في نهاية 2021 مقابل 77 ألف دينار عند تاريخ إقفال سنة 2020، على البنود التالية:

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
6	14	أكرية / بيوعات مختلفة
59	63	فوائد على قروض الموظفين
65	77	المجموع

8.14. أرباح وخسائر عادية أخرى

يحلل هذا البند على النحو التالي:

(الوحدة : ألف دينار)		
2021	2020	البيان
-517	-629	خسائر مرتبطة بسنوات فارطة
283	492	أرباح مرتبطة بسنوات فارطة
54	33	فائض على الخزينة
-33	-21	عجز على الخزينة
85	1	أرباح استثنائية
-57	-1 546	خسائر استثنائية
-335		خطية تأخير
-30	-14	خطية مؤشر السيولة
-258	-331	خطية مؤشر القروض على الودائع
0	-200	مساهمة البنك في صندوق الإعانة ضد كوفيد
	1 436	استرجاع مدخرات على المخاطر
-808	-779	المجموع

توضيح رقم 15 : جدول التدفقات النقدية

أفرزت التدفقات المالية للبنك التونسي السعودي مبلغ 49 228- ألف دينار في 31 ديسمبر 2021، مقابل 96 030- ألف دينار في نهاية 2020.

2021	2020	البيان
62 333	-99 561	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال
6 423	11 119	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار
-21 954	39 912	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل
46 802	-48 530	التغيير الصافي في السيولة أو ما يعادلها خلال الفترة المحاسبية
-96 030	-47 500	السيولة أو ما يعادل السيولة في بداية الفترة المحاسبية
-49 228	-96 030	السيولة أو ما يعادل السيولة في نهاية الفترة المحاسبية

1.15. التدفقات النقدية المتصلة بالإستغلال

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات الإستغلال على التحصيلات و الدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
97 277	88 963	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوض
-89 823	-59 897	أعباء الاستغلال البنكي المدفوعة
17 682	3 122	إيداعات المؤسسات المالية والبنكية
-52 980	-113 635	قروض و تسبيقات/سداد قروض و تسبيقات ممنوحة للحرفاء
156 118	74 435	ودائع/ مسحوبات للحرفاء
-74 247	-76 037	سندات التوظيف
-27 386	-23 206	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
36 005	6 958	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
-313	-263	الأداءات المدفوعة على الأرباح
62 333	-99 561	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستغلال

2.15. التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار

تشتمل التدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الإستثمار على التحصيلات والدفعات التالية :

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
1 486	5 454	فوائد وحصص أرباح مقبوضة على محفظة الاستثمار
6 573	7 086	إقتناء/تقويت في محفظة الاستثمار
-1 636	-1 421	إقتناء/تقويت في أصول ثابتة
6 423	11 119	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار

3.15. التدفقات النقدية المتصلة بنشاط التمويل

تشتمل التدفقات النقدية لعمليات التمويل على التحصيلات والدفعات الآتية:

(الوحدة : ألف دينار)

2021	2020	البيان
-21 954	39 912	إرتفاع / إنخفاض الموارد الخصوصية
-21 954	39 912	التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل

التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2021

حضرات السادة المساهمين بالبنك التونسي السعودي

1. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

الرأي

تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي أوكلت إلينا، قمنا بتدقيق القوائم المالية للبنك التونسي السعودي والتي تشمل على الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة في 31 ديسمبر 2021 وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، والإيضاحات حول القوائم المالية المتضمنة على ملخص لأهم السياسات المحاسبية.

تم ضبط القوائم المالية للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2021 من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 08 أبريل 2022 على ضوء المعلومات المتوفرة في ذات التاريخ و تبين هاته القوائم المالية مجموع أصول صافية بعد الاستهلاكات والمدخرات بقيمة 1.207.725 ألف دينار ونتيجة إيجابية قدرها 3.672 ألف دينار.

في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير، صادقة وصحيحة وتعكس صورة مطابقة من كافة النواحي الجوهرية، للوضع المالية للبنك التونسي السعودي كما هي في 31 ديسمبر 2021 ولنتيجة عملياته للسنة المنتهية في نفس التاريخ، وفقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

أساس الرأي

تمت عملية التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا بموجب هذه المعايير مفصلة أكثر ضمن بند مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية الواردة في تقريرنا هذا. نحن مستقلون عن البنك التونسي السعودي وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي المطبقة على مراجعة القوائم المالية في البلاد التونسية، وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه القواعد. إننا نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتكوين أساساً لرأينا

مسائل التدقيق الرئيسية

إن المسائل الرئيسية للتدقيق هي القضايا التي تم تناولها والتي تعتبر حسب رأينا المهني، الأهم في مراجعة البيانات المالية للفترة المشمولة بالتقرير. وقد تناولنا هذه الأمور في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل ولغرض تكوين رأينا بشأنها، وليس لغرض ابداء رأي منفصلا حول هذه الأمور.

إجراءات التدقيق المنفذة	مسائل التدقيق الرئيسية
<p>كجزء من تقييمنا لعملية التقييم والتغطية على مستحقات العملاء في تاريخ اختتام السنة المحاسبية. عملنا يتكون من:</p> <ul style="list-style-type: none"> • أخذ دراية بإجراءات تقييم مخاطر الطرف المقابل والضوابط ذات الصلة التي ينفذها البنك؛ • إجراء إجراءات تحليلية حول تطور القروض المستحقة، المداخل والفوائد المعلقة؛ • تقدير مدى مطابقة المنهجية التي يتبعها البنك مع القواعد الصادرة عن البنك المركزي التونسي؛ • تقييم موثوقية تصنيفا لقروض تغطية المخاطر و نظام الفوائد المعلقة؛ • تقدير الأسس الموضوعية لتقديرات التصنيف؛ • التحقق من المعايير النوعية الناتجة عن العمليات المنفذة وسلوك العلاقة أثناء السنة المحاسبية؛ • فحص الضمانات المستخدمة لحساب المخصصات وتقييم قيمتها، مع مراعاة القواعد والأساليب المعتمدة؛ • التحقق من العمليات الحسابية للمخصصات والفوائد المعلقة؛ • التحقق من مدى ملائمة المعلومات المقدمة في الإيضاحات حول القوائم المالية. 	<p>القروض والتعهدات</p> <p>كمؤسسة للقروض، يواجه البنك التونسي السعودي مخاطر القرض التي تتمثل في المخاطر المتكبدة في حالة تقصير الطرف المقابل أو العديد من الأطراف المقابلة التي تعتبر كنفس المستفيد حسب الترتيب الجاري بها العمل.</p> <p>إن طرق التقييم والتغطية من هذه المخاطر منصوص عليها في منشور البنك المركزي التونسي عدد 91-24 الصادر بتاريخ 17 ديسمبر 1991، بصيغته المعدلة والمكملة بالنصوص والمعايير المحاسبية اللاحقة.</p> <p>وفقاً للإيضاحات حول القوائم المالية يتم تغطية مخاطر القرض المسند إلى الحرفاء عن طريق وضع نوعين من المدخرات المنصوص عليها في هذا المنشور و تتمثل في:</p> <ul style="list-style-type: none"> • المدخرات الخاصة: يتم تحديدها على أساس التصنيف الفردي للمستحقات التي تخضع إلى معايير كمية ونوعية، مع مراعاة الضمانات التي تعتبر قابلة للخصم وفقاً للوائح البنك المركزي التونسي. • المدخرات الخاصة الإضافية: تهدف إلى تغطية مخاطر عدم تحقيق ضمانات الرهن العقاري. • المدخرات الجماعية: تهدف إلى تغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1). <p>كما هو مفصل في الإيضاحات حول القوائم المالية، فإن إجمالي التعهدات على الحرفاء بلغ، في 31 ديسمبر 2021، 1.276.940 ألف دينار تونسي، تبلغ الفوائد المعلقة</p>

	<p>والمدخرات المتعلقة بها في نفس التاريخ على التوالي 144.724 ألف دينار و 166.010 ألف دينار.</p> <p>ونضرا إلى تعقيد عملية تقييم التعهدات واحتساب المخصصات على تعهدات الحرفاء، التي تخضع إلى معايير كمية ونوعية والتي تتطلب مستوى هاما من التقديرات، فإننا نعتبر هذا البند عنصر مهم في التدقيق</p>
<p>لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك والمتعلق بتسجيل إيرادات القروض والعمولات ضمن النتائج. كما شملت أعمال الرقابة التي قمنا بها أساسا :</p> <ul style="list-style-type: none"> ● تقييم لنظام تكنولوجيا المعلومات باعتبار الإدماج الآلي للإيرادات ضمن المحاسبة؛ ● امتثال البنك لأحكام المعيار المحاسبي عدد 24 والمتعلق "بالتعهدات والإيرادات ذات الصلة في المؤسسات البنكية"؛ ● تقييم السياسات والإجراءات والضوابط في الاعتراف بالإيرادات وتسجيلها؛ ● موثوقية الطرق المعتمدة في تعليق الفوائد والعمولات؛ ● تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمولات وفقا لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛ ● التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية. 	<p>إيرادات القروض والعمولات</p> <p>بلغت إيرادات القروض والعمولات بعنوان سنة 2021 80.468 ألف دينار مقارنة بـ 76.756 ألف دينار في سنة 2020 .</p> <p>يمثل إدراج الفوائد والعمولات أمرا رئيسيا للتدقيق بسبب أهمية هذا البند، وبالنظر لارتباط إيرادات البنك بنسب الفائدة سارية المفعول وبالعمولات المعتمدة وجدول استخلاص القروض.</p> <p>و نظرا لأهمية الإيرادات وتنوعها و خصوصية طرق التسجيل المحاسبي الخاص بها فإننا نعتبر الإيرادات عنصر مهم في التدقيق.</p>
<p>و ردا على ذلك تتمثل أهم العنايات التي نقوم بها للتدقيق في هذا البند في الأعمال التالية:</p> <ul style="list-style-type: none"> ● تقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك والمتعلق بتتبع و تقييم محفظة الاستثمار ● التثبت من احترام المعيار المحاسبي عدد 25 والمتعلق بمحفظة السندات في المؤسسات البنكية ● تقييم مدى ملاءمة المنهجية التي يعتمدها البنك من حيث 	<p>محفظة الاستثمار</p> <p>يقوم البنك في موفى كل سنة محاسبية بتقييم محفظة الاستثمار التي تبلغ قيمتها الصافية في موفى 2021، 91.191 ألف دينار و تخصيص مدخرات بشأنها و تشمل التوضيحات على طرق تقييم هاته المحفظة و الإيرادات المتصلة بها.</p> <p>و نظرا لأهمية عملية تقييم محفظة المساهمات و احتساب المخصصات و المدخرات المتعلقة بها فإننا نعتبر هذا البند عنصر مهم في التدقيق</p>

<p>شمولية تسجيل المداخل المتأتية من محفظة الاستثمار وتقييمها ومدى ارتباطها بالسنة المالية، ولا سيما من خلال ضبط أسس وطرق تحديدها وفقاً للمعلومات المتاحة.</p> <p>• تقييم مدى ملاءمة المنهجية التي يعتمدها البنك في طريقة تقييم المساهمات و تقسيم الأسهم التي على ملكه حسب قيمتها المتداولة على أساس أسعار البورصة بالنسبة للأسهم المسؤمة بالبورصة و حسب القيمة العادلة بالنسبة للأسهم الغير المسؤمة.</p> <p>• التثبت من صحة و أمانة المبالغ التي تم تضمينها في الإيضاحات حول القوائم المالية حسب المعلومات و الوثائق التي تحصلنا عليها</p>	
--	--

فقرة الملاحظات

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم إلى النقاط التالية:

- بلغ مجموع تعهدات البنك تجاه الحريف « SOTACIB »، وهي شركة تنتمي إلى مجموعة « SOTACIB » في 31 ديسمبر 2021 13,108 مليون دينار منها 11,700 مليون دينار بعنوان مساهمات في رأس مال الشركة. و يمر هذا الحريف بصعوبات وقام البنك بتخصيص مدخرات بقيمة 4,263 مليون دينار على المساهمة في الشركة باعتماد طريقة التدفقات النقدية المنتظرة المضمنة للمخطط التشغيلي.
- يمرّ الحريف « SITEX » بصعوبات ماليّة وحيث ترتفع مجموع تعهدات البنك إلى 11,848 مليون دينار في 31 ديسمبر 2021 منها 8,570 مليون دينار بعنوان مساهمات في رأس مال الشركة وقد شهدت قيمة السهم في السوق الماليّة تدهورا خلال سنة 2021 وهذا و لم يتم تكوين مخصّصات في شأنها خلال سنة 2021.
- تفوق مساهمة البنك نسبة 20% في رأس مال عدد من الشركات التابعة التي لا تنشط في القطاع المالي وذلك خلافا لمقتضيات الفصل 75 من القانون البنكي عدد 48 لسنة 2016.

المعلومات الأخرى الواردة في التقرير السنوي لسنة 2021

إن مجلس الإدارة هو المسؤول على المعلومات الواردة في التقرير السنوي.
 إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، وإننا لا نبدي بأي شكل من أشكال استنتاجات التأكيد على ما ورد في هذا التقرير.

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

وليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

مسؤوليات مجلس الإدارة عن اعداد القوائم المالية

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

عند إعداد القوائم المالية، يكون مجلس الإدارة المسؤول عن تقييم قدرة البنك التونسي السعودي على العمل كمنشأة مستمرة، والإفصاح، حيث أمكن، عن الأمور المتعلقة بمبدأ الاستمرارية بما في ذلك استخدام مبدأ الاستمرارية المحاسبي عند إعداد القوائم المالية، إلا إذا كان في نية مجلس الإدارة تصفية البنك التونسي السعودي أو إيقاف عملياته أو عدم وجود أي بديل واقعي آخر سوى القيام بذلك.

تقع على عاتق مسؤولي الحوكمة مراقبة إجراءات إعداد التقارير المالية للبنك التونسي السعودي

مسؤوليات مدققي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

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

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

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

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواءً كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ، وتصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة توفر أساساً لإبداء رأينا. إن مخاطر عدم اكتشاف خطأ جوهري ناتج عن احتيال يعد أكبر من ذلك الناتج

عن خطأ، لما قد يتضمنه الاحتيال من تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو تحريف أو تجاوز لنظام الرقابة الداخلي.

• الحصول على فهم لنظام الرقابة الداخلي المتعلق بالتدقيق وذلك لتصميم إجراءات تدقيق ملائمة في ظل الظروف القائمة.

• تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات الصلة التي قام بها مجلس الإدارة.

• التوصل الى نتيجة حول ملائمة استخدام مجلس الإدارة لمبدأ الاستمرارية في المحاسبة، وبناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، وفيما إذا كان هناك عدم تيقن جوهري مرتبط بأحداث أو ظروف قد تلقي بشكوك جوهريّة حول قدرة البنك التونسي السعودي على الاستمرار كمنشأة مستمرة. وإذا ما توصلنا إلى نتيجة بأن هناك شك جوهري، فعلينا الإشارة في تقرير التدقيق إلى الإفصاحات ذات الصلة في القوائم المالية أو تعديل رأينا إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية. إن استنتاجاتنا مبنية على أدلة التدقيق التي حصلنا عليها حتى تاريخ تقرير التدقيق، ومع ذلك، فإن الأحداث أو الظروف المستقبلية قد تؤدي إلى عدم استمرار البنك في أعماله كمنشأة مستمرة.

• تقييم العرض العام وهيكل القوائم المالية ومحتواها بما في ذلك الإفصاحات حولها وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث التي تحقق العرض العادل.

• إننا نتواصل مع مسؤولي الحوكمة للبنك فيما يتعلق بنطاق التدقيق وتوقيته وملاحظات التدقيق الهامة الخاصة بنظام الرقابة الداخلي الذي يتم تحديدها من قبلنا خلال عملية التدقيق.

• كما نقوم بتزويد مجلس الإدارة بما يفيد التزامنا بالمطلبات الأخلاقية ذات الصلة بالاستقلالية، ونطلعها على جميع العالقات و الأمور الأخرى التي قد تؤثر على استقلاليتنا ومما نشأه أن يحافظ على هذه الاستقلالية.

من تلك الأمور التي تم التواصل بها مع مسؤولي الحوكمة للبنك التونسي السعودي، مجال و روزنامة أعمال التدقيق وأمور التدقيق الرئيسية، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور هامة في نظام الرقابة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير حول المتطلبات التنظيمية الأخرى

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

1- فعالية نظام الرقابة الداخلية

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

بناء على مراجعتنا، قمنا بمد الإدارة ومجلس الإدارة بتقرير حول الرقابة الداخلية تضمن ملاحظتنا واقتراحاتنا حول الإجراءات الإدارية، المالية والمحاسبية.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة.

واستنادا إلى الأعمال التي اعتبرناها ضرورية، لم نكتشف أي إخلال متعلق بمطابقة حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك مع القوانين الجاري بها العمل.

تونس، في 20 أبريل 2022

مراقبي الحسابات

نادرة السمار الجلاصي
مكتب نادرة السمار الجلاصي

زياد خديم الله
شركة أعمال التدقيق والاستشارة



التقرير الخاص لمراقبي الحسابات حول الاتفاقيات المنظمة

(حسب الفصولين 200 و475 للمجلة التجارية للشركات والفصل 62 من القانون 2016-48)

السنة المختومة في 31 ديسمبر 2021

حضرات السادة المساهمين،

تبعاً لتنفيذ مهمة مراقبة الحسابات وطبقاً لأحكام الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات والفصل 62 من القانون 2016-48، يشرفنا إحاطتكم علماً أن مجلس إدارتكم أشعرنا بأن البنك التونسي السعودي قام باتفاقيات تنص عليها الفصول المذكورة أعلاه.

تتمثل مسؤولياتنا في التثبت من احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات والعمليات وترجمتها الصحيحة في القوائم المالية.

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الاتفاقيات والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا أو التي تمكننا من الوصول إليها عن طريق إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

1- اتفاقيات وقعت في 2021:

1.1- اتفاقيات تفويت مستحقات مبرمة مع التونسية السعودية للاستخلاص :

وقع إمضاء عقود تفويت مجموعة مستحقات بين البنك التونسي السعودي والشركة التونسية السعودية للاستخلاص:

- العقد الأول بتاريخ 25 جوان 2021 حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت لفائدة شركة الاستخلاص في عدد 12 ملف مصنّف 5 بقيمة تعهدات تبلغ 314.4 ألف دينار مغطاة كلياً بالمخصصات والفوائد المؤجلة. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 12 دينار.
- العقد الثاني بتاريخ 01 أكتوبر 2021 و الملحق التعديلي بتاريخ 30 ديسمبر 2021 حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت لفائدة شركة الاستخلاص في عدد 87 ملف مصنّف 5 بقيمة تعهدات تبلغ 38.922 مليون دينار مغطاة كلياً بالمخصصات والفوائد المؤجلة. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 87 دينار.
- العقد الثالث بتاريخ 01 أكتوبر 2021 حيث قام البنك بموجب العقد المذكور بالتفويت لفائدة شركة الاستخلاص في عدد 6 ملف مصنّف 5 بقيمة تعهدات تبلغ 11.092 مليون دينار مغطاة كلياً بالمخصصات والفوائد المؤجلة. وقعت عملية التفويت بالدينار الرمزي أي بمبلغ جملي قدره 6 دينار.

2-اتفاقيات وقعت في السنوات الفارطة وبقيت سارية المفعول في 2021

2-1اتفاقية كراء مكاتب لاستعمال مهني :

وقع ابرام عقد كراء بين البنك التونسي السعودي والتونسية السعودية للاستخلاص بتاريخ 04 نوفمبر 2016 وقع تنقيحه بتاريخ 01 افريل 2019 ويستأجر بموجبه البنك محل متكون بالأساس من 7 مكاتب و مكان موزع الي، كائن بالطابق الارضي لمبنى التونسية السعودية للاستخلاص بمقابل 42 692 دينار(165.4 دينار للمتر مربع) في السنة تدفع اول كل ثلاثي مع زيادة سنوية ب5%.و تبلغ الأعباء المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 55.348 دينار .

وقع ابرام عقد كراء بين البنك التونسي السعودي و الشركة التونسية السعودية للوساطة بتاريخ 20 أكتوبر 2016 يستأجر بموجبه البنك محل تجاري تبلغ مساحته 160 متر مربع تقريبا و حق استعمال عدد 02 مواقف سيارات من 01 نوفمبر 2016 إلى غاية 31 ديسمبر 2019 يتجدد ضمنا لمدة سنة واحدة بمقابل 96.000 دينار دون اعتبار الأداء على القيمة المضافة في السنة تدفع اول كل ثلاثي مع زيادة سنوية ب5% ابتداء من 01 جانفي 2019.و تبلغ الأعباء المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 128.538 دينار .

2-3 انتفاع المدير العام السيد جمال الدين بالحاج بقرض من البنك التونسي السعودي :

تمتع المدير العام السيد جمال الدين بالحاج منذ 19 أكتوبر 2016، بقرض يبلغ 120 000 دينار على 10 سنوات وبنسبة فائض 0.75% + TMM وقع ترخيص لهاته العملية من قبل مجلس ادارة البنك المنعقد بتاريخ 27 سبتمبر 2016. وبلغ مبلغ القرض المتبقي في 31 ديسمبر 2021 مبلغ 65.473 دينار.

2-4 اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "كنوز":

أبرم البنك اتفاقيتين مع التّونسيّة السّعوديّة للوساطة بصفتها الشّركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز". وتشمل هاتان الاتفاقيتان على:

- إتفاقيّة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال و سندات الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميا بنسبة 0,25 % من الأصول الصّافية للصندوق. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 1.637 دينار .
- إتفاقيّة يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" في مختلف فروعه. ويتحصّل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,35% من الأصول الصّافية للصندوق المشترك للتوظيف "كنوز" ضارب

جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 0 دينار.

2-5 اتفاقيات مبرمة مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ":

قام البنك بإبرام اتفاقيات مع شركة الاستثمار ذات رأس المال المتغير "الحفاظ" تتمثل في:

- إتفاقية تتعلق بإيداع أموال شركة "الحفاظ" وسنداتها لدى البنك ويتقاضى البنك مقابل ذلك عمولة تساوي 0,15 % من الأصول الصافية للشركة تحتسب يوميا. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 15.430 دينار.
- إتفاقية توزيع يقوم بموجبها البنك بتسويق "الحفاظ" للإستثمار في فروعه يتقاضى بموجبها عمولة تحتسب يوميا باعتماد 0,25 % من الأصول الصافية للحفاظ للإستثمار ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 4.696 دينار.

2-6 اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "افاق":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "افاق". وتشمل هاتان الإتفاقيتان على:

- إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" لديه. في المقابل، يتحصّل البنك على عمولة تحتسب يوميا بنسبة 0,2 % من الأصول الصافية للصندوق. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 365 دينار.
- إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "افاق" في مختلف فروعها. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميا باعتماد 0,4 % من الأصول الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "افاق" ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 0 دينار.

2-7 اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشركة المتصرّفة في الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز". وتشمل هاتان الإتفاقيتان على:

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" لديه. في المقابل، يتحصل البنك على عمولة تحتسب يوميًا بنسبة 0,2 % من الأصول الصافية للصندوق. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 925 دينار.

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" في مختلف فروعه. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميًا باعتماد 0,3 % من الأصول الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 577 دينار.

2-8 اتفاقيات مبرمة مع التونسية السعودية للوساطة متعلقة بالصندوق المشترك للتوظيف "وفاء":

أبرم البنك إتفاقيتين مع التونسية السعودية للوساطة بصفتها الشركة المتصرفة في الصندوق المشترك للتوظيف "وفاء". و تشملها تان الاتفاقيتان على:

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بإيداع أموال وسندات الصندوق المشترك للتوظيف "وفاء" لديه. في المقابل، يتحصل البنك على عمولة تحتسب يوميًا بنسبة 0,15 % من الأصول الصافية للصندوق. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 51.735 دينار.

• إتفاقية يقوم بموجبها البنك التونسي السعودي بتوزيع حصص الصندوق المشترك للتوظيف "الامتياز" في مختلف فروعه. ويتحصل البنك مقابل ذلك على عمولة تساوي حصة البنك في العمولة المدفوعة من قبل الصندوق للتونسية السعودية للوساطة. تحتسب هذه الحصة يوميًا باعتماد 0,25 % من الأصول الصافية للصندوق المشترك للتوظيف "وفاء" ضارب جاري الاكتتابات الصافية من الإسترجاعات للمكتتبين بوساطة البنك التونسي السعودي / جاري الاكتتابات الجمالية الصافية من الإسترجاعات يقع اقتسامها مع التونسية السعودية للوساطة حسب نسبة الاكتتابات. و يبلغ مجموع الإيرادات المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 2.525 دينار.

2-9 اتفاقيات تصريف لحساب البنك مبرمة مع التونسية السعودية للإستخلاص :

اتفاقية مبرمة بتاريخ 20 أكتوبر 2016 يتم بموجبها استخلاص ديون لحساب البنك من قبل الشركة لفرعية لاستخلاص الديون وتتقاضى هذه الأخيرة:

- 250 دينار على كل ملف يحال اليها
- عمولة تتراوح بين 3% و 15% حسب ما لاستخلاص الملف

و يبلغ مجموع الأعباء المسجلة بالنسبة لسنة 2021 مبلغ 119.336 دينار

3- التزامات البنك تجاه المسيرين:

3-1 الالتزامات:

تم تحديد الراتب الشهري الخام للسيد المدير العام بمقتضى قرار الوزير الأول بتاريخ 05 ماي 2016.

- يتمتع المدير العام بسيارة ويتحمل البنك جميع المصاريف المتعلقة بها.
- وقع إسناد مكافآت حضور سنوية إلى أعضاء مجلس الإدارة بحساب 6.600 دينار صافية من الأداءات لكل عضو حسب محضر الجلسة العامة العادية المنعقدة في 04 أوت 2021.
- وقع إسناد مكافآت إلى أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق أو لجنة المخاطر أو لجنة التعيينات و التأجير وعن كل اجتماع بعنوان الحضور في اجتماعات اللجان السابق ذكرهم وذلك بحساب 2.000 دينار صافية من الأداءات لكل عضو.

3-2 المبالغ المتعلقة بالالتزامات حسب القوائم المالية

تتمثل التزامات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية لسنة 2021، في ما يلي:

- بلغت رواتب ومكافآت المدير العام السيد جمال الدين بالحاج عبد الله مجموع 88.591 دينار سنة 2021، مفصلة بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

المبلغ الخام للأعباء في 2021/12/31	الخصوم في 2021/12/31
1- امتيازات على المدى	
رواتب وامتيازات طبيعية	82.512
-الاجازة مدفوعة الاجر	13.803
2- امتيازات بعد انتهاء	
مكافئة الإحالة على التقاعد	95.305
معاليم التأمين الجماعي(*)	6.079
المجموع	109.108

(*) يمثل هذا المبلغ المنحة المخصصة من قبل البنك لتغطية تكاليف التأمين الجماعي.

- تسلم أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، لجنة التعيينات والتأجير وفي لجنة المخاطر بدل الحضور في اجتماعات اللجان كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

أعضاء مجلس الإدارة الذين هم في نفس الوقت أعضاء في لجنة التدقيق، لجنة التعينات والتأجير لجنة المخاطر اللجنة التنفيذية للقروض و في اللجنة الاستراتيجية

الأعباء في 2021/12/31	الخصوم في 2021/12/31	
-		امتيازات على المدى القصير
30.000	7.500	أعضاء مستقلين
230.326	32.500	أعضاء غير مستقلين
260.326	40.000	المجموع

• تسلم أعضاء مجلس الإدارة بدل الحضور في اجتماعات المجلس كما هو مبين بالجدول التالي:

(الوحدة الدينار)

الأعباء في 2021/12/31	الخصوم في 2021/12/31	
		امتيازات على المدى القصير:
16.500	-	أعضاء مستقلين
66.000	99.000	أعضاء غير مستقلين
82.500	99.000	المجموع

ما عدا هذه الاتفاقيات، لم يتم إشعارنا بأي اتفاقية أخرى خاضعة لمقتضيات الفصلين 200 و475 من مجلة الشركات التجارية كما لم تفض أعمالنا إلى الكشف عن مثل هذه الاتفاقيات.

تونس، في 20 أبريل 2022

مراقبي الحسابات

نادرة السمار الجلاصي
مكتب نادرة السمار الجلاصي



زياد خديم الله
شركة أعمال التدقيق والاستشارة



AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021 qui se tiendra le 16 Mai 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

ACTIFS		12/31/2021	12/31/2020
ACTIFS NON COURANTS			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		33 594	33 594
Moins : amortissement		-33 594	-32 557
<i>S/Total</i>	B.1	0	1 037
Immobilisations corporelles		1 220 583	1 220 583
Moins : amortissement		-790 117	-758 074
<i>S/Total</i>	B.2	430 465	462 509
Immobilisations financières		14 457 243	14 414 853
Moins : Provisions		-2 764 063	-2 764 063
<i>S/Total</i>	B.3	11 693 180	11 650 790
Total des actifs immobilisés		12 123 645	12 114 335
Autres actifs non courants		0	0
Total des actifs non courants		12 123 645	12 114 335
ACTIFS COURANTS			
Stocks		0	0
Moins : Provisions		0	0
<i>S/Total</i>		0	0
Clients et comptes rattachés		10 051 503	7 361 326
Moins : Provisions		-1 376	-1 376
<i>S/Total</i>	B.4	10 050 128	7 359 950
Autres actifs courants		16 908 094	17 331 708
Moins : Provisions		-5 434 111	-5 434 111
<i>S/Total</i>	B.5	11 473 983	11 897 596
Placements et autres actifs financiers		6 516 364	6 336 873
Moins : Provisions		-5 800 000	-5 800 000
<i>S/Total</i>	B.6	716 364	536 873
Liquidités et équivalents de liquidités	B.7	331 427	424 455
Total des actifs courants		22 571 902	20 218 875
Total des actifs		34 695 547	32 333 210

TELNET HOLDING

IMMEUBLE ENNOUR

CENTRE URBAIN NORD

1082 TUNIS

BILAN

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		12/31/2021	12/31/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800	12 130 800
Actions propres		0	-141 321
Réserves		1 529 044	1 525 828
Résultats reportés		10 942 442	10 079 241
Réserves pour fonds social		102 300	69 682
Réserves pour réinvestissements exonérés		70 000	70 000
Total des capitaux propres avant résultat		24 774 585	23 734 230
Résultat de l'exercice		4 827 412	4 195 901
Total des capitaux propres après résultat	B.8	29 601 997	27 930 131
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts		0	0
Autres passifs financiers		0	0
Provisions	B.9	490 000	490 000
Total des passifs non courants		490 000	490 000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B.10	132 494	159 627
Autres passifs courants	B.11	4 471 056	3 753 430
Concours bancaires et autres passifs financiers	B.12	0	23
Total des passifs courants		4 603 550	3 913 080
Total des passifs		5 093 550	4 403 080
Total capitaux propres et passifs		34 695 547	32 333 210

TELNET HOLDING
IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus	R.1	4 724 114,918	4 460 357,381
Produits des participations	R.2	4 361 610,000	3 102 330,000
Autres produits d'exploitation	R.3	0,000	472 334,725
Subvention d'exploitation		0,000	0,000
Total des produits d'exploitation		9 085 724,918	8 035 022,106
CHARGES D'EXPLOITATION			
Achats d'approvisionnements consommés	R.4	42 339,178	47 054,366
Charges de personnel	R.5	3 181 093,740	2 739 084,719
Dotations aux amortissements et aux provisions	R.6	33 080,064	71 061,855
Autres charges d'exploitation	R.7	931 455,513	855 877,334
Total des charges d'exploitation		4 187 968,495	3 713 078,274
RESULTAT D'EXPLOITATION		4 897 756,423	4 321 943,832
Charges financières nettes	R.8	31 285,583	-34 724,336
Produits des placements	R.9	55 172,186	44 204,877
Autres gains ordinaires		1,259	1,831
Autres pertes ordinaires		60,947	140,822
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		4 921 583,338	4 400 734,054
Impôt sur les bénéfices		94 171,800	204 833,150
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		4 827 411,538	4 195 900,904
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET		4 827 411,538	4 195 900,904

TELNET HOLDINGIMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Exprimé en dinars)

	12/31/2021	12/31/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Resultat net	4 827 411,538	4 195 900,904
<i>Ajustements pour :</i>		
. Dotation aux amortissements & provisions	33 080,064	71 061,855
. Reprise sur provisions	0,000	-472 334,725
. Variation des stocks	0,000	0,000
. Variation des créances	-2 690 177,523	-1 027 435,606
. Variation des autres actifs	294 782,912	-449 856,879
. Variation des fournisseurs	-27 132,975	-179,043
. Variation des autres passifs	717 599,770	284 638,799
. Plus ou moins value de cession	0,000	0,000
. Prélèvements sur le fonds social	-267 382,030	-256 649,924
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation	2 888 181,756	2 345 145,381
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F.1 -34 705,083	-320,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	0,000	0,000
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F.2 -91 600,000	-395 565,897
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F.3 33 255,000	25 345,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement	-93 050,083	-370 540,897
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT		
- Rachat actions propres	144 536,730	241 903,790
- Encaissement suite à l'émission d'actions	0,000	0,000
- Dividendes et autres distributions	-3 032 673,750	-2 426 117,000
- Encaissement provenant des emprunts	0,000	0,000
- Remboursement d'emprunts	F.4 0,000	-20 840,599
- Encaissement de subvention d'équipement	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	-2 888 137,020	-2 205 053,809
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET ÉQUIVALENT DE LIQUIDITES		
	0,000	0,000
VARIATION DE TRÉSORERIE	-93 005,347	-230 449,325
Trésorerie au début de l'exercice	F.5 424 432,686	654 882,011
Trésorerie à la clôture de l'exercice	F.6 331 427,339	424 432,686

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

I. PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société TELECOM NETWORKS ENGINEERING en abrégée **TELNET SA** est une société anonyme constituée le 25 novembre 1994 avec un capital initial de 100.000 Dinars divisé en 10.000 actions nominatives de 10 Dinars chacune entièrement libérées.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, la dénomination sociale de la société a été modifiée pour prendre le nom de **TELNET HOLDING SA** et l'objet social de la société a été modifié de manière à ce qu'elle se transforme en Holding Financière.

Suivant PV de l'AGE du 23 Juin 2000, le capital social est augmenté de 900.000 Dinars par incorporation des réserves pour être porté à 1.000.000 Dinars divisé en 100.000 Actions nominatives de 10 Dinars chacune libérées intégralement.

Suivant PV de l'AGE du 23 Décembre 2010, l'AGE a diminué la valeur nominale de l'action pour passer d'une valeur nominale de Dix Dinars (10 TND) à une valeur nominale de Un Dinar (1 TND) par action. Ainsi, le titulaire d'une action ancienne d'un nominal de Dix Dinars Tunisiens est devenu titulaire de Dix (10) actions d'un nominal d'Un Dinar (1 TND).

La même AGE a décidé une augmentation du capital de 9.200 000 Dinars pour le porter de 1.000.000 Dinars à 10.200.000 Dinars, et ce, en deux étapes :

- Une augmentation d'un montant de 7.333.300 Dinars dont 7.000.000 Dinars par incorporation de réserves et de 333.300 Dinars par conversion de créances avec une prime d'émission de 2.499.750 Dinars ; Et
- Puis, une augmentation du capital par intégration de la prime d'émission d'un montant de 1.866.700 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 12 Mars 2011, il a été décidé une augmentation du capital de 828.000 Dinars en numéraire et une prime d'émission de 3.974.400 dinars pour être porté à 11.028.000 Dinars.

Suivant PV de l'AGE du 10 Juin 2019, il a été décidé une augmentation du capital de 1.102.800 Dinars par incorporation des réserves à prélever du compte résultats reportés pour porter le capital actuel de 11.028.000 Dinars à 12.130.800 Dinars et ce, par l'attribution d'actions gratuites d'une valeur de 1.102.800 Dinars.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers de la société **TELNET HOLDING SA** ont été arrêtés au **31 Décembre 2021** selon les dispositions du système comptable tunisien tel que promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996.

III. RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES

Les états financiers de la société sont présentés en dinars tunisiens et ont été élaborés en conformité avec les principes comptables généralement admis. Ils ont été établis compte tenu des conventions comptables exigées en la matière.

IV. FAITS MARQUANTS DE L'EXERCICE

Depuis le mois de mars 2020, un évènement majeur s'est produit qui est la propagation de la pandémie COVID-19 (coronavirus). Cette pandémie s'est poursuivie en 2021 et s'est amplifiée suite à l'apparition de nouveaux variants du virus.

Le groupe a pu maintenir son niveau d'activité conformément à son budget et ce , malgré les contraintes de la crise du Coronavirus , ceci grâce au passage au télétravail en total cohérence avec le type des activités de la société et grâce à l'utilisation de la technologie de visioconférence dans les réunions quotidiennes avec ses clients à l'étranger .

V. EVENEMENTS POSTERIEURS A LA CLOTURE DE L'EXERCICE

La société n'a pas enregistré entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2021 et la date d'arrêté des états financiers, des évènements qui entraineront des modifications importantes de l'actif ou de passif et qui auront, ou risquent d'avoir, des répercussions importantes sur les activités futures de l'entreprise.

VI. LES BASES DE MESURE

1. Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition. Les logiciels sont amortis linéairement au taux de 33,33%

2. Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles acquises par la société sont comptabilisées à leur coût d'acquisition et amorties linéairement selon les taux ci-après basés sur la durée probable d'utilisation :

Rubriques	Taux appliqués
Constructions	2 %
Matériel de transport	20 %
Équipements de bureau	10 %
Matériel informatique	15 %
Agencements Aménagements Installations	10 %
Matériel de transport à statut juridique particulier	20 %

Les dotations aux amortissements sur les acquisitions de l'exercice sont calculées en respectant la règle du prorata temporis.

3. Immobilisations financières

Elles sont comptabilisées au coût historique d'acquisition. À la date de clôture, elles sont évaluées selon la juste valeur. Les plus-values latentes dégagées ne sont pas constatées, alors que les moins-values potentielles font l'objet de provisions pour dépréciation.

4. Placements

Lors de leur acquisition, les placements sont comptabilisés à leur coût. Les frais d'acquisition, tels que les commissions d'intermédiaires, les honoraires, les droits et les frais de banque sont exclus. Toutefois, les honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition de placements à long terme peuvent être inclus dans le coût.

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

Les placements à court terme, dont la société n'a pas l'intention de conserver pendant plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance, sont présentés dans la rubrique « Placements et autres actifs financiers ».

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 provisions. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

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 cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision et les plus-values ne sont pas constatées.

5. Clients

Les clients et comptes rattachés comportent les créances ordinaires. Les créances douteuses ont fait l'objet d'une provision.

Les créances en devises sont actualisées au cours de l'arrêté des comptes.

6. Liquidités et équivalents de liquidités/Concours bancaires

Les comptes bancaires, présentant un solde comptable débiteur, figurent à l'actif du bilan. Ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan. Les soldes de clôture sont actualisés au cours de l'arrêté des comptes.

7. Opérations libellées en monnaies étrangères

La société « TELNET HOLDING » comptabilise les opérations en monnaies étrangères conformément à la Norme Comptable Tunisienne NCT 15 relative aux opérations en monnaies étrangères.

A la date de clôture, les dettes fournisseurs et les créances clients non encore réglées à cette date, sont converties au cours de change à la date de clôture en contrepartie d'une perte ou d'un gain de change. Lors du règlement, la différence entre le cours du règlement et le dernier cours de change appliqué à la dette ou créance en monnaies étrangère, est constatée dans les comptes de résultat (rubrique « Charges financières nettes »).

8. Emprunts

Les échéances à plus d'un an et celles à moins d'un an, relatives au principal des emprunts contractés par la société, sont portées respectivement parmi les passifs non courants et les passifs courants.

Les intérêts courus et échus au titre de ces emprunts sont imputés aux comptes de charges de l'exercice de leur rattachement.

VII. NOTES DETAILLEES

B. NOTES RELATIVES AU BILAN

B.1. IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2021	31/12/2020
Logiciels Techniques	23 202,800	23 202,800
Logiciels Administratifs	10 391,000	10 391,000
Sous total	33 593,800	33 593,800
Amortissements	-33 593,800	-32 557,240
Total	0,000	1 036,560

B.2. IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Désignation	Solde au	Solde au
	31/12/2021	31/12/2020
Agencements, Aménagements et Installations	54 451,069	54 451,069
Équipements de bureau	63 086,072	63 086,072
Agencements & aménagements du matériel	617,919	617,919
Équipements informatiques	138 877,717	138 877,717
Installations techniques	2 760,154	2 760,154
Matériel de transport	206 279,448	206 279,448
Bâtiments	673 455,498	673 455,498
Matériel de transport à statut juridique particulier	81 055,025	81 055,025
Sous total	1 220 582,902	1 220 582,902
Amortissements	-790 117,430	-758 073,926
Total	430 465,472	462 508,976

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.



IMMEUBLE Ennour
CENTRE URBAIN NORD TUNIS
1082-TUNIS MAHARAJENE
MATRICULE FISCAL: 496236W/A/M/000

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 décembre 2021

DATE DEBUT EXERCICE 12/31/2020
DATE FIN EXERCICE 12/31/2021

DESIGNATION	IMMOBILISATIONS			AMORTISSEMENTS				V.C.N 12/31/2021	
	VALEURS D'ORIGINES 12/31/2020	ACQUISITIONS 12/31/2021	CESSION/RECL 12/31/2021	VALEURS D'ORIGINES 12/31/2021	ANTERIEURS	REG	DOTATIONS 12/31/2021		CUMUL
IMMOBILISATIONS INCORPORELLES									
Logiciels techniques	23 202,800			23 202,800	23 202,800			23 202,800	-
Logiciels administratifs	10 391,000			10 391,000	9 354,440		1 036,560	10 391,000	-
S/TOTAL 1	33 593,800	-	-	33 593,800	32 557,240	-	1 036,560	33 593,800	-
IMMOBILISATIONS CORPORELLES									
Bâtiment	673 455,498			673 455,498	251 460,288		13 469,110	264 929,398	408 526,100
Installations techniques	2 760,154			2 760,154	2 760,154		-	2 760,154	-
Agencement & Aménagement du matériel et outillage industr	617,919			617,919	617,919		-	617,919	-
Matériel de transport	205 879,448			205 879,448	205 879,448		-	205 879,448	0,000
Agencement & Aménagement du matériel de Transport	400,000			400,000	400,000		-	400,000	-
Agencement Aménagement Installation	54 451,069			54 451,069	52 802,306		835,761	53 638,067	813,002
Mobilier Matériel de Bureau	63 086,072			63 086,072	58 448,511		952,828	59 401,339	3 684,733
Matériel informatique	138 877,717			138 877,717	125 920,175		5 495,269	131 415,444	7 462,273
S/TOTAL 2	1 139 527,877	-	-	1 139 527,877	698 288,801	-	20 752,968	719 041,769	420 486,108
IMMOBILISATIONS A STATUT JURIDIQUE PARTICULIER									
Matériel de transport	81 055,025			81 055,025	59 785,125		11 290,536	71 075,661	9 979,364
S/TOTAL 3	81 055,025	-	-	81 055,025	59 785,125	-	11 290,536	71 075,661	9 979,364
TOTAL GENERAL	1 254 176,702	-	-	1 254 176,702	790 631,166	-	33 080,064	823 711,230	430 465,472

B.3. IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Titres de participation	14 389 907,717	14 389 907,717
Dépôts et cautionnements	4 900,000	4 900,000
Prêts au personnel	62 435,000	20 045,000
Sous total	14 457 242,717	14 414 852,717
Provision sur titres de participation	-2 760 363,000	-2 760 363,000
Provision sur caution	-3 700 ,000	-3 700 ,000
Total	11 693 179,717	11 650 789,717

Les titres de participation ainsi que les provisions pour dépréciation sur titres de participation se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Acquisition	Cession	Solde au 31/12/2021	% détention 2021	% détention 2020
Titres TELNET INC	5 989 470,300	0,000	0,000	5 989 470,300	98,99%	98,99%
Titres DATA BOX	2 872 826,120	0,000	0,000	2 872 826,120	99,54%	99,54%
Titres TELNET TECHNOLOGIES	1 335 965,400	0,000	0,000	1 335 965,400	98,96%	98,96%
Titres PLM SYSTEMS	35 000,000	0,000	0,000	35 000,000	70,00%	70,00%
Titres TELNET ELECTRONICS	245 000,000	0,000	0,000	245 000,000	49,00%	49,00%
Titres SGTS	60 000,000	0,000	0,000	60 000,000		
Titres ATC	287 000,000	0,000	0,000	287 000,000	1,50%	1,50%
Titres SYPHAX AIRLINES	2 500 000,000	0,000	0,000	2 500 000,000	9,09%	9,09%
Titres TELNET INNOVATIONS LABS	594 000,000	0,000	0,000	594 000,000	99,00%	99,00%
Titres AUDIO SENSE	100 680,000	0,000	0,000	100 680,000	13,96%	13,96%
Titres PLM EQUIPEMENTS	500,000	0,000	0,000	500,000	1%	1%
Titres TELNET ARABIA	369 465,897	0,000	0,000	369 465,897	50%	50%
Total Titres de participation	14 389 907,717	0,000	0,000	14 389 907,717		

Désignation	Solde au 31/12/2020	Dotation	Reprise	Solde au 31/12/2021
Provision actions Syphax Airlines	-2 500 000,000	0	0	-2 500 000,000
Provision actions Telnet Electronics	-111 863,000	0	0	-111 863,000
Provision actions Telnet Innovation Labs	-148 500,000	0	0	-148 500,000
Total Provisions	-2 760 363,000	0	0	-2 760 363,000
Total Participations Telnet Holding nettes	11 629 544,717			11 629 544,717

B.4. CLIENTS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients locaux	9 486 462,193	6 469 783,009
Clients étrangers	563 665,410	507 967,071
Clients factures à établir	0,000	382 200,000
Clients douteux	1 375,600	1 375,600
Sous total	10 051 503,203	7 361 325,680
Provisions	-1 375,600	-1 375,600
Total	10 050 127,603	7 359 950,080

B.5. AUTRES ACTIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Etat - Crédit de TVA récupérable	381 771,164	327 619,810
Etat - TVA récupérable	431,316	1 261,863
Etat - Excédent d'impôt à reporter	385 346,411	418 691,401
Avances Sur Salaires	125 948,718	9 206,749
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	37 205,083	2 500,000
Dividendes à recevoir (1)	7 343 292,400	8 366 682,400
Produits à recevoir (2)	3 994 101,763	3 325 998,845
Débiteurs divers locaux (3)	4 558 763,543	4 814 786,802
Compte d'attente débiteur	702,422	702,422
Charges constatées d'avance	40 041,313	23 767,012
Blocage Fonds – Saisie Arrêt	40 490,308	40 490,308
Sous total	16 908 094,441	17 331 707 ,612
Provisions (4)	-5 434 111,187	-5 434 111,187
Total	11 473 983,254	11 897 596,425

(1) Les dividendes à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Distribution Résultats reportés TELNET INC 2013	3 810,400	3 810,400
Dividendes TELNET INC 2014	1 200 000,000	1 200 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2016	100 000,000	100 000,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2017	95 950,000	95 950,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2017	256 732,000	886 732,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2018	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2018	2 820 360,000	2 820 360,000
Dividendes PLM SYSTMES exercice 2019	157 500,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2019	519 540,000	519 540,000
Dividendes TELNET INC exercice 2019	0,000	2 425 290,000
Dividendes TELNET INC exercice 2020	442 050,000	0,000
Dividendes PLM EQUIPMENTS exercice 2020	450,000	0,000
Dividendes PLM SYSTEMS exercice 2020	105 000,000	0,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES exercice 2020	1 484 400,000	0,000

Total	7 343 292,400	8 366 682,400
--------------	----------------------	----------------------

(2) Les produits à recevoir sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	3 994 101,763	3 325 998,845
Autres produits à recevoir	0,000	0,000
Total	3 994 101,763	3 325 998,845

(3) Les débiteurs divers locaux sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
PLM SYSTEMS	831,134	781,123
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	4 103 347,048
TELNET INNOVATION LABS	184 286,943	220 189,506
TELNET TECHNOLOGIES	250 474,364	241 041,873
AUDIO SENS	201,257	201,257
DATA BOX	7 463,912	237 067,110
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	11 438,885
TELNET ELECTRONICS	500,000	500,000
Autres	220,000	220,000
Total	4 558 763,543	4 814 786,802

(4) Les provisions sont détaillées ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts - SYPHAX AIRLINES	1 770 372,488	1 770 372,488
SYPHAX AIRLINES (Débiteurs Divers)	3 663 738,699	3 663 738,699
Total	5 434 111,187	5 434 111,187

B.6. PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Prêts au personnel à moins d'un an	235 647,542	219 692,542
Billets de trésorerie - Syphax Airlines	4 300 000,000	4 300 000,000
Prêt à moins d'un an - Syphax Airlines	1 500 000,000	1 500 000,000
SANADET SICAV	10 525,824	10 501,056
AXIS TRESORERIE SICAV	470 190,222	306 679,648
Total	6 516 363,588	6 336 873,246
Provisions	-5 800 000,000	-5 800 000,000
Total	716 363,588	536 873,246

B.7. LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
BIAT TND	130 782,476	202 642,049
AMEN BANK TND	536,231	345,035
ATTIJARI BANK TND	6 226,382	6 226,382
UIB TND	2 460,047	3 473,102
BIAT EURO	17 021,437	17 247,559
UIB EURO	30 027,785	30 591,064
ATB TND	5 895,324	23 046,933
ATB EURO	135 190,733	137 200,388
Trésorerie/compte AFC rachat actions	2 266,387	1 829,779
Trésorerie/compte AXIS rachat actions	75,844	0,000
Caisse en dinars	944,693	1 852,965
Total	331 427,339	424 455,256

B.8. CAPITAUX PROPRES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Capital social	12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres	0,000	-141 321,136
Réserve légale	1 213 080,000	1 213 080,000
Prime d'émission	315 964,040	312 748,446
Résultats reportés	10 942 441,639	10 079 240,735
Réserves pour fonds social	102 299,745	69 681,775
Réserves pour réinvestissements exonérés	70 000,000	70 000,000
Sous total	24 774 585,424	23 734 229,820
Résultat net de l'exercice	4 827 411,538	4 195 900,904
Total	29 601 996,962	27 930 130,724
Résultat par Action	0,398 TND	0,346 TND

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



Tableau de variation des capitaux propres

Désignation	Capital Social	Actions propres	Réserve Légale	Prime d'émission	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves pour réinvestissements exonérés	Résultat de l'exercice	TOTAL
Capitaux propres au 31/12/2020	12 130 800,000	-141 321,136	1 213 080,000	312 748,446	10 079 240,735	69 681,775	70 000,000	4 195 900,904	27 930 130,724
Affectation résultat 2020			0,000		863 200,904	300 000,000		-1 163 200,904	0,000
Réévaluation d'actions propres		0,000		0,000					0,000
Rachat actions propres		141 321,136		3 215,594					144 536,730
Distribution des dividendes (actions propres)					0,000				0,000
Prélèvements fonds social						-267 382,030			-267 382,030
Distribution dividendes								-3 032 700,000	-3 032 700,000
Résultat au 31 Décembre 2021								4 827 411,538	4 827 411,538
Capitaux propres au 31/12/2021	12 130 800,000	0,000	1 213 080,000	315 964,040	10 942 441,639	102 299,745	70 000,000	4 827 411,538	29 601 996,962

B.9. PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provision pour risques et charges	490 000,000	490 000,000
Total	490 000,000	490 000,000

B.10. FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs locaux	108 010,529	134 596,053
Fournisseurs d'exploitation étrangers	16 415,929	15 441,147
Fournisseurs factures non parvenues	8 065,720	9 587,953
Fournisseurs d'immobilisations locaux	2,000	2,000
Total	132 494,178	159 627,153

B.11. AUTRES PASSIFS COURANTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
État, Impôts et taxes divers	195 343,944	227 519,517
CNSS	288 239,235	301 846,399
Charges à payer-diverses	258 820,888	83 112,721
Charges à payer-personnel	895 839,208	724 808,467
Personnel -Rémunérations dues	0,000	0,000
Intérêts Syphax constatés au passif	2 663 337,624	1 995 234,706
Jetons de présence à payer	102 500,000	227 500,000
Actionnaires-dividendes à payer	69,250	43,000
Créditeurs divers (1)	66 905,684	193 365,003
Total	4 471 055,833	3 753 429,813

(1) Les créiteurs divers sont détaillés ainsi :

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
TELNET INCORPORATED	11 811,341	137 538,754
TELNET CONSULTING	55 094,343	55 826,249
Total	66 905,684	193 365,003

B.12. CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts courus	0,000	0,000
Échéance à moins d'un an sur crédit-bail	0,000	0,000
Trésorerie / Compte axis rachat actions	0,000	22,570
Total	0,000	22,570

R. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R.1. REVENUS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Études et prestations de services locales	2 700,000	10 800,000
Études et prestations de services export	62 614,918	67 157,381
Études et prestations de services en suspensions	4 658 800,000	4 382 400,000
Total	4 724 114,918	4 460 357,381

R.2. PRODUITS DES PARTICIPATIONS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dividendes TELNET INCORPORATED	2 771 760,000	2 425 290,000
Dividendes PLM SYSTEMS	105 000,000	157 500,000
Dividendes TELNET TECHNOLOGIES	1 484 400,000	519 540,000
Dividendes PLM EQUIPMENT	450,000	0 ,000
Total	4 361 610,000	3 102 330,000

R.3. AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Reprise sur provision créances SYPHAX	0,000	472 334,725
Total	0,000	472 334,725

R.4. ACHATS D'APPROVISIONNEMENTS CONSOMMES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achats matières et fournitures	13 565,111	13 677,139
Achats équipements et travaux	1 070,453	1 671,769
Achats non stockés	16 551,503	14 704,936
Achats carburant	11 152,111	17 000,522
Total	42 339,178	47 054,366

R.5. CHARGES DE PERSONNEL

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaires bruts	2 782 673,119	2 360 525,582
Cotisation de sécurité sociale	398 420,621	378 559,137
Total	3 181 093,740	2 739 084,719

R.6. DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dotation aux amortissements – Immobilisations	33 080,064	37 361,855
Dotation aux provisions - Risques et charges	0,000	30 000,000
Dotations aux provisions – Immobilisations financières	0,000	3 700,000
Total	33 080,064	71 061,855

R.7. AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Charges de copropriété	7 066,943	6 860,989
Entretiens et réparations	59 534,786	39 063,027
Primes d'assurances	17 459,106	17 286,903
Divers services extérieurs	259 528,053	271 759,922
Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	244 878,919	189 784,698
Publicités, annonces et relations publiques	58 763,806	47 728,051
Dons et subventions	0,000	310,000
Transport des biens et personnes	1 764,980	4 734,750
Frais de Voyages et de Missions	787,374	4 560,084
Frais de réceptions	6 463,374	2 547,000
Frais postaux et de télécommunication	5 977,092	4 086,929
Services bancaires	7 165,997	8 206,902
Charges diverses ordinaires	162 500,000	162 500,000
Impôts et taxes et versements assimilés	99 565,083	96 448,079
Total	931 455,513	855 877,334

R.8. CHARGES FINANCIERES NETTES

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts sur crédits leasing	0,000	781,740
Intérêts des dettes intergroupes	4 531,160	7 754,487
Agios débiteurs	1 669,737	815,778
Intérêts de retard	15 494,170	12 959,630
Pertes de change	2 115,419	-592,857
Gains de change	7 475,097	-56 443,114
Total	31 285,583	-34 724,336

R.9. PRODUITS DES PLACEMENTS

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts créances intra groupe	34 620,422	39 414,374
Plus-values SICAV	20 551,764	4 790,503
Total	55 172,186	44 204,877

F. NOTES RELATIVES A L'ETAT DE FLUX DE TRESORERIE

F.1.DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS CORPORELLES ET INCORPORELLES

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Acquisitions de la période	0,000	-320,000
Fournisseurs d'immobilisations début période	-2,000	-2,000
Fournisseurs d'immobilisations - fin période	2,000	2,000
Avances fournisseurs d'immobilisations début période	2 500,000	2 500,000
Avances fournisseurs d'immobilisations - fin période	-37 205,083	-2 500,000
Total	-34 705,083	-320,000

F.2.DECAISSEMENT PROVENANT DE L'ACQUISITION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Octrois prêts au personnel	-91 600,000	-26 100,000
Souscription capital TELNET ARABIA	0,000	-369 465,897
Total	-91 600,000	-395 565,897

F.3.ENCAISSEMENT PROVENANT DE LA CESSION D'IMMOBILISATIONS FINANCIERES

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Encaissement suite au remboursement de prêts	33 255,000	25 345,000
Total	33 255,000	25 345,000

F.4.REMBOURSEMENT DES EMPRUNTS

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Décaissement crédit leasing	0,000	-20 840,599
Total	0,000	-20 840,599

F.5.TRESORERIE AU DEBUT DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2020
BIAT TND	202 642,049
AMEN BANK TND	345,035
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	23 046,933
UIB TND	3 473,102
BIAT EURO	17 247,559
UIB EURO	30 591,064
ATB EURO	137 200,388
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT DE TITRES	1 829,779
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	-22,570
CAISSE TND	1 852,965
Total	424 432,686

F.6.TRESORERIE A LA FIN DE L'EXERCICE

Désignation	31/12/2021
BIAT TND	130 782,476
AMEN BANK TND	536,231
ATTIJARI BANK TND	6 226,382
ATB TND	5 895,324
UIB TND	2 460,047
BIAT EURO	17 021,437
UIB EURO	30 027,785
ATB EURO	135 190,733
TRESORERIE/COMPTE AFC RACHAT ACTIONS	2 266,387
TRESORERIE/COMPTE AXIS RACHAT DE TITRES	75,844
CAISSE TND	944,693
Total	331 427,339

VIII. ENGAGEMENTS HORS BILAN

1) DETTES GARANTIES PAR DES SURETES

Postes concernés	Montant garanti	Valeur comptable des biens donnés en garantie
• Emprunt courant de gestion	665 000,000	435 501,222

2) ENGAGEMENTS FINANCIERS

Type d'engagements	Valeur totale	Tiers	Dirigeants	Entreprises liées
Engagements donnés				
Garanties Personnelles				
• cautionnement	45 450,000	45 450,000		
Garanties réelles				
• hypothèques	965 000,000	525 000,000		440 000,000
Total	1 010 450,000	570 450,000	-	440 000 ,000

IX. INFORMATIONS SUR LES PARTIES LIEES

Parties liées	Solde au 31/12/2020	Charges (TTC)	Produits ou Produits constatés d'avance (TTC)	Décassements	Encaissements	Solde au 31/12/2021
CLIENTS						
DATA BOX	42 631,600	-	-	-	42 631,600	0,000
PLM SYSTEMS	778 975,000	-	171 907,200	-	-	950 882,200
DATA BOX France	54 272,697	-	6 771,422 (1)	-	-	61 044,119
TELNET CONSULTING	453 694,374	-	48 926,917 (2)	-	-	502 621,291
ATC	0,000	-	-	-	-	0,000
TELNET INNOVATION LABS	59 031,600	-	-	-	59 031,600	0,000
TELNET INCORPORATED	815 583,504	-	2 982 107,800	-	1 273 195,879	2 524 495,425
TELNET TECHNOLOGIES	5 155 753,800	-	1 504 807,800	-	649 484,537	6 011 077,063
DÉBITEURS CRÉDITEURS DIVERS						
TELNET INCORPORATED	- 137 538,754	131 811,341	-	257 538,754	-	- 11 811,341
TELNET TECHNOLOGIES	241 041,873	-	15 432,491	-	6 000,000	250 474,364
DATA BOX	237 067,110	-	7 463,912	-	237 067,110	7 463,912
PLM SYSTEMS	781,123	-	50,011	-	-	831,134
TELNET INNOVATION LABS	220 189,506	-	14 097,437	-	50 000,000	184 286,943
TELNET CONSULTING	- 55 826,249	14 297,634 (3)	15 029,540 (4)	-	-	- 55 094,343
TELNET ELECTRONICS	500,000	-	-	-	-	500,000
ATC	11 438,885	-	-	-	-	11 438,885
AUDIO SENS	201,257	-	-	-	-	201,257
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	-	-	-	-	4 103 347,048
INTERETS A RECEVOIR						
SYPHAX AIRLINES	3 325 998,845	-	668 102,918	-	-	3 994 101,763
BILLETS DE TRESORERIE						
SYPHAX AIRLINES	4 300 000,000	-	-	-	-	4 300 000,000
PRETS						
SYPHAX AIRLINES	1 500 000,000	-	-	-	-	1 500 000,000

(1) Dont -744,674 effet de l'actualisation

(2) Dont -6 171,905 effet de l'actualisation

(3) actualisation au 31/12/2021

(4) extourne actualisation au 31/12/2020

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

<i>Produits</i>	<i>2 021</i>	<i>Charges</i>	<i>2 021</i>	<i>Soldes intermédiaires</i>	<i>2 021</i>	<i>2 020</i>
Production vendue	4 724 114,918	ou Destockage de production	0,000			
Produits des participations	4 361 610,000					
Total	9 085 724,918	Total	0,000	• Production de l'exercice	9 085 724,918	7 562 687,381
• Production de l'exercice	9 085 724,918	Achats consommés	42 339,178	• Marge sur coût matière	9 043 385,740	7 515 633,015
• Marge sur coût matière	9 043 385,740	Autres charges externes	831 890,430			
Subventions d'exploitation	0,000	Total	831 890,430	• Valeur ajoutée	8 211 495,310	6 756 203,760
Total	9 043 385,740					
• Valeur ajoutée	8 211 495,310	Impôt, taxes et versements assimilés	99 565,083			
		Charges de personnel	3 181 093,740			
Total	8 211 495,310	Total	3 280 658,823	• Excédent brut d'exploitation	4 930 836,487	3 920 670,962
• Excédent brut d'exploitation	4 930 836,487					
Reprises sur provisions créances	0,000	Dotations aux amortissements et aux provisions	33 080,064			
Autres produits ordinaires	1,259	Autres charges ordinaires	60,947			
Produits financiers	55 172,186	Charges financières	31 285,583			
		Impôt sur le résultat ordinaire	94 171,800			
Total	4 986 009,932	Total	158 598,394	• Résultat des activités ordinaires	4 827 411,538	4 195 900,904
• Résultat des activités ordinaires	4 827 411,538					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications	0,000			
Total	4 827 411,538	Total	0,000	• Résultat net après modifications comptable	4 827 411,538	4 195 900,904

Tunis, le 12 Avril 2022

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

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

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société TELNET HOLDING 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 présentent :

Un total bilan de	34 695 547 TND
Un Produit d'exploitation de	9 085 725 TND
Un résultat bénéficiaire de	4 827 412 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 01 Avril 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date dans un contexte évolutif de crise sanitaire liée au Covid-19.

A notre avis, les états financiers de la société TELNET HOLDING SA sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

Nous avons effectué notre audit selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « *Responsabilités des commissaires aux comptes 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 la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport :

Titres de participation

Selon la Norme Comptable Tunisienne NCT 7 relative aux placements, la société est tenue d'effectuer, à la date de clôture, une évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage. Cette évaluation est importante pour notre audit en ce qui concerne les participations ayant une valeur mathématique inférieure au coût d'acquisition.

Les informations fournies par la société sur la valorisation des titres de participation figurent à la Note « VI- Les bases de mesures », qui expliquent qu'à la date de clôture, il est procédé à l'évaluation des placements à long terme à leur valeur d'usage et que les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions.

La direction de la société a estimé que les valeurs d'utilité des sociétés filiales sont supérieures à leurs coûts d'acquisition en s'appuyant sur une évaluation financière basée sur les cash-flows futurs ; de ce fait, aucune provision n'a été comptabilisée. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par la société. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure des titres de participation.

Rapport du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport d'activité incombe au Conseil d'Administration de la société. Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers 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. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe au Conseil d'Administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

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

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA

Directeur Associé

Tunis, le 12 Avril 2022

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

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

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous présentons les conventions et opérations visées par les articles sus-indiqués. Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers. Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et de façon étendue l'existence éventuelle de telles conventions ou opérations, mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données et sur celles obtenues à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations réalisées au cours de l'exercice 2021 (autres que les rémunérations des dirigeants) :

Rien à signaler

II. Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant 2021 (autres que les rémunérations des dirigeants)

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

1. Au 31 Décembre 2021, le solde en principal des billets de trésorerie émis par SYPHAX AIRLINES et souscrits par la société TELNET HOLDING est de 4.300.000 dinars. Lesdits billets de trésorerie se détaillent comme suit :

Date initiale de souscription	Taux d'intérêt Initial	Solde au 31.12.2021
03/02/2014	8,25%	800 000 DT
11/02/2014	6,25%	800 000 DT
03/04/2014	6,25%	200 000 DT
10/10/2014	7,50%	2 000 000 DT
10/11/2014	8,75%	500 000 DT

En outre, un solde de 1 500 000 dinars, sur le crédit de 3 500 000 dinars accordé à la société SYPHAX AIRLINES, n'a pas été encore réglé au 31 décembre 2021.

Au 31 décembre 2021, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de **418 482,639** dinars.

2. La facturation de prestation de services par votre société TELNET HOLDING aux sociétés TELNET TECHNOLOGIES, TELNET INCORPORATED, PLM SYSTEMS, TELNET INNOVATION LABS, DATA BOX FRANCE, et TELNET CONSULTING portant sur la gestion administrative et le management en qualité et infrastructure informatique et télécommunications. Au 31 Décembre 2021, ces prestations totalisent **4 724 114,918 dinars HT**, détaillée par société, comme suit :

Société	Montant HTVA
TELNET TECHNOLOGIES	1 504 800,000
TELNET INCORPORATED	2 982 100,000
PLM SYSTEMS	171 900,000
TELNET INNOVATION LABS	2 700,000
DATA BOX France	7 516,096
TELNET CONSULTING	55 098,822
Total	4 724 114,918

3. Des contrats de comptes courants ont été conclus entre votre société TELNET HOLDING et les sociétés DATA BOX, TELNET INCORPORATED, TELNET TECHNOLOGIES, PLM SYSTEMS et SYPHAX AIRLINES portant sur les relations financières moyennant un taux de rémunération de 6% l'an. La situation des comptes se résume comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Mouvements 2021		Solde au 31/12/2021
		Débit	Crédit	
DATA BOX	237 067,110	7 463,912	237 067,110	7 463,912
TELNET INCORPORATED	-137 538,754	257 538,754	131 811,341	-11 811,341
TELNET TECHNOLOGIES	241 041,873	15 432,491	6 000,000	250 474,364
PLM SYSTEMS	781,123	50,011	0,000	831,134
SYPHAX AIRLINES	4 103 347,048	0,000	0,000	4 103 347,048

Au 31 Décembre 2021, les intérêts décomptés et constatés dans un compte de passif, totalisent un montant de 249 620,279 dinars.

4. Des opérations financières ont été réalisées courant de l'exercice 2021 avec les sociétés TELNET CONSULTING, TELNET INNOVATION LABS, ALTRAN TELNET CORPORATION, AUDIO SENSE et TELNET ELECTRONICS dont les soldes se présentent comme suit :

Désignation	Solde au 31/12/2020	Mouvements 2021		Solde au 31/12/2021
		Débit	Crédit	
TELNET CONSULTING	-55 826,249	15 029,540	14 297,634	-55 094,343
TELNET INNOVATION LABS	220 189,506	14 097,437	50 000,000	184 286,943
ALTRAN TELNET CORPORATION	11 438,885	0,000	0,000	11 438,885
AUDIO SENSE	201,257	0,000	0,000	201,257
TELNET ELECTRONICS	500,000	0,000	0,000	500,000

5. Des garanties réelles sur les biens de la société ont été accordées au profit de la BIAT en couverture du crédit de gestion obtenu par la société et des crédits accordés aux filiales DATA

BOX et TELNET TECHNOLOGIES, à concurrence respectivement de **100 000,000 dinars** et **340 000,000 dinars**.

6. Le Conseil d'Administration du 09 Novembre 2015 de la société TELNET HOLDING a décidé d'apporter le soutien financier nécessaire pour le maintien de la continuité de l'activité de TELNET CONSULTING SAS.

L'accord de soutien financier a été renouvelé pour l'année 2021.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants concernant leurs rémunérations tels que visés par l'article 200 II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- 1) La rémunération du Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA auprès de la société TELNET HOLDING totalise un montant brut de **191 912,090** dinars au titre de l'exercice 2021 ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de **13 116,144** dinars.

Il bénéficie, en outre, des avantages suivants :

- La prise en charge de son assurance maladie conformément à la réglementation en vigueur ;
- 2 lignes téléphoniques GSM sans plafond ;
- Une voiture de fonction avec prise en charge des frais y afférent ; et
- Le remboursement des frais de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant le barème en application.

Le Conseil d'Administration, réuni en date du 30 Septembre 2020, a décidé d'attribuer au Directeur Général de la société une prime d'intéressement annuelle brute de **150 000** dinars, servie en Juillet 2021 .

Le Directeur Général Mr Mohamed FRIKHA a perçu en 2021 une rémunération brute auprès des filiales pour un montant de **644 105,981** dinars ; les charges sociales y relatives totalisent un montant de **109 965,531** dinars.

En outre, une mission spéciale lui a été confiée par la société TELNET CONSULTING dans le cadre d'une convention de prestation de service et de conseil moyennant une facturation trimestrielle de **30 000 €** avec date d'effet à partir du 3^{ème} trimestre 2017. En 2021, le montant facturé est **30 000 €** par trimestre.

- 2) Le Président du Conseil d'Administration Mr Sami KHOUAJA bénéficie d'une ligne téléphonique GSM sans plafond et du remboursement des frais professionnels de représentation et de déplacement en Tunisie et à l'étranger suivant un barème et le règlement intérieur en application.

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 de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

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

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA

Directeur Associé

FCP IRADETT 50

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Exercice clos le 31 Décembre 2021

I. – Rapport sur les états financiers annuels

1. Opinion

En exécution de la mission que vous nous aviez confiée, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » relatifs à l'exercice clos le 31 Décembre 2021, tels qu'annexés au présent rapport, ainsi que sur les vérifications et informations spécifiques prévues par la loi et les normes professionnelles.

Nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** », comprenant le bilan arrêté au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi qu'un résumé des principales méthodes comptable et d'autres notes explicatives. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 380 698 Dinars, un état de résultat soldé par des sommes distribuables de 8 240 Dinars, et un état de variation de l'actif net accusant une variation positive de 7 694 Dinars.

A notre avis les états financiers du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » sont réguliers et sincères et donnent, pour tout aspect significatif, une image fidèle de la situation financière du fonds au 31 décembre 2021, ainsi que des résultats de ses opérations et de la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

2. Fondement de l'opinion

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

Nous sommes indépendants du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et 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.

1. Rapport de gestion du Conseil d'Administration :

La responsabilité du rapport de gestion de l'exercice incombe au Conseil d'Administration de votre gestionnaire.

Notre opinion sur les états financiers ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration de votre gestionnaire et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur le rapport.

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, et de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » dans le rapport du Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

2. Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

Le Conseil d'Administration de votre gestionnaire est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des 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 gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » qu'il incombe d'évaluer sa capacité 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 gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » a l'intention de liquider le fonds ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

Il incombe au Conseil d'Administration de votre gestionnaire de surveiller le processus d'information financière du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** ».

3. 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 professionnelles applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux –ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction du gestionnaire du fonds commun

de placement « **FCP IRADETT 50** », 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 gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du fonds 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 le fonds 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 relevées 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 d'audit, 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 d'audit 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.

II. – Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les normes publiées par l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie et par 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 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 du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** ». A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la Direction et au Conseil d'Administration du gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** ».

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

Conformément aux 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 le fonds commun de placement « **IRADETT 50** » avec la réglementation en vigueur.

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au gestionnaire du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** ».

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liées à la conformité des comptes du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » avec la réglementation en vigueur.

3. Vérifications spécifiques relatives au respect des ratios prudentiels

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par du fonds commun de placement « **FCP IRADETT 50** » des normes prudentielles prévues par le Code des Organismes de Placement Collectif.

Nous attirons votre attention qu'au 31 décembre 2021 le total des emplois de votre fonds en valeurs mobilières et en obligations représente au bilan 71,11% des actifs, contre des emplois en liquidités et quasi liquidités représentent 28,35% de l'actif de la société,

Cette proportion est au-dessus du seuil de 20% fixé par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 Septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 31 Mars 2022

Le Commissaire aux Comptes :

FMBZ - KPMG TUNISIE

Emna RACHIKOU

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

<u>ACTIF</u>	31/12/2021	31/12/2020
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES	270 725	269 904
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés	168 243	162 203
b- Obligations et valeurs assimilées	102 482	107 701
AC2- Placements monétaires et disponibilités	107 938	78 189
a- Placements monétaires	-	-
b- Disponibilités	107 938	78 189
AC3- Créances d'exploitation	2 035	28 611
AC4- Autres actifs	-	-
TOTAL ACTIF	380 698	376 704
PASSIF		
PA1- Opérateurs créditeurs	982	2 230
PA2- Autres créditeurs divers	89	2 541
TOTAL PASSIF	1 071	4 771
<u>ACTIF NET</u>		
CP1- Capital	371 378	363 208
CP2- Sommes distribuables	8 249	8 725
a- Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	28
b- Sommes distribuables de l'exercice	8 240	8 698
ACTIF NET	379 627	371 933
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	380 698	376 704

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

	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u>
PR1 Revenus de portefeuille-titres	10 104	15 879
a- Dividendes	5 820	3 263
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 284	12 617
PR 2- Revenus des placements monétaires	5 243	3 882
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	15 348	19 762
CH 1- Charges de gestion des placements	6 700	8 387
REVENU NET DES PLACEMENTS	8 648	11 374
PR 3- Autres produits	-	-
CH 2- Autres charges	443	506
RESULTAT D'EXPLOITATION	8 204	10 869
PR 5- Régularisations du résultat d'exploitation	36	(2 171)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE	8 240	8 698
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	(36)	2 171
Variation des plus (ou moins) values potentielles – sur titres	6 599	8 568
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des – titres	2 039	(5 193)
_ Frais de négociation de titres	(400)	(559)
RESULTAT NET DE L'EXERCICE	16 443	13 684

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

ARRETE AU 31/12/2021

(Exprimé en dinars)

	<u>Du 01/01/2021</u> <u>Au 31/12/2021</u>	<u>Du 01/01/2020</u> <u>Au 31/12/2020</u>
AN 1- <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT</u> <u>DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>		
a- Résultat d 'Exploitation	8 204	10 869
b- Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	6 599	8 568
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	2 039	(5 193)
d- Frais de négociation de titres	(400)	(559)
AN 2- <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(8 698)	(17 427)
AN 3- <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>		
a- Souscriptions		
_ Capital	-	221 760
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	-	5 206
_ Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	-	4 922
_ Droits d'entrée	-	-
b- Rachats		
_ Capital	(67)	(464 509)
_ Régularisation des sommes non distribuables de l'exercice	(1)	(2 737)
_ Régularisation des sommes distribuables de l'exercice	18	(7 070)
_ Droit de sortie	-	-
VARIATION DE L'ACTIF NET	7 694	(246 171)
AN 4- <u>ACTIF NET</u>		
a- en début d'exercice	371 933	618 104
b- en fin d'exercice	379 627	371 933
AN 5- <u>NOMBRE DE PARTS</u>		
a- en début d'exercice	31 930	53 823
b- en fin d'exercice	31 924	31 930
VALEUR LIQUIDATIVE	11,892	11,648
AN6- TAUX DE RENDEMENT	4,44%	4,24%

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS
ARRETEES AU 31 Décembre 2021**

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

FCP IRADETT 50 est un fonds commun de placement de distribution, de catégorie mixte, régi par le code des organismes de placement collectif.

La gestion du fonds est assurée par la société ARAB FINANCIAL CONSULTANTS.

L'ARAB TUNISIAN BANK est désigné dépositaire des titres et des fonds du FCP.

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

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

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3-1 PRISE EN COMPTE DES PLACEMENTS ET DES REVENUS Y AFFERENTS

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 assimilées et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3-2 EVALUATION DES PLACEMENTS EN ACTIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date du 31/12/2021 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 31/12/2021 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs Valeurs Liquidatives au 31/12/2021.

L'identification et la valeur des titres ainsi évalués sont présentées dans la note sur le portefeuille-titres.

3-3 EVALUATION DES OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs assimilées sont évaluées, postérieurement à leurs comptabilisations initiales :

- à la valeur du 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 constituent 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 du 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 du fonds figurant au bilan à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 décembre 2021, au coût amorti.

3-4 EVALUATION DES PLACEMENTS MONETAIRES

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

3-5 CESSION DES PLACEMENTS

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

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

Elle apparaît également comme composante du résultat net de l'exercice.

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

4- NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

AC1- Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à 270 725 DT contre 269 904 DT au 31/12/2020, et se détaille ainsi :

DESIGNATION DU TITRE	Nombre/Titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% ACTIF	% K émetteur
ACTIONS		146 601	150 425	39,51%	
ASS MAG	148	8 214	9 455	2,48%	0,00%
BIAT	400	25 634	23 690	6,22%	0,00%
CIMENT DE BIZERTE	16 600	30 514	36 188	9,51%	0,04%
LANDOR	1 819	14 368	16 007	4,20%	0,02%
PGH	1 000	14 849	11 392	2,99%	0,00%
SAH	2 000	23 835	22 256	5,85%	3,06%
SFBT	500	6 550	9 105	2,39%	0,00%
SOTUVER	1 500	10 311	10 938	2,87%	0,00%
TPR	2 650	12 326	11 395	2,99%	0,01%
TITRES OPCVM		17 972	17 818	4,68%	
FCP MOUASSASSET	15	17 972	17 818	4,68%	0,32%
EMPRUNTS DE SOCIETE		63 000	65 089	17,10%	
BNA SUB 2017/1	500	10 000	10 357	2,72%	5,00%
STB 2008/2	1000	25 000	26 129	6,86%	4,00%
UIB 2009/1	700	28 000	28 603	7,51%	2,50%
Emprunt d'Etat		36 375	37 393	9,82%	0,00%
Emprunt National Catg C	1 000	36 375	37 393	9,82%	0,00%
TOTAL		263 948	270 725	71,11%	

AC2- Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-12-2021 à 107 938 DT contre 78 189 DT au 31-12-2020, et se détaille ainsi :

	En % de l'actif			
	31/12/2021	31/12/2020	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Compte de dépôts	107 938	78 189	28,4%	20,8%
TOTAL	107 938	78 189	28,4%	20,8%

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste est de 2 035 au 31-12-2021 et se présente comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
Vente Actions	1 760	28 318
Retenue à la source/achat Obligations	275	293
TOTAL	2 035	28 611

PA1- Opérateurs créditeurs

Cette rubrique renferme la rémunération à payer au gestionnaire et au dépositaire et se détaille ainsi :

	31/12/2021	31/12/2020
Rémunération à payer au gestionnaire	535	858
Rémunération à payer au dépositaire	447	1 372
TOTAL	982	2 230

PA2- Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 89 DT au 31-12-2021 contre 2 541 DT au 31-12-2020 et se détaille ainsi :

	31/12/2021	31/12/2020
Achat Actions	-	2 332
Redevance CMF	32	51
Retenue à la source	51	118
Frais de transaction	6	40
TOTAL	89	2 541

CP1- Le capital

Les mouvements sur le capital au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2020	
Montant	363 208
Nombre de titres	31 930
Nombre de porteurs de parts (y compris clients AFC)	10

Souscriptions réalisées	
Montant	-
Nombre de titres émis	-
Nombre de porteurs de parts nouveaux (y compris clients AFC)	-

<u>Rachats effectués</u>	
Montant	67
Nombre de titres rachetés	6
Nombre de porteurs de parts sortants (y compris clients AFC)	-

<u>Autres effets /capital</u>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	2 039
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	6 599
Régularisation des sommes non distribuables	(1)
Frais de négociation de titre	(400)

<u>Capital au 31/12/2021</u>	
Montant	371 378
Nombre de titres	31 924
Nombre de porteurs de parts (y compris clients AFC)	10

CP2-	Sommes distribuables
-------------	-----------------------------

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Sommes distribuables de l'exercice	8 240	8 698
Sommes distribuables des exercices antérieurs	9	28
Sommes distribuables	8 249	8 725

PR1-	Revenus du portefeuille-titres
-------------	---------------------------------------

Du 01-01-2021 au 31-12-2021, les revenus du portefeuille -titres s'élèvent à 10 104 DT contre 15 879 DT du 01-01-2020 au 31-12-2020 ;

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Revenus des Actions et valeurs assimilées	5 820	3 263
Revenus des obligations et valeurs assimilées	4 284	12 617
TOTAL	10 104	15 879

PR2-	Revenus des placements monétaires
-------------	--

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 5 243 DT du 01-01-2021 au 31-12-2021 et se détaillent comme suit :

	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Revenus des comptes de dépôts	5 243	3 882
TOTAL	5 243	3 882

CH1-	Charges de gestion des Placements	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
		Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire			
La gestion du fond est confiée à l'AFC gestionnaire. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fond. En contrepartie des prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,4% HT l'an calculé sur la base de l'actif net quotidien.			
	La rémunération de l'AFC	6 253	7 828
Rémunération du dépositaire			
La fonction du dépositaire est confiée à l'ATB. En contrepartie des prestations, le dépositaire perçoit une rémunération de 0,1%HT calculé sur la base de l'actif net quotidien.			
	La rémunération de l'ATB	447	559
TOTAL		6 700	8 387

CH2-	AUTRES CHARGES
-------------	-----------------------

Les autres charges se détaillent ainsi :

Désignation	Du 01/01/2021	Du 01/01/2020
	Au 31/12/2021	Au 31/12/2020
Redevance CMF	375	470
Services bancaires	61	26
Timbre fiscal	7	10
TOTAL	443	506

5- MOUVEMENT DU PORTEFEUILLE TITRES

	Coût d'acquisition	Intérêts courus	plus ou moins- value potentielle	Valeur au 31/12/2021	plus ou moins- value réalisée
Solde au 31-12-2020	269 006	3 826	(2 928)	269 904	
Acquisition de l'exercice					
Actions	44 468			44 468	
Emprunts de sociétés	56 500			56 500	
Titres OPCVM	26 573			26 573	
Remboursement et Cession de l'exercice					
Cession Actions	(44 248)			(44 248)	2 118
Cession Emprunt de société				-	
Remboursement Emprunt de société	(48 500)			(48 500)	
Remboursement Emprunt National	(12 500)			(12 500)	
Cession Titres OPCVM	(27 351)			(27 351)	(79)
Variation des intérêts courus		(719)		(719)	
Variation des plus ou moins-values potentielles			6 599	6 599	
Solde au 31-12-2021	263 947	3 107	3 671	270 725	2 039

6-AUTRES INFORMATIONS	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Données par Parts					
Revenus des placements	0,481	0,619	0,584	0,367	0,383
Charges de gestion des placements	0,210	0,263	0,226	0,162	0,212
Revenu net des placements	0,271	0,356	0,358	0,205	0,172
Autres charges	0,014	0,016	0,013	0,010	0,013
Résultat d'exploitation	0,257	0,340	0,345	0,195	0,159
Régularisation du résultat d'exploitation	0,001	(0,068)	(0,021)	0,059	(0,008)
Sommes distribuables de l'exercice	0,258	0,272	0,324	0,255	0,151
Régularisation du résultat d'exploitation (Annulation)	(0,001)	0,068	0,021	(0,059)	0,008
Frais de négociation de titres	(0,013)	(0,018)	(0,027)	(0,028)	(0,019)
Variation des plus ou moins-values potentielles /Titres	0,207	0,268	0,568	(0,235)	0,210
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,064	(0,163)	(0,945)	(0,130)	0,027
Plus ou moins-values sur titre et frais de négociation	0,258	0,088	(0,403)	(0,393)	0,218
Résultat net de l'exercice	0,515	0,429	(0,059)	(0,197)	0,377
résultat non distribuable de l'exercice	0,258	0,088	(0,403)	(0,393)	0,218
régularisation du résultat non distribuable	0,000	0,077	0,156	(0,005)	(0,042)
Sommes non distribuables de l'exercice	0,258	0,165	(0,247)	(0,398)	0,260
Distribution des dividendes	0,273	0,323	0,255	0,151	0,208
Nombre de parts	31 924	31 930	53 823	77 645	44 335
Valeur liquidative	11,892	11,648	11,484	11,688	11,942

Ratios de gestion des placements	31/12/2021	31/12/2020	31/12/2019	31/12/2018	31/12/2017
Charges de gestion des placements/actif net moyen	1,79%	1,80%	1,78%	1,79%	1,77%
Autres charges /Actif net moyen	0,12%	0,11%	0,11%	0,11%	0,11%
Résultat distribuable de l'exercice/Actif net moyen	2,19%	2,33%	2,71%	2,16%	1,33%
Actif net moyen	375 177,545	465 935,693	683 676,424	701 335,025	530 818,311

Etats financiers annuels de SICAV

MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV

MILLENIU OBLIGATAIRE 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 **23 mai 2022**. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes TUNISIE AUDIT & CONSEIL représenté par M. Amine BEN JEMAA.

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(Unité : en D.T.)

<u>ACTIF</u>	Note	AU 31/12/2021	AU 31/12/2020
AC 1 - Portefeuille-titres	4.1.1	1 529 620	1 623 486
a - Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		112 718	107 903
b - Obligations et valeurs assimilées		1 416 902	1 515 583
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4.1.2	342 410	773 861
a - Placements monétaires		-	414 652
b - Disponibilités		342 410	359 209
AC 4 - Autres actifs	4.1.5	20	1 714
a - Débiteurs divers		20	1 714
TOTAL ACTIF		1 872 050	2 399 061
<u>PASSIF</u>			
PA 2 - Opérateurs créditeurs	4.1.6	9 925	5 423
PA 3 - Autres créditeurs divers	4.1.7	8 461	3 733
TOTAL PASSIF		18 386	9 156
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 – Capital	4.1.8	1 803 001	2 328 859
CP 2 - Sommes distribuables		50 663	61 046
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		7	6
b - Sommes distribuables de l'exercice		50 656	61 040
ACTIF NET		1 853 664	2 389 905
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		1 872 050	2 399 061

ETAT DE RESULTAT ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(Unité : en D.T.)

	Note	Période du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020
PR 1 - Revenus du portefeuille-titres	4.2.1	77 947	74 352
a - Dividendes		5 964	5 353
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		71 983	68 999
PR 2 - Revenus des placements monétaires	4.2.2	18 963	18 729
a - Revenu des autres placements monétaires		18 963	18 729
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		96 910	93 081
CH 2 - Charges de gestion des placements	4.2.3	(19 506)	(21 032)
REVENU NET DES PLACEMENTS		77 404	72 049
CH 3- Autres charges	4.2.4	(19 505)	(13 022)
RESULTAT D'EXPLOITATION		57 899	59 027
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation		(7 243)	2 013
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		50 656	61 040
PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		7 243	(2 013)
RESULTAT NON DISTRIBUABLE		(2 194)	(1 191)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(2 194)	-898
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres		-	-
Frais de négociation de titres		-	-293
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		55 705	57 836

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021
(Unité : en D.T.)

	Période du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020
AN 1 - <u>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</u>	55 705	57 836
a - Résultat d'exploitation	57 899	59 027
b - Variation des plus (ou moins) values potent./titres	(2 194)	-898
c - Plus (ou moins) values réalisées/cession de titres	-	-
d - Frais de négociation de titres	-	-293
AN 2 - <u>DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES</u>	(43 997)	(55 977)
AN 3 - <u>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</u>	(547 949)	294 269
a - Souscriptions	711 876	2 090 137
- Capital	691 000	2 037 600
- Régularisation des sommes non distribuables	2 043	7 286
- Régularisation des sommes distribuables	18 833	45 251
b - Rachats	(1 259 825)	(1 795 868)
- Capital	(1 213 500)	(1 739 400)
- Régularisation des sommes non distribuables	(3 207)	(6 123)
- Régularisation des sommes distribuables	(43 118)	(50 345)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(536 241)	296 128
AN 4 - <u>ACTIF NET</u>		
a - en début de l'exercice	2 389 905	2 093 777
b - en fin de l'exercice	1 853 664	2 389 905
AN 5 - <u>NOMBRE D' ACTIONS</u>		
a - en début de l'exercice	23 208	20 226
b - en fin de l'exercice	17 983	23 208
VALEUR LIQUIDATIVE	103,079	102,978
AN 6 - <u>TAUX DE RENDEMENT</u>	2,65%	2,49%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS ARRETES
AU 31 DECEMBRE 2021

1. PRESENTATION DE MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV

Millenium Obligataire SICAV est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 22 juin 2001, et a reçu l'agrément du ministre des finances le 13 juin 2000, et le visa du prospectus d'émission par le C.M.F le 26 octobre 2001, sous le n° 01.425.

2. REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers annuels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2021 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 janvier 1999. Aucune divergence significative entre les méthodes comptables appliquées par la société Millenium Obligataire SICAV et les normes comptables tunisiennes n'est à signaler.

3. BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS

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

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

Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achat sont imputés en capital. Les intérêts sur les placements en obligations, en bons de trésor et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

3.2. Évaluation 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 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) ; et
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

La société Millenium Obligataire SICAV ne possède pas un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3. Évaluation des titres OPCVM

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

3.4. Evaluation des placements monétaires

Les placements monétaires comprennent les Bons du Trésor à Court Terme, les certificats de dépôts et les billets de trésorerie. Ces valeurs sont évaluées en date d'arrêté à leur prix d'acquisition (Valeur nominale-intérêts précomptés non échus).

3.5. Cession des placements

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

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

3.6. Traitement des opérations de pension livrée

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

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

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

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

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

4. Notes explicatives des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

4.1. Notes explicatives du bilan

4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 1 529 620 dinars au 31 Décembre 2021, détaillé comme suit :

DESIGNATION	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILEES				
Obligations		370 000	384 868	20,56%
EO ATB SUB 2017 CAT A	1 500	120 000	126 369	6,75%
EO ATB SUB 2017 CAT A	500	40 000	42 123	2,25%
EO HL 2015-02 B	1 750	70 000	73 360	3,92%
EO UIB 2009/1	3 500	140 000	143 016	7,64%
Bons du Trésor Assimilables		1 033 988	1 032 034	55,13%
BTA-6.90% MAI 22	352	380 160	365 396	19,52%
BTA-6.90% MAI 22	35	37 100	36 320	1,94%
BTA-6.90% MAI 22	20	20 728	20 745	1,11%
BTA-5,6% Août 22	200	196 000	202 552	10,82%
BTA-5,6% Août 22	400	400 000	407 021	21,74%
Titres OPCVM		111 269	112 718	6,02%
AL HIFADH SICAV	1 095	111 269	112 718	6,02%
TOTAL PORTEFEUILLE-TITRES		1 515 257	1 529 620	81,71%

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

	Coût d'acquisition	Intérêts courus net	Plus (moins) values latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) values réalisées
Soldes au 31 Décembre 2020	1 601 839	43 480	(21 833)	1 623 486	
Acquisitions de l'exercice					
Obligations de sociétés					
Bons de Trésor Assimilables					
Titres OPCVM	5 918			5 918	
Remboursements et cessions de l'exercice					
Obligations de sociétés	(92 500)			(92 500)	
Variation des plus ou moins-value latente			(2 194)	(2 194)	
Variation des intérêts courus		(5 090)		(5 090)	
Soldes au 31 Décembre 2021	1 515 257	38 390	(2 194)	1 529 620	

4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 342 410 dinars au 31 Décembre 2021, réparti comme suit :

DÉSIGNATION	Coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif
DISPONIBILITES	342 410	342 410	18,29%
TOTAL GÉNÉRAL	342 410	342 410	18,29%

4.1.3. Ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités

Le ratio d'emploi de l'actif en liquidités et en quasi-liquidités est déterminé conformément aux dispositions combinées de l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 et de l'article 107 du règlement du CMF relatif aux organismes de placement collectif en valeurs mobilières et à la gestion de portefeuilles de valeurs mobilières pour le compte de tiers (Règlement approuvé par arrêté du ministre des finances du 29 avril 2010 et modifié par l'arrêté du ministre des finances du 15 février 2013).

Au 31 Décembre 2021, le ratio susvisé s'élève à 18,29 %.

4.1.4 Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 Décembre 2021 une valeur comptable de 1 529 620 DT, soit 81,71% du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres			Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM		
ETAT		1 032 034		1 032 034	55,13%
ATB	168 492			168 492	9,00%
HL	73 360			73 360	3,92%
UIB	143 016			143 016	7,64%
AL HIFADH SICAV			112 718	112 718	6,02%
Total	384 868	1 032 034	112 718	1 529 620	81,71%

4.1.5. Autres actifs

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde de 20 dinars contre 1 714 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
Autres débiteurs (Retenue à la source/EO)	20	20
Autres débiteurs (Retenue à la source/BTA)	-	1 694
Total des autres actifs	20	1 714

4.1.6. Opérateurs créditeurs

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde de 9 925 dinars contre 5 423 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
Dépositaire	7 141	1 795
Gestionnaire	2 784	3 628
Total des opérateurs créditeurs	9 925	5 423

4.1.7. Autres créditeurs divers

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde de 8 461 dinars contre 3 733 dinars au 31 Décembre 2020 et se détaille comme suit :

	31/12/2021	31/12/2020
Impôts à payer (*)	(306)	(162)
Commissaire aux comptes	6 156	2 968
CMF (Redevance & Publication)	2 151	899
Retenue à la source à payer	432	-
Charges à payer	28	28
Total des autres créditeurs divers	8 461	3 733

() Il s'agit d'un surplus de TCL déclaré par rapport au stock réel*

4.1.8. Capital social

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

Capital au 31 décembre 2020

Montant (en nominal)	2 320 800
Nombre de titres	23 208
Nombre d'actionnaires	306

Souscriptions réalisées

Montant (en nominal)	691 000
Nombre de titres émis	6 910
Nombre d'actionnaires nouveaux	6

Rachat effectués

Montant (en nominal)	1 213 500
Nombre de titres rachetés	12 135
Nombre d'actionnaires sortant	28

Capital au 31 Décembre 2021

Montant (en nominal)	1 798 300
Nombre de titres	17 983
Nombre d'actionnaires	284

La valeur du capital tenant compte des sommes non distribuables s'établit comme suit :

–Capital en nominal au 31 Décembre 2021	1 798 300
–Sommes non distribuables*	(3 358)
–Somme non distribuable des exercices antérieurs	8 059
Capital au 31 Décembre 2021	1 803 001

(*) Les sommes non distribuables se détaillent comme suit :

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(2 194)
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	-
Frais de négociation de titres	-

Résultat non distribuable de la période : **(2 194)**

Régularisation des S.N.D sur souscriptions	2 043
Régularisation des S.N.D sur rachats	(3 207)

Régularisation des S.N. D **(1 164)**

Sommes non distribuables **(3 358)**

4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2021 au 31.12.2021 à 77 947 dinars contre 74 352 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Intérêts sur obligations et valeur assimilées	71 983	68 999
Revenus des titres OPCVM	5 964	5 353
Total	77 947	74 352

4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2021 au 31.12.2021 à 18 963 dinars contre 18 729 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Revenus des bons de trésor à court terme	18 963	18 729
Total	18 963	18 729

4.2.3. Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2021 au 31.12.2021 à 19 506 dinars contre 21 032 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Rémunération du gestionnaire	12 366	13 892
Rémunération du dépositaire	7 140	7 140
Total	19 506	21 032

4.2.4. Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01.01.2021 au 31.12.2021 à 19 505 dinars contre 13 022 dinars pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 Au 31/12/2020
Redevance CMF	2 079	2 335
Rémunération commissaire aux comptes	9 124	3 197
Publicités et publications	7 525	7 008
Agios, frais bancaires et autres charges	104	281
Impôts et taxes	673	201
Total	19 505	13 022

5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire

La gestion de la « **Millenium Obligataire SICAV** » est assurée par la Compagnie Gestion et Finance (C.G.F), moyennant une rémunération égale à 0,5%HT de l'actif net, réglée trimestriellement et à terme échu.

La banque Internationale Arabe de Tunisie (B.I.A.T) a été désignée dépositaire des titres et fonds de la « **Millenium Obligataire SICAV** », moyennant une rémunération payable trimestriellement et à terme échu, arrêtée comme suit :

- De 0 à 10 millions de dinars : 0,1% HT de l'actif net avec minimum de 6 000 dinars ;
- De 10 millions à 20 millions de dinars : 0,08% HT de l'actif net ;
- Au-delà de 20 millions de dinars : 0,06% HT de l'actif net.

6. Données par actions et ratios pertinents

Données par action	2021	2020	2019	2018	2017
Revenus des placements	5,389	4,011	5,227	5,923	5,401
Intérêts des mises en pension	0,000	0,000	0,000	0,000	(0,387)
Charges de gestion des placements	(1,085)	(0,906)	(1,072)	(0,965)	(0,599)
Revenus nets des placements	4,304	3,105	4,155	4,958	4,416
Autres charges	(1,085)	(0,561)	(0,414)	(0,391)	(1,020)
Résultat d'exploitation (1)	3,219	2,544	3,741	4,567	3,396
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,403)	0,087	(0,623)	(0,946)	(0,345)
Sommes distribuables de l'exercice	2,816	2,631	3,118	3,621	3,050
Variation des plus (ou moins) values potent.	(0,122)	(0,039)	2,670	(0,225)	0,042
Plus (ou moins) values réalisées sur cession	-	-	(2,727)	0,150	(0,433)
Frais de négociation de titres	-	(0,013)	(0,014)	0,000	(0,017)
Plus ou moins-value sur titre et frais de	(0,122)	(0,052)	(0,071)	(0,075)	(0,408)
Résultat net de l'exercice (1+2)	3,097	2,492	3,670	4,492	2,987
Résultat non distribuable de l'exercice	(0,122)	(0,052)	(0,071)	(0,075)	(0,408)
Régularisation du résultat non distribuable	0,037	(0,001)	0,033	0,004	0,093
Somme non distribuable de l'exercice	(0,085)	(0,053)	(0,038)	(0,071)	(0,315)
Distribution de dividendes	2,630	3,119	3,620	3,051	3,387
Valeur liquidative	103,079	102,978	103,519	104,059	103,560

Ratios de gestion des placements	2021	2020	2019	2018	2017
Charges de gestion des placements / Actif net moyen	0,92%	0,94%	0,71%	0,74%	0,55%
Autres charges/ Actif net moyen	0,92%	0,58%	0,27%	0,30%	0,93%
Résultat distribuable de l'exercice/Actif net moyen	2,73%	2,63%	2,48%	3,48%	3,11%
Actif net moyen	2 121	2 241	3 048 931	5 045	6 709

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **Millenium Obligataire SICAV** », qui comprennent le bilan arrêté au 31 Décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir un actif net de **1.853.664** Dinars pour un capital de **1.803.001** Dinars et une valeur liquidative égale à **103,079** Dinars par action.

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 la variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément à la loi en vigueur relative 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.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 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.

Rapport de gestion

La responsabilité du rapport de gestion incombe à la direction de la société.

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

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 1^{er}) 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.

Responsabilités de la direction des responsables de la gouvernance dans l'établissement et la préparation des états financiers

La direction de la société est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

Il incombe à la direction de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société, 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 de la société 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 ; et
- Nous communiquons à la direction notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, nous avons également procédé aux vérifications spécifiques prévues par les 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 nouveau de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction de la société.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié d'insuffisances importantes.

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.

Conformité des ratios prudentiels

Sans remettre en cause l'opinion ci-dessus exprimée, nous faisons signaler que :

- Les emplois au titre de la société « AL HIFADH SICAV » représentent 6,02% de l'actif net de « Millenium Obligataire SICAV », dépassant, ainsi, le seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 ;
- Les actifs de « Millenium Obligataire SICAV », s'élevant au 31 Décembre 2021 à 1.872.050 dinars, sont composés à concurrence d'un montant de 1.529.620 dinars, soit 81,71 % de valeurs mobilières et de 342 410 dinars soit 18,29 % de liquidités et de quasi-liquidités. Ces proportions ne sont pas conformes aux dispositions de l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 qui prévoit des taux respectivement égaux à 80% et 20%.

Tunis, le 31 mars 2022
Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL

Amine BEN JEMAA

RAPPORT SPECIAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES
EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

En application des articles 200 nouveau et suivants et 475 du Code des Sociétés Commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations réalisées au cours de l'exercice clos au 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 à travers nos procédures d'audit, leurs caractéristiques et modalités essentielles, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions et la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

A. Conventions et opérations nouvellement réalisées avec les sociétés du groupe et les parties liées

Votre Conseil d'Administration ne nous a pas informés de conventions nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 Décembre 2021.

B. Conventions et opérations réalisées avec les sociétés du groupe et les parties liées durant les exercices antérieurs et dont l'exécution s'est poursuivie en 2021

La convention de gestion conclue le 28 Juin 2001 avec la Compagnie Gestion et Finance « C.G.F », pour une période égale à une année renouvelable par tacite reconduction a fait l'objet d'un avenant qui a été autorisé par votre conseil d'administration en date du 12 Juin 2013, s'est poursuivie au cours de l'exercice 2021, et elle prévoit le paiement :

D'une commission de gestion, au titre du service de gestion administrative et comptable ainsi que de gestion du portefeuille, hors taxes, égale à 0,5% HT de l'actif net de « Millenium Obligataire SICAV », payable trimestriellement et à terme échu. Pour le présent exercice, cette commission s'est élevée à 12.366 dinars T.T.C. Le compte gestionnaire présente au 31 Décembre 2021 un solde créditeur de 2.784 dinars.

C. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

Nous n'avons pas été avisés de conventions et engagements de « Millenium Obligataire SICAV » envers ses dirigeants, conclus au cours de l'exercice 2021, et qui devraient faire l'objet de l'autorisation préalable de votre conseil d'administration.

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 de l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales.

Tunis, le 31 mars 2022

Le Commissaire aux Comptes :
TUNISIE AUDIT & CONSEIL
Amine BEN JEMAA

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

TELNET HOLDING S.A

Siège Social : Immeuble ENNOUR Centre Urbain Nord 1082 – Tunis Mahrajene

La société TELNET HOLDING S.A publie, ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021 qui se tiendra le 16 Mai 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : M Sleheddine ZAHAF et M Hassen BOUAITA (FMBZ KPMG TUNISIE).

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

BILAN CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		12 130 800,000	12 130 800,000
Actions propres			-141 321,136
Réserves consolidés		15 037 360,625	12 276 972,018
Autres capitaux propres		977 397,589	906 041,225
Total des capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	B-10	28 145 558,214	25 172 492,107
Résultat de l'exercice consolidé	B-11	9 063 508,309	7 145 624,428
Total des capitaux propres consolidés avant affectation		37 209 066,523	32 318 116,536
INTERETS DES MINORITAIRES			
Réserves des minoritaires		318 971,755	280 894,214
Résultat des minoritaires		128 678,573	151 230,013
Total des minoritaires		447 650,328	432 124,227
PASSIFS			
Passifs non courants			
Emprunts	B-12	983 333,333	1 000 000,000
Autres passifs financiers		0,000	0,000
Provisions	B-13	2 778 331,660	2 590 026,499
Total des passifs non courants		3 761 664,993	3 590 026,499
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	B-14	3 994 975,658	4 713 730,774
Autres passifs courants	B-15	22 560 690,820	14 388 412,257
Concours bancaires et autres passifs financiers	B-16	16 718,949	3 779,112
Total des passifs courants		26 572 385,427	19 105 922,143
Total des passifs		30 334 050,420	22 695 948,642
Total capitaux propres et passifs		67 990 767,271	55 446 189,404

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION			
Revenus		48 275 618,449	39 754 860,874
Production immobilisée		390 812,746	271 864,000
Autres produits d'exploitation		720 355,405	607 928,649
Subvention d'exploitation			
Total des produits d'exploitation	R-1	49 386 786,600	40 634 653,523
CHARGES D'EXPLOITATION			
Variation des stocks des produits finis et des encours	R-2	41 271,228	126 794,070
Achats d'approvisionnements consommés	R-3	5 183 075,813	5 652 406,008
Charges de personnel	R-4	25 804 375,707	20 880 149,657
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-5	1 445 439,260	1 030 081,093
Autres charges d'exploitation	R-6	5 677 709,358	5 764 475,696
Total des charges d'exploitation		38 151 871,366	33 453 906,524
RESULTAT D'EXPLOITATION		11 234 915,234	7 180 746,999
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT			
Charges financières nettes	R-7	492 440,595	- 1 215 839,207
Produits des placements	R-8	66 318,909	9 073,390
Autres gains ordinaires	R-9	74 912,607	80 189,420
Autres pertes ordinaires	R-10	149 656,797	196 912,225
Quote-part des titres mis en équivalence	R-11	- 89 644,549	- 82 439,454
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		10 644 404,809	8 206 497,337
Impôt sur les bénéfices		1 452 217,927	909 642,896
RESULTAT ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		9 192 186,882	7 296 854,441
Eléments extraordinaires (Pertes)		0,000	0,000
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		9 192 186,882	7 296 854,441
Quote part des intérêts minoritaires		128 678,573	151 230,013
RESULTAT NET PART DU GROUPE		9 063 508,309	7 145 624,428

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE

(Exprimé en dinars)

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
Résultat net de l'ensemble consolidé		9 192 186,882	7 296 854,441
<i>Ajustements pour :</i>			
. Dotation aux amortissements & provisions groupe		1 445 439,260	1 030 081,093
. Variation des stocks	F-1	182 048,462	228 547,958
. Variation des créances	F-2	- 7 066 532,989	- 265 625,566
. Variation des autres actifs courants et non courants	F-3	- 1 217 088,004	74 064,207
. Variation des fournisseurs	F-4	- 857 477,691	- 181 417,954
. Variation des autres passifs	F-5	8 172 500,313	1 929 189,721
. Quote-part subvention inscrite au compte résultat		-	- 353,562
. Quote-part dans le résultat des sociétés mis en équivalence		89 644,549	82 439,454
. Ecart de conversion	F-6	- 506 131,953	- 254 020,984
. Prélèvements sur le fonds social	F-7	- 1 308 643,636	- 1 306 805,952
. Variation des placements et autres actifs financiers	F-8	- 163 535,342	2 895 689,408
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		7 962 409,851	11 528 642,264
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	F-9	- 2 320 095,673	- 1 611 326,819
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		-	-
- Décaissement Titres mis en équivalence			
- Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières	F-10	- 128 600,000	- 76 205,000
- Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières	F-11	108 441,000	98 996,000
Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement		- 2 340 254,673	- 1 588 535,819
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES FINANCEMENT			
- Rachat actions propres		144 536,730	241 903,790
- Encaissement suite à l'émission d'actions			
- Dividendes et autres distributions	F-12	- 3 121 761,750	- 2 524 819,000
- Encaissement provenant des emprunts			1 000 000,000
- Remboursement d'emprunts	F-13	- 3 735,122	- 265 510,150
- Encaissement de subvention d'équipement			
Flux de trésorerie provenant des activités de financement		- 2 980 960,142	- 1 548 425,360
INCIDENCE DES VARIATIONS DES TAUX DE CHANGE SUR LES LIQUIDITES ET EQUIVALENT DE LIQUIDITES			
		-	-
VARIATION DE TRÉSORERIE	F-14	2 641 195,036	8 391 681,085
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		<i>17 172 970,005</i>	<i>8 781 288,920</i>
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>		<i>19 814 165,041</i>	<i>17 172 970,005</i>

NOTES RELATIVES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

I- PRESENTATION DU GROUPE

En vertu des dispositions de l'article 461 du code des sociétés commerciales, le groupe de sociétés est un ensemble de sociétés ayant chacune sa personnalité juridique mais liées par des intérêts communs en vertu desquels la société mère tient les autres sous son pouvoir de droit ou de fait et y exerce son contrôle. Selon le même article, le contrôle est présumé dès lors qu'une société détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre société et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Selon les dispositions combinées du code des sociétés commerciales et de la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises, la société TELNET HOLDING, qui est la société mère, est tenue de présenter des états financiers consolidés du groupe, où elle exerce un contrôle de droit ou de fait sur les sociétés qui le composent.

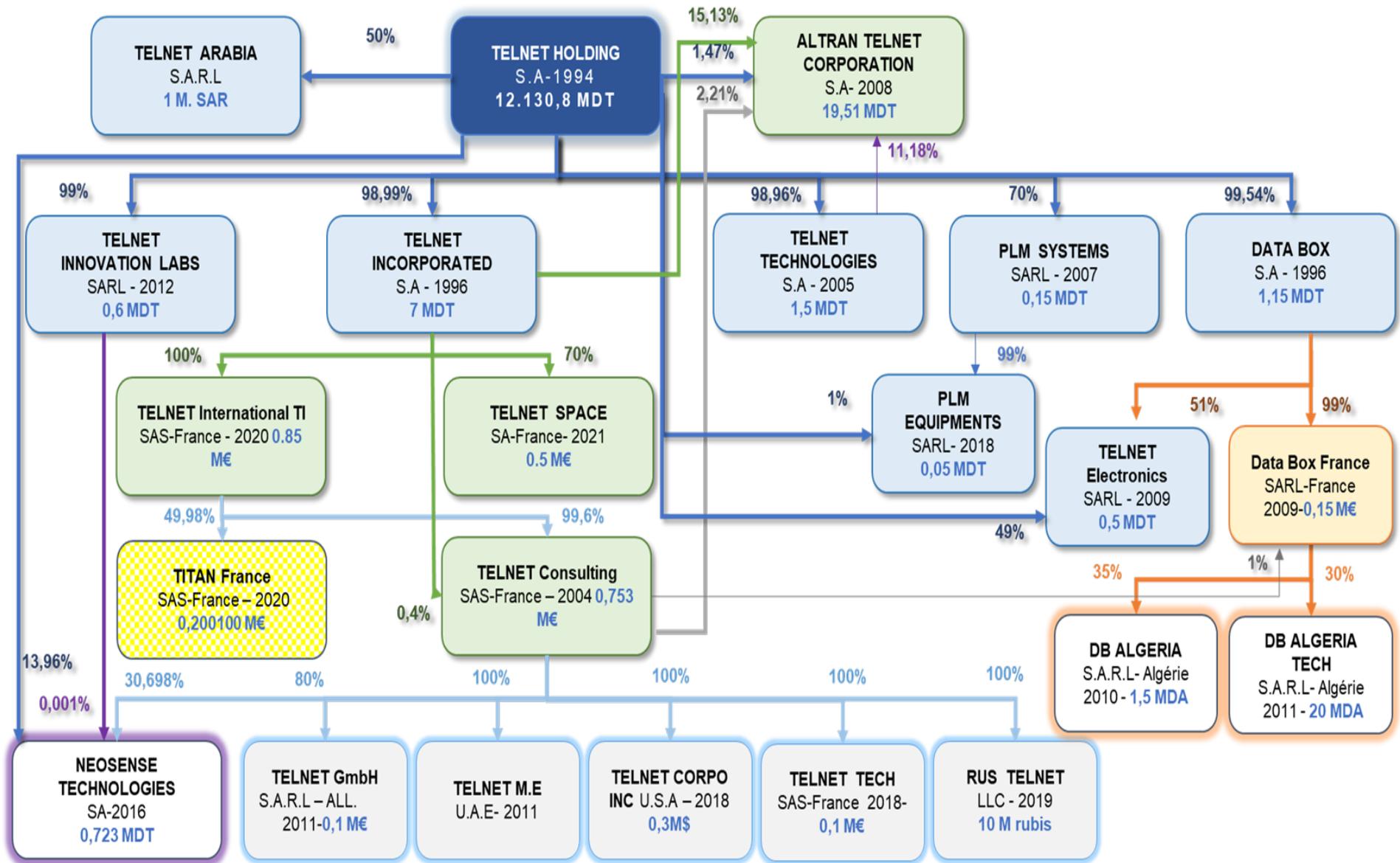
Le groupe TELNET HOLDING est composé, au 31 Décembre 2021, des sociétés suivantes :

- « TELNET HOLDING » (SA) : société mère ;
- « DATA BOX » (SA) : société filiale ;
- « DATA BOX France » (SARL) : société filiale de droit Français ;
- « TELNET INCORPORATED » (SA) : société filiale ;
- « TELNET TECHNOLOGIES » (SA) : société filiale ;
- « PLM SYSTEMS » (SARL) : société filiale ;
- « PLM EQUIPEMENT » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET CONSULTING » (SAS) : société filiale de droit Français ;
- « TELNET ELECTRONICS » (SARL) : société filiale ;
- « TELNET GMBH » : société filiale de droit Allemand ;
- « TELNET MIDDLE EAST » : société filiale de droit EAU ;
- « TELNET INNOVATIONS » : société filiale ;
- « TELNET CORP INC » : société filiale de droit USA
- « TELNET TECH » : société filiale de droit Français ;
- « TELNET RUSSIE » : société filiale de droit Russe
- « TELNET INTERNATIONAL » : Société filiale de droit Français ;
- « TELNET SPACE » : société filiale de droit Français ;
- « TITAN France » : Société filiale de droit Français ;
- « TELNET ARABIA » : Coentreprise de droit Saoudien ;
- « DB ALGERIA » : société associée de droit Algérien ;
- « DB ALGERIA TECH » : société associée de droit Algérien ;
- « ALTRAN TELNET CORPORATION » (SA non résidente) : société associée ; et
- « AUDIO SENCE » (SA) : société associée.

La société Syphax Airlines SA n'a pas été prise en compte dans le périmètre de consolidation vu que le pourcentage de contrôle est de 9% (Inférieur à 20%). En outre, la participation est acquise et détenue dans l'unique perspective d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

II- INFORMATIONS RELATIVES AU PERIMETRE DE CONSOLIDATION

L'organigramme de l'ensemble consolidé se présente au 31 Décembre 2021 comme suit:



La liste des sociétés consolidées se présente comme suit :

Sociétés	% de contrôle			Type de contrôle	% d'intérêt	Mode d'intégration
	% direct	% Indirect	Total			
TELNET HOLDING	100 %	0 %	100 %	Contrôle exclusif	100 %	Intégration globale
TELNET INCORPORATED	98,99 %	0 %	98,99 %	Contrôle exclusif	98,99 %	Intégration globale
DATA BOX	99,54%	0 %	99,54%	Contrôle exclusif	99,55%	Intégration globale
DATA BOX France	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	99,54%	Intégration globale
TELNET TECHNOLOGIES	98,96%	0 %	98,96%	Contrôle exclusif	98,96%	Intégration globale
TELNET CONSULTING	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET ELECTRONICS	49%	51%	100%	Contrôle exclusif	99,77%	Intégration globale
PLM SYSTEMS	70 %	0 %	70 %	Contrôle exclusif	70 %	Intégration globale
TELNET GMBH	0%	80%	80%	Contrôle exclusif	79,19%	Intégration globale
TELNET MIDDLE EAST	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET INNOVATION	99%	0%	99%	Contrôle exclusif	99%	Intégration globale
PLM EQUIPEMENTS	1%	99%	100%	Contrôle exclusif	70,30%	Intégration globale
TELNET CORP INC	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET TECH	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TELNET RUSSE	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
ATC	1,47%	28,52%	29,99%	Influence notable	29,68%	Mise en équivalence
DB ALGERIA	0%	35%	35%	Influence notable	34,84%	Mise en équivalence
DB ALGERIA TECH	0%	30%	30%	Influence notable	29,86%	Mise en équivalence
AUDIO SENCE	13,96%	30,70%	44,66%	Influence notable	44,32%	Mise en équivalence
TELNET INTERNATIONAL	0%	100%	100%	Contrôle exclusif	98,99%	Intégration globale
TITAN France	0%	49,98%	49,98%	Contrôle exclusif	49,47%	Mise en équivalence
TELNET ARABIA	50%	0%	50%	Contrôle Conjoint	50%	Intégration proportionnelle
TELNET SPACE	0%	70%	70%	Contrôle exclusif	69,29%	Intégration globale

III- REFERENTIEL COMPTABLE

Les états financiers consolidés sont exprimés en Dinar Tunisien. Ils ont été établis conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes en vigueur.

Les informations utilisées pour l'établissement des états financiers consolidés ont été extraites des états financiers individuels audités des sociétés du groupe ainsi que du système d'information et comptable des dites sociétés. L'élimination des opérations réciproques a été effectuée sur cette base d'information.

IV- PROCEDURES SUIVIES POUR LA PREPARATION DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Les sociétés « TELNET INC », « DATA BOX », « DATA BOX France », « TELNET TECHNOLOGIES », « TELNET CONSULTING », « TELNET ELECTRONICS », « PLM SYSTEMS », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET INNOVATIONS », « PLM EQUIPEMENTS », « TELNET CORP INC », TELNET RUSSE », « TELNET TECH » anciennement Telnet Space Toulouse, « TELNET INTERNATIONAL » et « TELNET SPACE » nouvellement créée, ont été consolidées par intégration globale.

La société « TELNET ARABIA » a été consolidée par intégration proportionnelle.

Les sociétés « ALTRAN TELNET CORPORATION – ATC », « AUDIO SENCE », « DB ALGERIA », « DB ALGERIA TECH » et « TITAN France » nouvellement créée, ont été consolidées selon la méthode de mise en équivalence.

La méthode de la mise en équivalence est une méthode de comptabilisation selon laquelle la participation est initialement enregistrée au coût et est ensuite ajustée pour prendre en compte les changements postérieurs à l'acquisition de la quote-part de l'investisseur dans les capitaux propres de l'entreprise détenue. L'état de résultat reflète la quote-part de l'investisseur dans les résultats de l'entreprise détenue.

Après avoir déterminé le périmètre de consolidation et le pourcentage d'intérêt, la démarche suivie pour la préparation des états financiers consolidés est passée par les étapes suivantes :

- L'ajustement et l'homogénéisation des comptes individuels ;
- La conversion des comptes des établissements étrangers ;
- L'intégration des comptes ou le cumul des comptes ;
- L'élimination des opérations ayant impact sur le résultat ;
- L'élimination des opérations réciproques ;
- L'élimination des titres détenus par la société mère et la répartition des capitaux propres des sociétés consolidées ;
- Etablissement des comptes consolidés.

Le principe du caractère significatif a été adopté durant les différentes étapes du processus de consolidation.

1) L'homogénéisation et l'ajustement des comptes individuels

L'homogénéisation vise à corriger les divergences entre les méthodes et pratiques comptables utilisées par les sociétés du groupe. Il s'agit d'un retraitement dans les comptes individuels.

L'opération d'ajustement fait partie de cette étape. Elle est importante dans le processus de consolidation et intervient aussi bien dans les comptes de la société consolidée que dans ceux de la société mère.

Les travaux effectués et les retraitements opérés ont concerné principalement :

- L'homogénéisation de la nomenclature des comptes individuels ;
- Le rapprochement des soldes des comptes réciproques entre les sociétés du groupe ;
- L'homogénéisation de ces comptes ;
- L'homogénéisation des méthodes d'amortissements du matériel informatique et du mobilier et matériel de bureau ;
- L'activation des contrats de leasing conclus par les sociétés consolidés ;
- L'impact de l'effet de l'impôt différé sur les écritures d'ajustement et d'homogénéisation.

Par ailleurs, il était nécessaire de créer des écritures d'ajustements dans chacune des sociétés du groupe afin de préparer l'étape d'élimination des comptes réciproques.

2) La conversion des comptes des filiales étrangères

Dans le cadre du processus de consolidation, la conversion des comptes des filiales étrangères « DATA BOX FRANCE », « TELNET CONSULTING », « TELNET GMBH », « TELNET MIDDLE EAST », « TELNET CORP INC », « TELNET RUSSE », « TELNET SPACE », « TELNET INTERNATIONAL », « TELNET TECH » et « TELNET ARABIA » est effectuée après retraitements d'homogénéisation.

L'approche de conversion imposée par IAS 21 préconise l'utilisation des procédures suivantes :

- Les actifs et les passifs de chaque bilan présenté doivent être convertis au cours de clôture à la date de chacun de ces bilans ;
- Les produits et les charges de chaque compte de résultat doivent être convertis au cours de change en vigueur aux dates des transactions ;
- Tous les écarts de change en résultant doivent être comptabilisés en tant que composante distincte des capitaux propres.

A cet effet, les éléments de l'état de résultats ont été convertis ; le résultat ainsi obtenu a été reporté au bilan. Pour des raisons pratiques, un cours approchant les cours de change aux dates des transactions, soit le cours moyen annuel, a été utilisé pour convertir les éléments de produits et charges.

Toutes les différences de change en résultant sont imputées aux capitaux propres.

3) L'intégration des comptes

Pour les sociétés contrôlées d'une manière exhaustive, l'étape d'intégration consiste à cumuler rubrique par rubrique les comptes des sociétés (mère et filiales) après l'étape d'homogénéisation et d'ajustement.

L'intégration des comptes consiste à reprendre :

- Au bilan de la société consolidante, tous les éléments composant l'actif et le passif des sociétés filiales ;
- Au compte de résultat, toutes les charges et tous les produits concourant à la détermination du bénéfice de l'exercice.

Il s'agit donc de cumuler les différents postes du bilan, de l'état de résultat et de l'état de flux de trésorerie des différentes sociétés du groupe.

4) L'élimination des comptes réciproques

Dans le souci de présenter le groupe comme une entité économique unique, il y a lieu d'éliminer toutes les opérations réciproques entre les sociétés du groupe. Ces opérations résultent des échanges de biens et services d'une part, et des échanges financiers d'autre part. (L'obligation d'éliminer ces opérations réciproques est énoncée par le §14 de la norme comptable 35 relative aux états financiers consolidés).

L'étape d'homogénéisation a permis d'identifier les opérations réciproques (échanges de biens et services et facturation de quotes-parts dans les charges communes) ainsi que les comptes dans lesquels elles ont été constatées dans les sociétés du groupe.

Les opérations réciproques entre les sociétés du groupe consistent en des échanges de biens et services et des facturations de quote-part dans les charges communes comme les frais du siège, les charges de personnel commun, quote-part dans les honoraires de consultants...

Cette étape nécessite auparavant l'élimination des profits internes sur cessions d'immobilisations, ainsi que les dividendes intragroupe.

5) Détermination de l'écart de première consolidation

La date d'entrée en périmètre de consolidation conditionne la prise en compte des données comptables de l'entreprise concernée. L'écart de première consolidation est la différence entre le prix d'acquisition des titres et la quote-part dans les capitaux propres à la date de la prise de contrôle.

L'écart d'acquisition est obtenu par différence entre les actifs et les passifs identifiables valorisés à la date de prise de contrôle et le coût d'acquisition des titres. Il correspond ainsi à des éléments non affectables ou susceptibles d'être revendus. Cet écart inclut toute une série d'éléments subjectifs qui entrent dans l'évaluation de la juste valeur des éléments d'actifs et de passifs identifiables.

Selon la NCT 38, lorsque l'acquisition (c'est à dire la prise de contrôle) résulte d'achats successifs de titres, une différence de première consolidation est déterminée pour chacune des transactions significatives, prises individuellement. Le coût d'acquisition est alors comparé à la part de l'acquéreur dans la juste valeur des actifs et passifs identifiables acquis lors de cette transaction.

L'écart de première consolidation a été déterminé de la manière suivante pour chaque société concernée :

- **DATA BOX**

A la date de création (01/07/1996) de la société « DATA BOX », le pourcentage de contrôle de « TELNET HOLDING » était de 99 %. A cette date, aucun écart de consolidation n'est dégagé.

Première variation du périmètre de consolidation

Suite à l'augmentation du capital réalisée en novembre 1997, il y a eu une dilution du pourcentage d'intérêt de la société « TELNET HOLDING » dans la société « DATA BOX » qui est passé de 99% à 79,60% sans changer la méthode de consolidation. Ainsi, un écart d'acquisition négatif a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "DATA BOX"	SNC à l'acquisition (24/11/1997)	Quote-part	Ecart d'acquisition négatif
39.800,000 a	57.909,087 b	46.095,634 c = 79,6% b	(6.295,634) d = a-c

L'augmentation de capital en question est réalisée en numéraire pour un montant de 30.000 Dinars, dont 20.000 Dinars souscrite par la société « TELNET HOLDING ».

Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois de l'exercice 1997 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 1997.

Cet écart d'acquisition (négatif) doit être amorti selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises qui dispose que dans la mesure où le goodwill négatif ne correspond pas à des pertes et des dépenses futures identifiables attendues pouvant être évaluées de manière fiable à la date d'acquisition, il doit être comptabilisé en produit dans l'état de résultat, de la manière suivante :

(a) Le montant du goodwill négatif n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systématique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et

(b) Le montant du goodwill négatif excédant les justes valeurs des actifs non monétaires identifiables acquis doit être comptabilisé immédiatement en produits.

La société a amorti en totalité l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 6.295,634 Dinars. Cet écart, non significatif, a été imputé directement en résultat reporté.

Deuxième variation du périmètre de consolidation

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 15/12/2010, la société « TELNET HOLDING » a acquis 20% du capital de la société « DATA BOX ». L'opération a dégagé un écart d'évaluation et un écart d'acquisition (Goodwill) déterminés comme suit :

Juste Valeur Construction selon rapport d'expertise	563 700,000
Valeur comptable nette (Construction)	426 519,424
Plus-value latente sur construction	137 180,576
Passif d'impôts différé / Plus-value construction	-41 154,173
Quote-part Plus-value latente sur construction (20%)	27 436,115
Quote-part Passif d'impôts différé (20%)	-8 230,835
Ecart d'évaluation	19 205,280

Coût d'acquisition des titres " DATA BOX "	2 833 050,000
SNC retraité à la date d'acquisition (15/12/2010)	2 785 381,328
Quote-part dans les capitaux propres (20%)	557 076,266
Ecart de première consolidation	2 275 973,734
Ecart d'évaluation	19 205,280
Ecart d'acquisition (Goodwill)	2 256 768,454

La situation nette comptable a été déterminée après les retraitements d'homogénéisations et d'éliminations. Le résultat réalisé par la société « DATA BOX » durant les onze premiers mois et demi de l'exercice 2010 a été déterminé proportionnellement au résultat net réalisé au 31 décembre 2010.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

Ainsi, la société a amorti l'écart d'acquisition déterminé pour un montant de 2 256 768,454 Dinars sur une durée de vingt ans.

- **TELNET ELECTRONICS**

A la date de création (11/06/2009) de la société « TELNET ELECTRONICS », la participation de « TELNET HOLDING » était de 49 %.

Suite à l'acte de cession de parts sociales conclu le 06/08/2009, la société « DATA BOX » a acquis 51% du capital de la société « TELNET ELECTRONICS » auprès de l'associé majoritaire. Ainsi, un écart d'acquisition positif (Goodwill) a été déterminé comme suit :

Coût d'acquisition des titres "TELNET ELECTRONICS"	SNC à l'acquisition (6/08/2009)	Quote-part	Ecart d'acquisition positif
755.000,000 a	500.000,000 b	255.000,000 c = 51% b	500.000,000 d = a-c

Le pourcentage de contrôle de la société « TELNET HOLDING » dans la société « TELNET ELECTRONICS » est passé de 49% à 100%. Ainsi, la société « TELNET ELECTRONICS » est devenue une filiale du groupe « TELNET HOLDING » et a été consolidée selon la méthode de l'intégration globale.

Cet écart d'acquisition positif (Goodwill) doit être amorti, selon les dispositions de la norme NCT 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale.

En 2015, la société a estimé que cet écart d'acquisition (Goodwill) a perdu sa valeur. Elle a amorti la totalité de sa VCN soit 366 667 dinars.

- **Les autres sociétés consolidées**

Pour les autres sociétés consolidées, aucun écart d'acquisition n'a été constaté, puisque le prix d'acquisition des titres correspondait parfaitement à sa quote-part dans la situation nette de chaque société du groupe, le jour d'acquisition.

6) Répartition des capitaux propres et élimination des titres

Cette étape de la consolidation consiste dans la comptabilisation de la part de « TELNET HOLDING » dans les capitaux propres des sociétés consolidées qui impose d'éliminer, en contrepartie, les titres de participations y afférents.

Celle-ci étant comptabilisée à son coût d'acquisition, il en résulte un écart appelé « écart de consolidation » qui a pour origine :

- L'écart de première consolidation qui s'explique par l'existence d'un goodwill ;
- La part de la société mère dans la variation des capitaux propres de la filiale depuis cette date ;
- La partie restante est affectée aux intérêts minoritaires.

V- EVENEMENTS POSTERIEURS A LA DATE DE CLOTURE

Le groupe TELNET HOLDING, n'a pas enregistré, entre la date de clôture des comptes au 31 décembre 2021 et la date d'arrêté ou de publication des états financiers consolidés, des événements qui entraîneraient des modifications significatives de l'actif ou du passif.

VI- NOTES RELATIVES AU BILAN

B-1 Immobilisations incorporelles et corporelles

Les immobilisations incorporelles (y compris le goodwill) et corporelles totalisent au 31 Décembre 2021 un montant net de **14 196 928,647**
Elles se détaillent comme suit :

Ecart d'acquisition	1 010 844,211
Goodwill / Acquisition titres DATA BOX	1 010 844,211
Immobilisations incorporelles	3 362 605,982
Valeurs brutes	5 054 054,101
Amortissements (-)	- 1 691 448,119
Immobilisations corporelles	9 823 478,454
Valeurs brutes	23 977 744,929
Amortissements (-)	- 14 154 266,475
Total	14 196 928,647

B-1.1. Politique d'amortissement

Les immobilisations sont amorties linéairement sur la base des taux suivants :

Goodwill	5 %
Logiciels	33 %
Constructions	2 %
Matériel et outillage.....	10 %
Matériel de transport.....	20 %
Equipements de bureau.....	10 %
Agencements aménagements et installations	10 %
Matériel informatique	15 %

B-1.2. Tableau des immobilisations et amortissements

Le tableau présenté ci-après met en relief, par nature d'immobilisations :

- Les valeurs d'origine ;
- Les mouvements de l'exercice ;
- Les amortissements pratiqués ;
- Les valeurs comptables nettes arrêtées à la date de clôture du bilan.

GROUPE "TELNET HOLDING"

IMMEUBLE ENNOUR
CENTRE URBAIN NORD
1082 TUNIS

TABLEAU DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS AU 31 Décembre 2021

DESIGNATION	VALEURS BRUTES			AMORTISSEMENTS			V.C.N AU 31/12/2021
	SOLDE AU 31/12/2020	Variation	SOLDE AU 31/12/2021	Antérieurs	Variation	Cumul	
Ecart d'acquisition							
Goodwill	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 633 085,822	112 838,422	1 745 924,244	1 010 844,211
<i>sous total</i>	2 756 768,455	0,000	2 756 768,455	1 633 085,822	112 838,422	1 745 924,244	1 010 844,211
Immobilisations incorporelles							
Logiciels	1 733 269,277	77 450,478	1 810 719,755	1 623 524,870	67 923,249	1 691 448,119	119 271,636
Développement Nanosatellite encours	1 747 193,502	1 496 140,844	3 243 334,346				3 243 334,346
<i>sous total</i>	3 480 462,779	1 573 591,322	5 054 054,101	1 623 524,870	67 923,249	1 691 448,119	3 362 605,982
Immobilisation corporelles							
Terrain	1 551 346,231	0,000	1 551 346,231	0,000	0,000	0,000	1 551 346,231
Construction	6 579 873,672	0,000	6 579 873,672	1 758 080,632	131 597,474	1 889 678,106	4 690 195,566
AAI, matériel et outillage	7 403 007,203	249 750,106	7 652 757,309	5 142 089,219	253 595,488	5 395 684,707	2 257 072,602
Matériel informatique	4 103 604,140	484 300,552	4 587 904,692	3 567 477,795	206 783,234	3 774 261,029	813 643,663
Matériel de transport	786 712,337	0,000	786 712,337	706 781,481	40 452,042	747 233,523	39 478,814
Equipement de bureau	2 786 056,023	33 094,665	2 819 150,688	2 288 189,866	59 219,244	2 347 409,110	471 741,578
<i>sous total</i>	23 210 599,606	767 145,323	23 977 744,929	13 462 618,993	691 647,482	14 154 266,475	9 823 478,454
TOTAL GENERAL	29 447 830,840	2 340 736,645	31 788 567,485	16 719 229,685	872 409,153	17 591 638,838	14 196 928,647

B-2 Titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Participation au capital d'Altran Telnet Corporation	3 376 832,703	3 309 796,571
Participation au capital d'Audio Sense	292 428,482	296 548,683
Participation au capital de TITAN FRANCE	173 953,881	0,000
Total	3 843 215,066	3 606 345,254

B-3 Immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Titres de participation « SYPHAX AIRLINES »	2 500 000,000	2 500 000,000
Titres de participation « SGTS »	60 000,000	60 000,000
Prêts au personnel	89 559,503	65 659,503
Dépôts et cautionnements versés	154 047,376	155 267,585
S/Total	2 803 606,879	2 780 927,088
(-) Provisions	2 505 659,503	2 505 659,503
Total	297 947,376	275 267,585

B-4 Autres actifs non courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Frais préliminaires Telnet Corporation USA	0,000	175 986,000
Frais préliminaires Telnet ARABIA	235 421,677	152 172,808
Total Titres mis en équivalence	235 421,677	328 158,808

B-5 Stocks

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Stocks prestations de services encours	0,000	41 271,228
Stocks de marchandises	189 776,270	330 553,504
S/Total	189 776,270	371 824,732
(-) Provisions	-	34 242,445
Total	155 533,825	337 582,287

B-6 Clients et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients ordinaires	21 049 147,959	14 000 817,461
Clients douteux	3 582 786,990	3 564 584,499
S/Total	24 631 934,949	17 565 401,960
(-) Provisions	- 3 363 474,112	- 3 160 573,079
Total	21 268 460,837	14 404 828,881

B-7 Autres actifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Etat crédit de TVA à reporter	2 050 901,568	2 125 197,615
Débiteurs divers	10 105 611,932	10 096 225,018
Charges constatées d'avance	205 315,210	195 252,866
Avances au personnel	702 254,790	32 089,749
Fournisseurs d'immobilisations avances et acomptes	191 320,703	73 239,100
Fournisseurs d'exploitation. avances et acomptes	66 134,397	57 867,799
Fournisseurs avoirs à recevoir	47 895,945	34 133,718
Produits à recevoir	4 000 219,867	3 341 035,519
Créance sur cession immobilisation	16 371,057	16 371,057
Etat excédent d'impôt à reporter	1 307 041,395	1 293 747,685
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308
(Provisions)	- 11 321 806,240	- 11 320 756,240
Total	7 411 750,932	5 984 894,194

B-8 Placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
SANADET SICAV	10 525,824	10 501,056
AXIS TRESORIE SICAV	470 079,474	306 574,444
SALAMETT CAP FCP/AFC	110,748	105,204
Echéances à moins d'un an sur prêts personnel	286 575,542	290 316,542
Prêt à court terme Syphax Airlines	5 800 000,000	5 800 000,000
(Provisions)	- 5 800 000,000	- 5 800 000,000
Total	767 291,588	607 497,246

B-9 Liquidités et équivalents de liquidités

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Banques	19 784 430,413	17 134 233,882
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860
Caisses	16 097,057	25 090,260
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993
Total	19 814 217,323	17 173 013,995

B-10 Capitaux propres avant résultat de l'exercice

Les capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice totalisent au 31 Décembre 2021 un montant de..... **28 145 558,214**

Le tableau de répartition des capitaux propres, présenté ci-après, donne de plus amples informations sur le détail de ces soldes :

Tableau de partage des capitaux propres	Capital social libéré	Réserves	Résultats reportés	Réserves pour fonds social	Réserves consolidées	Total
Capitaux propres avant consolidation	32 144 659,213	2 823 378,435	8 381 600,785	977 397,589		44 327 036,022
Ajustement	0,000	-56 002,127	-2 486 600,011		243 060,508	-2 299 541,630
Homogénéisation			264 193,900			264 193,900
Elimination			5 267 582,245		-3 292 664,190	1 974 918,055
Répartition	-20 013 859,213	-2 767 376,308	-11 426 776,919		18 086 964,307	-16 121 048,133
Capitaux propres consolidés avant résultat de l'exercice	12 130 800,000	0,000	0,000	977 397,589	15 037 360,625	28 145 558,214

B-11 Résultat de l'exercice consolidé

Le résultat de l'exercice consolidé 2021 (part du groupe) totalise **9 063 508,309**

Le tableau présenté ci-après, donne de plus amples informations sur les modalités de détermination du résultat consolidé.

	Avant consolidation	Ajustement	Homogénéisation	Elimination	TOTAL
Produits d'exploitation					
Revenus	65 779 712,481	0,000		-17 504 094,032	48 275 618,449
Production immobilisée	79 945,744			310 867,002	390 812,746
Produits des participations	4 361 610,000			-4 361 610,000	0,000
Autres produits d'exploitation	720 355,405				720 355,405
Subvention d'exploitation					0,000
Total	70 941 623,630	0,000	0,000	-21 554 837,030	49 386 786,600
Charges d'exploitation					
Variation des stocks des produits finis et des encours	41 271,228			0,000	41 271,228
Achats d'approvisionnements consommés	17 592 027,807	-1 792,342		-12 407 159,652	5 183 075,813
Charges de personnel	25 836 232,270	-31 856,563			25 804 375,707
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 177 915,961	253 523,664	7 703,404	6 296,231	1 445 439,260
Autres charges d'exploitation	10 505 348,165	-44 298,503		-4 783 340,304	5 677 709,358
Total	55 152 795,431	175 576,256	7 703,404	-17 184 203,725	38 151 871,366
Résultat d'exploitation	15 788 828,199	-175 576,256	-7 703,404	-4 370 633,305	11 234 915,234
Charges financières nettes	616 850,950			-124 410,355	492 440,595
Produits des placements	232 552,190			-166 233,281	66 318,909
Autres gains ordinaires	74 912,607	0,000		0,000	74 912,607
Autres pertes ordinaires	149 656,797	0,000		0,000	149 656,797
Quote-part des Titres mis en équivalence		-89 644,549			-89 644,549
Résultat des activités ordinaires avant impôt	15 329 785,249	-265 220,805	-7 703,404	-4 412 456,231	10 644 404,809
Impôt sur les bénéfices	1 456 178,601	-2 805,163	-1 155,511		1 452 217,927
Résultat des activités ordinaires après impôt	13 873 606,648	-262 415,642	-6 547,893	-4 412 456,231	9 192 186,882
Eléments extraordinaires (Pertes)					0,000
Résultat net de l'exercice	13 873 606,648	-262 415,642	-6 547,893	-4 412 456,231	9 192 186,882
Quote-part des minoritaires dans le résultat					128 678,573
Résultat net consolidé (Part du groupe)					9 063 508,309

B-12 Emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Emprunt bancaire -PLM	983 333,333	1 000 000,000
Total	983 333,333	1 000 000,000

B-13 Provisions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provision individuelle TELNET HOLDING	1 390 000,000	1 390 000,000
Provision individuelle TELNET INC	427 698,500	427 698,500
Provision individuelle DATA BOX	100 000,000	100 000,000
Provision individuelle PLM SYSTEMS	198 466,786	10 000,000
Provision individuelle TELNET TECH	650 000,000	650 000,000
Provision individuelle TELNET CONSULTING	12 166,374	12 327,999
Total	2 778 331,660	2 590 026,499

B-14 Fournisseurs et comptes rattachés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs d'exploitation	3 704 443,190	4 561 920,881
Fournisseurs d'immobilisations	290 532,468	151 809,893
Total	3 994 975,658	4 713 730,774

B-15 Autres passifs courants

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Actionnaires et associés dividendes à payer	4 867,650	5 089,400
Charges à payer	7 279 470,989	5 685 525,144
Créditeurs divers	180 349,274	142 675,531
Produits constatés d'avance	6 727 092,175	311 370,664
Organisme de sécurité sociale	2 047 207,657	2 136 905,495
Clients avances et acomptes	46 899,669	120 088,989
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357
Rémunération due au personnel	167 695,345	167 577,869
Etat, impôts et taxes	3 041 294,080	3 421 468,102
Produits constatés créances Syphax	2 663 337,624	1 995 234,706
Total	22 560 690,820	14 388 412,257

B-16 Concours bancaires et autres passifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Echéance à (-) d'un an sur crédit leasing	0,000	3 735,122
Echéance à (-) d'un an sur crédit bancaire	16 666,667	0,000
Découverts bancaires	52,282	43,990
Total	16 718,949	3 779,112

VII- NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT**R-1 Produits d'exploitation**

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Chiffre d'affaires export	46 890 272,980	38 960 540,661
Chiffre d'affaires local	1 385 345,469	794 320,213
Autres produits d'exploitation	720 355,405	607 928,649
Production immobilisée	390 812,746	271 864,000
Total	49 386 786,600	40 634 653,523

R-2 Variation des stocks des produits finis et des encours

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Variation de stock - DATA BOX	41 271,228	19 787,267
Variation de stock - TELNET INC	0,000	57 059,067
Variation de stock - TELNET TECH	0,000	49 947,736
Total	41 271,228	126 794,070

R-3 Achats d'approvisionnements consommés

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Achat carburant	16 355,303	23 573,846
Achat facturable au client	45 749,007	34 427,520
Achat de marchandises et de prestations de services	4 443 296,828	4 832 697,779
Achat Eau, Electricité et Gaz	497 932,351	541 055,433
Achat fournitures et consommables	170 405,915	213 974,091
Achat vêtement professionnel	9 336,409	6 677,339
Total	5 183 075,813	5 652 406,008

R-4 Charges de personnel

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Salaires brut et charges connexes	25 150 115,601	20 964 461,769
Congés payés	654 260,106	- 84 312,112
Total	25 804 375,707	20 880 149,657

R-5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Dot aux amort. immobilisations incorporelles	71 430,404	136 552,763
Dot aux amort. immobilisations corporelles	693 816,615	866 063,891
Dot aux amort. écart d'acquisition	112 838,422	112 838,422
Dot aux amort. frais préliminaires	175 986,000	0,000
Dot aux provisions stocks	0,000	23 037,000
Dot aux provisions créances	202 901,033	524 068,908
Dot aux provisions pour risques et charges	188 466,786	30 000,000
Reprise sur provisions pour créances	0,000	- 662 479,891
Total	1 445 439,260	1 030 081,093

R-6 Autres charges d'exploitation

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Charges locatives	1 031 161,281	1 471 386,739
Déplacement, mission et réception	1 524 066,224	1 398 955,363
Divers services extérieurs	564 438,875	737 226,080
Entretien & réparation	198 272,046	170 246,193
Frais de transport	42 299,228	44 603,435
Frais postaux et de télécommunication	276 234,862	240 173,875
Honoraires	852 029,169	540 047,273
Impôts et taxes	347 089,933	265 990,246
Jetons de présence	250 000,000	250 000,000
Primes d'assurances	70 977,719	65 056,347
Recherches, publicité, publication et relation public	370 434,690	435 659,092
Services bancaires	150 705,331	145 131,053
Total	5 677 709,358	5 764 475,696

R-7 Charges financières nettes

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Agios et intérêts	165 855,561	105 307,781
Intérêts sur crédits bail	23,041	3 667,204
Pertes et gains de change	326 561,993	- 1 324 814,192
Total	492 440,595	- 1 215 839,207

R-8 Produits des placements

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Revenus des valeurs mobilières	66 318,909	9 073,390
Total	66 318,909	9 073,390

R-9 Autres gains ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Autres gains sur éléments non récurrents et exceptionnels	74 912,607	80 189,420
Total	74 912,607	80 189,420

R-10 Autres pertes ordinaires

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Amendes et Pénalités	100 895,872	18 498,419
Pertes sur éléments non récurrent et exceptionnel	48 760,925	178 413,806
Total	149 656,797	196 912,225

R-11 Quote-part des titres mis en équivalence

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Quote-part dans le résultat d'ATC (30%)	67 036,132	-72 190,866
Quote-part dans le résultat d'Audio Sense (44%)	-793,562	-10 248,588
Quote-part dans le résultat de Titan France (49%)	-155 887,119	0,000
Total Quote-part des titres mis en équivalence	-89 644,549	-82 439,454

VIII- NOTES RELATIVES A L'ÉTAT DE FLUX DE TRESORERIE**F-1 Variation des stocks**

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Stocks prestation de service encours	41 271,228	0,000	41 271,228
Stocks de marchandises	330 553,504	189 776,270	140 777,234
TOTAL	371 824,732	189 776,270	182 048,462

F-2 Variation des créances

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Clients ordinaires	14 000 817,461	21 049 147,959	- 7 048 330,498
Clients douteux	3 564 584,499	3 582 786,990	- 18 202,491
TOTAL	17 565 401,960	24 631 934,949	- 7 066 532,989

F-3 Variation des autres actifs

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Etat crédit de TVA à reporter	2 125 197,615	2 050 901,568	74 296,047
Débiteurs divers	10 096 225,018	10 105 611,932	- 9 386,914
Charges constatées d'avance	195 252,866	205 315,210	- 10 062,344
Avances au personnel	32 089,749	702 254,790	- 670 165,041
Fournisseurs d'expl. avances et acomptes	57 867,799	66 134,397	- 8 266,598
Fournisseurs avoirs à recevoir	34 133,718	47 895,945	- 13 762,227
Produits à recevoir	3 341 035,519	4 000 219,867	- 659 184,348
Etat excédent d'impôt à reporter	1 293 747,685	1 307 041,395	- 13 293,710
Blocage de fonds	40 490,308	40 490,308	-
Autres actifs non courants	328 158,808	235 421,677	92 737,131
Total	17 544 199,085	18 761 287,089	- 1 217 088,004

F-4 Variation des fournisseurs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Fournisseurs d'exploitation	3 704 443,190	4 561 920,881	- 857 477,691
Total	3 704 443,190	4 561 920,881	- 857 477,691

F-5 Variation des autres passifs

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Charges à payer	7 279 470,989	5 685 525,144	1 593 945,845
Créditeurs divers	180 349,274	142 675,531	37 673,743
Produits constatés d'avance	6 727 092,175	311 370,664	6 415 721,511
Organisme de sécurité sociale	2 047 207,657	2 136 905,495	- 89 697,838
Clients avances et acomptes	46 899,669	120 088,989	- 73 189,320
Clients avoirs à établir	402 476,357	402 476,357	0,000
Rémunération due au personnel	167 695,345	167 577,869	117,476
Etat, impôts et taxes	3 041 294,080	3 421 468,102	- 380 174,022
Produits constatés créances Syphax	2 663 337,624	1 995 234,706	668 102,918
Total	22 555 823,170	14 383 322,857	8 172 500,313

F-6 Ecart de conversion

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Ecart de conversion TELNET CONSULTING	-954 606,475	-383 548,483	-571 057,992
Ecart de conversion DATA BOX France	319 906,347	331 213,490	-11 307,143
Ecart de conversion TELNET GMBH	4 574,517	-61 704,086	66 278,603
Ecart de conversion TELNET MIDDLE EAST	-45 097,856	-45 197,094	99,238
Ecart de conversion TELNET TECH	9 563,461	12 681,564	-3 118,103
Ecart de conversion TELNET USA	23 607,782	-15 442,452	39 050,234
Ecart de conversion TELNET RUSSIE	-80 624,658	-80 624,657	-0,001
Ecart de conversion TELNET INTERNATIONAL	27 153,299	64 160,797	-37 007,498
Ecart de conversion TITAN France	0,000	-98,106	98,106
Ecart de conversion TELNET ARABIA	6 833,902	-3 998,701	10 832,603
Total	-688 689,681	-182 557,728	-506 131,953

F-7 Prélèvements sur le fonds social

Désignation	Solde au 31/12/2021
Prélèvements sur le fonds social de Telnet HOLDING	- 267 382,030
Prélèvements sur le fonds social de Telnet INC	- 475 288,863
Prélèvements sur le fonds social de Telnet TECH	- 403 725,940
Prélèvements sur le fonds social de DATA BOX	- 46 128,724
Prélèvements sur le fonds social de PLM	- 116 118,079
Total	- 1 308 643,636

F-8 Variation des placements et autres actifs financiers

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
SANADET SICAV	10 501,056	10 525,824	- 24,768
AXIS TRESORIE SICAV	306 574,444	470 079,474	- 163 505,030
SALAMETT CAP FCP/AFC	105,204	110,748	- 5,544
Total	317 180,704	480 716,046	- 163 535,342

F-9 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Désignation	Solde au 31/12/2020	Solde au 31/12/2021	Variation
Logiciels	1 733 269,277	1 810 719,755	-77 450,478
Développement Nanosatellite Encours	1 747 193,502	3 243 334,346	-1 496 140,844
Terrain	1 551 346,231	1 551 346,231	0,000
Construction	6 579 873,672	6 579 873,672	0,000
AAI, matériels et outillages	6 722 386,550	6 892 588,785	-170 202,235
Matériel informatique	4 103 604,140	4 587 904,692	-484 300,552
Matériel de transport	786 712,337	786 712,337	0,000
Equipement de bureau	2 786 056,023	2 819 150,688	-33 094,665
Aménagements encours	680 620,653	760 168,524	-79 547,871
Fournisseurs d'immo avances et acomptes	73 239,100	191 320,703	-118 081,603
Fournisseurs d'immobilisations	-151 809,893	-290 532,468	138 722,575
Total	26 612 491,592	28 932 587,265	-2 320 095,673

F-10 Décaissement provenant de l'acquisition d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021
Décaissement suite à l'octroi de prêts /TELNET HOLDING	-91 600,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts et caution /TELNET INC	-15 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts / TELNET TECH.	-14 000,000
Décaissement suite à l'octroi de prêts /PLM	-8 000,000
Total	-128 600,000

F-11 Encaissement provenant de la cession d'immobilisations financières

Désignation	Solde au 31/12/2021
Remboursement de prêts/ TELNET HOLDING	33 255,000
Remboursement de prêts/ TELNET INC	23 480,000
Remboursement de prêts / TELNET TECHNOLOGIES	37 240,000
Remboursement de prêts / DATA BOX	2 600,000
Remboursement de prêts / PLM	11 866,000
Total	108 441,000

F-12 Dividendes et autres distributions

Désignation	Solde au 31/12/2021
Actionnaires TELNET HOLDING	-3 032 673,750
Actionnaires TELNET INC	-28 316,000
Actionnaires TELNET TECH	-15 772,000
Associés minoritaires PLM SYSTEMS	-45 000,000
Total	-3 121 761,750

F-13 Remboursement d'emprunts

Désignation	Solde au 31/12/2021
Remboursement emprunt DATA BOX	-2 636,020
Remboursement emprunt PLM	-1 099,102
Total	-3 735,122

F-14 Variation de trésorerie

Désignation	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020	Variation
Banques	19 784 430,413	17 134 233,882	2 650 196,531
Diverses cautions bancaires	7 081,860	7 081,860	0,000
Caisses	16 097,057	25 090,260	-8 993,203
Avances sur dépenses	6 607,993	6 607,993	0,000
Découverts bancaires	-52,282	-43,990	-8,292
Total	19 814 165,041	17 172 970,005	2 641 195,036

TABLEAU DES SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Produits	31/12/2021	Charges	31/12/2021	Soldes intermédiaires	31/12/2021	2 020
Revenus et autres produits d'exploitation	48 995 973,854	ou Destockage de production	41 271,228			
Production immobilisée	390 812,746					
Total	49 386 786,600	Total	41 271,228	• Production de l'exercice	49 345 515,372	40 507 859,453
• Production de l'exercice	49 345 515,372	Achats consommés	5 183 075,813	• Marge sur coût matière	44 162 439,559	34 855 453,445
• Marge sur coût matière	44 162 439,559	Autres charges externes	5 330 619,425			
Subventions d'exploitation				• Valeur ajoutée	38 831 820,134	29 356 967,995
Total	44 162 439,559	Total	5 330 619,425			
• Valeur ajoutée	38 831 820,134	Impôt, taxes et versements assimilés	347 089,933			
		Charges de personnel	25 804 375,707	• Excédent brut d'exploitation	12 680 354,494	8 210 828,092
Total	38 831 820,134	Total	26 151 465,640			
• Excédent brut d'exploitation	12 680 354,494	Dotations aux amortissements et aux provisions	1 445 439,260			
Reprises sur charges et transferts de charges	0,000	Autres charges ordinaires	149 656,797			
Autres produits ordinaires	74 912,607	Charges financières nettes	492 440,595			
Produits financiers	66 318,909	Quote-part des titres mis en équivalence	89 644,549			
		Impôt sur le résultat ordinaire	1 452 217,927			
Total	12 821 586,010	Total	3 629 399,128	• Résultat des activités ordinaires	9 192 186,882	7 296 854,441
• Résultat des activités ordinaires	9 192 186,882					
Gains extraordinaires	0,000	Pertes extraordinaires	0,000			
Effet positif des modifications comptables	0,000	Effet négatif des modifications comptables	0,000			
		Impôt sur éléments extraordinaires et modifications com	0,000			
Total	9 192 186,882	Total	0,000	• Résultat net après modifications comptables	9 192 186,882	7 296 854,441

Tunis, le 12 Avril 2022

**Messieurs les actionnaires de la société « TELNET HOLDING SA »
Immeuble Ennour Centre Urbain Nord-1082- Tunis Mahrajene**

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES
SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE CLOS
LE 31 DECEMBRE 2021**

RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales (le « groupe »), qui comprennent le bilan consolidé, l'état de résultat consolidé et le tableau consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos au 31 décembre 2021 ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés présentent :

Un total bilan de	67 990 767,271 TND
Un résultat bénéficiaire (part du groupe) de	9 063 508,309 TND

Ces comptes ont été arrêtés par le Conseil d'Administration en date du 01 Avril 2022 sur la base des éléments disponibles à cette date.

A notre avis, les états financiers consolidés du groupe constitué par la société TELNET HOLDING SA et ses filiales sont réguliers et présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers consolidés 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 la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Ecart d'acquisition (Goodwill)

Selon les normes comptables tunisiennes, le groupe est tenu d'amortir le Goodwill sur une base systématique sur sa durée d'utilité. La durée et le mode d'amortissement doivent être réexaminés au minimum à la clôture de chaque exercice pour traduire le rythme attendu de consommation des avantages économiques futurs résultant du goodwill. Ce test de dépréciation annuel a été important pour notre audit, car le solde de l'écart d'acquisition des titres DATA BOX de 1 010 844 TND au 31 décembre 2021 est significatif au regard des états financiers consolidés.

Les informations fournies par le groupe sur le goodwill figurent à la Note « IV- *Procédures suivies pour la préparation des états financiers consolidés* » qui expliquent que le goodwill est amorti, selon les dispositions de la norme comptable N° 38 relative aux regroupements d'entreprises, sur une base systématique sur sa durée d'utilité qui ne peut excéder vingt ans à compter de sa comptabilisation initiale. Sur cette base, le groupe a amorti le goodwill linéairement au taux de 5% par an.

La direction du groupe a réalisé un test de dépréciation et a estimé que la durée d'utilité attendue du goodwill n'est pas significativement différente des estimations antérieures. Le processus d'évaluation par la direction repose sur des hypothèses de rentabilité, lesquelles sont fondées sur les conjonctures économiques et de marché prévues à l'avenir.

Nos procédures d'audit consistent, entre autres, à vérifier la traduction chiffrée des hypothèses utilisées par le groupe. A cet effet, des changements dans les hypothèses utilisées pourraient entraîner une dépréciation ultérieure de l'écart d'acquisition provenant des titres DATA BOX.

Rapport du conseil d'administration

La responsabilité du rapport d'activité du groupe incombe au conseil d'administration de la société TELNET HOLDING. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance sur ce rapport.

Notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du groupe dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilité de la direction et des responsables de la section gouvernance pour les états financiers consolidés

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

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est à la direction qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe à poursuivre son exploitation, de communiquer, le cas échéant, les questions se rapportant 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 le groupe ou de cesser son activité ou si aucune solution réaliste ne s'offre à elle.

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

Responsabilités des commissaires aux comptes pour l'audit des états financiers consolidés

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers consolidés 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. Cette description fait partie du présent rapport d'audit.

RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier tel que modifié par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et sur la base de nos travaux effectués conformément aux normes professionnelles applicables en Tunisie, nous n'avons pas relevé des insuffisances majeures qui sont de nature à affecter l'efficacité et la fiabilité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable aboutissant à la préparation des états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

Sleheddine ZAHAF

F.M.B.Z KPMG Tunisie

Hassen BOUITA
Directeur Associé