



# Bulletin Officiel

N°6612 Mercredi 25 Mai 2022

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

## AVIS ET COMMUNIQUES 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

QATAR NATIONAL BANK TUNISIE

4

ESSOUKNA

5

### PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

QATAR NATIONAL BANK TUNISIE

6

ESSOUKNA

8

### ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

SOCIETE TUNISIENNE DES MARCHES DE GROS -SOTUMAG-

10

### RESOLUTIONS ADOPTEES

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

11

STRATEGIE ACTIONS SICAV

13

AL HIFADH SICAV

14

### LISTES DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION

MAXULA INVESTISSEMENT SICAV

16

STRATEGIE ACTIONS SICAV

18

### PAIEMENT DE DIVIDENDES

FCP AMEN SELECTION

19

FCP AMEN CEA

19

FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	20
FCP INNOVATION	20
FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	21
AL HIFADH SICAV	21
<u>AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE</u>	
SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON -SOTIPAPIER-	22
<u>COMMUNIQUE DE PRESSE</u>	
SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-	23
VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	24

### **ANNEXE I**

#### **INFORMATIONS POST AGO**

- BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE
- TUNISAIR

### **ANNEXE II**

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

### **ANNEXE III**

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

- QATAR NATIONAL BANK TUNISIE
- TUNINVEST-SICAR
- FCP AMEN CEA
- FCP AMEN SELECTION
- FCP INNOVATION
- FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS

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

- QATAR NATIONAL BANK TUNISIE
- ESSOUKNA

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

## بلاغ الشركات

### استدعاء لحضور الجلسة العامة العادية

**بنك قطر الوطني- تونس**  
المقرّ الاجتماعي : نهج مدينة العلوم – تونس

إنّ السادة المساهمين في رأس مال بنك قطر الوطني - تونس مدعوّون للحضور إلى الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم **الثلاثاء 31 ماي 2022 على الساعة التاسعة صباحا (الساعة الحادية عشرة صباحا بتوقيت الدوحة)**، باستعمال وسائل الاتصال بالصوت والصورة وبالمقرّ الاجتماعي للبنك الكائن بنهج مدينة العلوم – تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي:

- 1 - المصادقة على تقرير نشاط البنك للسنة الماليّة المختومة في 31 ديسمبر 2021،
- 2 - الاطلاع على تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم الماليّة الفرديّة للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2021
- 3 - الاطلاع على تقرير مراقبي الحسابات المتعلقة بالقوائم الماليّة المجمّعة المختومة في 31 ديسمبر 2021،
- 4 - المصادقة على القوائم الماليّة الفرديّة والقوائم الماليّة المجمّعة للبنك المختومة في 31 ديسمبر 2021،
- 5 - إبراء ذمّة أعضاء مجلس الإدارة لتصرّف سنة 2021،
- 6 - النظر في نتيجة السنة الماليّة 2021،
- 7 - تحديد مكافأة بدل الحضور لأعضاء مجلس الإدارة،
- 8 - المصادقة على تعيين عضو بمجلس الإدارة
- 9 - المصادقة على تعيين مراقب حسابات ثاني للبنك بعنوان السنوات المالية 2022-2023-2024
- 10 - ما يستجدّ من أعمال

يمكن للمساهمين حضور الجلسة العامة العادية، طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية والنظام الأساسي للبنك، مباشرة بعد الإدلاء بما يفيد هويّتهم أو تعيين من ينوبهم من بين المساهمين بمقتضى توكيل ممضي من طرفهم، يقع إيداعه بمقر البنك (إدارة الشؤون القانونية) وذلك في أجل لا يقل عن ثلاثة أيّام من موعد انعقاد الاجتماع.

إنّ الوثائق المتعلقة بهذه الجلسة موجودة على ذمّة المساهمين بالمقرّ الاجتماعي للبنك، إدارة الشؤون القانونية، مكتب ع- 313 دد نهج مدينة العلوم – تونس، وذلك خلال الأجل القانوني.

## بلاغ الشركات

### إستدعاء للجلسة العامة العادية

#### شركة " السّكنى "

المقر الإجتماعي : 46، نهج طارق ابن زياد - ميتوال فيل - 1082 تونس

إن السادة المساهمين في رأس مال شركة "السّكنى" ومراقبي الحسابات مدعوون لحضور الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الاثنين 20 جوان 2022 على الساعة الثالثة ظهرا بمقر دار المؤسسة بالشارع الرئيسي ضفاف البحيرة تونس، وذلك للنظر في جدول الأعمال التالي:

1. قراءة تقرير مجلس الإدارة المتعلق بنشاط الشركة لسنة 2021 وتقديم القوائم المالية المنفردة للسنة المعنية.
2. تلاوة التقرير العام لمراقبي الحسابات المتعلق بالسنة المحاسبية 2021.
3. تلاوة التقرير الخاص لمراقبي الحسابات المتعلق بالسنة المحاسبية 2021 والمصادقة على الإتفاقيات الواردة به.
4. المصادقة على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بنشاط الشركة لسنة 2021 وعلى القوائم المالية المتعلقة بالسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31.
5. تبويب النتائج.
6. قراءة تقرير التصرف وتقديم القوائم المالية الخاصة بمجمع الشركات والمختومة في 2021/12/31.
7. تلاوة تقرير مراقبي الحسابات الخاص بمجمع الشركات، والمصادقة على القوائم المالية الخاصة بمجمع الشركات لسنة 2021.
8. إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة عن تصرفهم خلال سنة 2021.
9. تحديد منحة حضور مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق.
10. الترخيص لمجلس الإدارة في شراء عدد من الأسهم المكونة لرأس مال الشركة.
11. تجديد مهام أعضاء مجلس الإدارة وتعيين عضو جديد.
12. المصادقة على تعيين ممثل لصغار المساهمين بمجلس الادارة.
13. تقديم اعلام للجلسة العامة حسب مقتضيات الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية.

## بلاغ الشركات

### مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

بنك قطر الوطني- تونس

المقرّ الاجتماعي : نهج مدينة العلوم – تونس

مشاريع اللوائح المعروضة على الجلسة العامة العادية التي ستعقد بتاريخ 31 ماي 2022

#### اللائحة الأولى:

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية الفردية المتعلقة بالسنة المالية 2021 وعلى التقرير العام لمراقبي الحسابات، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2021 التي تشمل الموازنة وجدول التعهدات خارج الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

#### اللائحة الثانية:

اطّلت الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس وصادقت على الاتفاقيات الواردة في التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2021. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

#### اللائحة الثالثة:

بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة المتعلقة بالسنة المالية 2021 وعلى تقرير مراقبي الحسابات المتعلق بهذه القوائم المالية، تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية المجمعة لسنة 2021. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

#### اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني - تونس ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراءا تاما ونهائيا بدون تحفظ عن تصرفهم للسنة المالية 2021. عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

### اللائحة الخامسة:

اطّلت الجلسة العامة العادية على النتيجة السلبية المسجّلة بعنوان السنّة المالية 2021 والبالغة ..... دينار وتقرّر ايداعها في بند مبلغ مرّحل من جديد.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

### اللائحة السادسة:

تصادق الجلسة العامة العادية لبنك قطر الوطني – تونس على منح كل عضو من أعضاء مجلس الإدارة مكافأة بمبلغ صافي قدره 1500 دولار أمريكي عن كلّ اجتماع وذلك بعنوان بدل حضور اجتماعات مجلس الإدارة واللجان المنبثقة عنه.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

### اللائحة السابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيّد "اليكساندرا زيبوا" Alexandre Zibaut عضواً بمجلس الإدارة خلفاً للسيّد "حسن عبد الله الأصمخ" وذلك للمدّة النيابية المتبقية والتي تنتهي بتاريخ انعقاد الجلسة العامة العادية التي ستنتظر في نتيجة السنة المالية 2023  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

### اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين مكتب الخبرة "....." كمراقب حسابات ثاني للبنك وذلك بعنوان السنوات المالية 2022 و2023 و2024.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

### اللائحة التاسعة:

تفوّض الجلسة العامّة العادية للممّثل القانوني للبنك كل الصلاحيات قصد القيام بالإجراءات القانونية اللازمة وخاصة منها إجراءات التسجيل والإيداع والنشر.  
عرضت هذه اللائحة على الاقتراع فتمت .....

## بلاغ الشركات

### مشروع قرارات الجلسة العامة العادية

#### شركة " السّكنى "

المقر الإجتماعي : 46، نهج طارق ابن زياد – ميتوال فيل – 1082 تونس

مشروع لوائح الجلسة العامة العادية المقرر انعقادها يوم 20 جوان 2022.

**القرار الأول:** بعد الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة، والتقرير العام لمراقبي الحسابات، والإستماع إلى التفسيرات الإضافية، تصادق الجلسة العامة العادية على كامل تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية المنفردة المختومة في 2021/12/31.  
تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار الثاني:** بعد إستماعها للتقرير الخاص الذي قدّمه مراقبي الحسابات طبقا لمقتضيات مجلة الشركات التجارية، صادقت الجلسة العامة العادية على الاتفاقيات التي أشارا إليها ضمنه.  
تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار الثالث:** باقتراح من مجلس الإدارة، قررت الجلسة العامة العادية تبويب نتائج السنة المحاسبية 2021 كما يلي:

<b>1.048.645,014</b>	- النتيجة الصافية 2021
(	
<b>998.549,359</b>	- النتائج المؤجلة 2020
<b>(50.095,655)</b>	<b>النتائج المؤجلة 2021</b>

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار الرابع:** بعد الإطلاع على تقرير التصرف والقوائم المالية الخاصة بمجمع الشركات لسنة 2021، وبعد إستماعها لتقرير مراقبي الحسابات الخاص بمجمع الشركات لنفس الفترة، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية للمجمع المختومة في 2021/12/31.  
تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار الخامس:** تعطي الجلسة العامة العادية أعضاء مجلس الإدارة الإبراء التام والنهائي ودون تحفظ على تصرفهم خلال السنة المحاسبية 2021.  
تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار السادس:** قررت الجلسة العامة العادية تحديد منح حضور مجلس الإدارة واللجنة الدائمة للتدقيق بعنوان سنة 2021 كما يلي:

- منحة الحضور لمجلس الإدارة = واحد وثمانون ألف ومائتان و خمسون ديناراً (81.250د) خاماً.
  - منحة أعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق = إحدى عشرة ألف ومائتان وخمسون ديناراً (11.250د) خاماً.
- تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار السابع:** عملاً بأحكام الفصل 19 من القانون عدد 117 لسنة 1994 المؤرخ في 14/11/1994 والمتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، والنصوص المتممة له، توافق الجلسة العامة العادية على قيام شركة "السكنى" بشراء وبيع قسط من أسهمها بهدف تعديل سعرها بالسوق المالية.

كما تفوض إلى مجلس إدارة الشركة صلاحية تحديد السعر الأقصى لشراء الأسهم والسعر الأدنى لبيعها والعدد الأقصى للأسهم، وذلك إلى غاية انعقاد الجلسة العامة العادية التي ستبنت في نتائج تصرف السنة المحاسبية 2022.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار الثامن:** قررت الجلسة العامة العادية تجديد مهام أعضاء مجلس الإدارة الآتي ذكرهم:

- الشركة العقارية و للمساهمات (3 مقاعد)

- البنك الوطني الفلاحي (مقعدان)

- الشركة العقارية و للتهيئة

- الشركة العامة للدراسات و مراقبة الأشغال

- الصندوق التونسي للتأمين التعاوني الفلاحي

و تعيين السيد ..... عضواً بمجلس الإدارة

وذلك لمدة ثلاث سنوات تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستبنت في تصرف السنة المحاسبية 2024.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار التاسع:** تبعا لمداولات الجلسة العامة الخاصة المنعقدة بتاريخ 20 جوان 2022 تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السيد ..... عضو مجلس ادارة ممثلاً لصغار المساهمين و ذلك لمدة 3 سنوات تنتهي بانعقاد الجلسة العامة العادية التي ستبنت في تصرف السنة المحاسبية 2024.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار العاشر:** عملاً بمقتضيات الفصل 209 من مجلة الشركات التجارية، أخذت الجلسة العامة العادية علماً بتعيين السيد خليل شطورو مدير عام شركة "السكنى" بصفة مدير عام لشركة "عقارية القرنفل" ووكيلاً لشركة "زياد".

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**القرار الحادي عشر:** تخول الجلسة العامة العادية كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة للقيام بكل ايداع أو نشر كلما اقتضى الأمر ذلك.

تمت المصادقة على هذا القرار .....

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE**

**Société Tunisienne des Marchés de Gros -SOTUMAG-**  
Route De Naâssen, Bir Kassâa 2059 Ben Arous

Les Actionnaires Minoritaires de la Société Tunisienne des Marchés de Gros sont convoqués pour la deuxième fois en Assemblée générale électorale le **Mercredi 22 JUIN 2022 à 09h00**, au siège de la SOTUMAG : Route de Naâssen, Bir Kassâa 2059 Ben Arous, à l'effet de :

- Désigner l'administrateur représentant les Actionnaires Minoritaires pour une durée de (03) ans qui expire avec L'Assemblée générale ordinaire qui statuera les états financiers de l'exercice 2024, Et ce conformément à l'article N°24, alinéa 3 de la décision générale du Conseil du Marché Financier N°23,

La liste des candidats retenus accompagnée des informations prévues à l'article 22 de ladite décision générale du Conseil du Marché Financier sont mises à la disposition des Actionnaires Minoritaires au siège de la SOTUMAG.

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

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**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

**Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 10 mai 2022****PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires, après la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes sur l'exercice 2021, approuve dans son intégralité le rapport d'activité ainsi que les états financiers arrêtés au 31.12.2021.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

**DEUXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prend acte du rapport Spécial du commissaire aux comptes sur l'exercice 2021.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

**TROISIEME RESOLUTION**

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

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables de l'exercice clos le 31.12.2021, comme suit :

(En Dinars)

Résultat d'exploitation 2021	44 646.502
Régularisation du résultat d'exploitation 2021	(3 355.073)
Report à nouveau 2020	11.399
Sommes distribuables 2021	41 302.828
Dividendes (soit 3.010 DT/Action)	41 300.210
Report à nouveau 2021	2.618

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide de fixer le dividende de l'exercice 2021 à 3,010 Dinars par action et d'affecter le reliquat, soit 2,618 Dinars au compte « Report à nouveau».

La mise en paiement du dividende s'effectue auprès des guichets de Maxula Bourse, à compter du 17/05/2022. L'Assemblée Générale Ordinaire réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions Maxula Investissement SICAV.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

#### **CINQUIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prenant acte que le mandat de tous les administrateurs vient à expiration à l'issue de la présente assemblée, décide de nommer les administrateurs suivants pour une période de 3 ans, prenant fin à la date de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur l'exercice 2024 :

- Monsieur Raouf AOUADI
- Maxula Bourse
- Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances STAR
- Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances COMAR
- Melle. Salwa KHALDI
- Monsieur Hatem HLAOUI

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

#### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires prend acte de la décision du conseil d'administration relative au renouvellement du mandat du commissaire aux comptes le Cabinet FINOR représenté par Monsieur Karim DEROUICHE pour une durée de 3 ans expirant lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

#### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires décide d'allouer un montant brut de 350 Dinars par administrateur et par séance au titre de jetons de présence pour l'exercice 2021.

Ces jetons de présence seront supportés par le gestionnaire.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

#### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires confère tous pouvoirs à tout porteur de copies ou d'extraits du Procès Verbal de la présente Assemblée pour effectuer tous les dépôts et remplir toutes les formalités nécessaires.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité.**

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**RESOLUTIONS ADOPTEES**

**STRATEGIE ACTIONS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable  
Agrément du CMF n°18-2005 du 3 octobre 2005  
**Siège social:** 17, Rue de Jérusalem-1002 Tunis

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance des rapports du conseil d'administration et du commissaire aux comptes pour l'exercice 2021, les approuve dans leur intégralité ainsi que les états financiers clos le 31/12/2021 tel qu'ils lui ont été présentés.

En conséquence, elle donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'administration pour leur gestion.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité**

**DEUXIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution de l'intégralité des sommes distribuables.

En conséquence, la somme à distribuer par action s'élève à 50.748 Dinars.

La mise en paiement des dividendes se fera à partir du 23/05/2021

Le reliquat provenant des arrondis soit 0.552 DT sera affecté au compte report à nouveau.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité**

**TROISIEME RESOLUTION**

L'assemblée Générale Ordinaire confère au porteur d'une copie ou d'un extrait du procès-verbal de la présente assemblée tous pouvoirs pour effectuer tous dépôts et remplir toutes formalités de publication légale ou de régularisation.

**Cette résolution, mise aux voix, a été adoptée à l'unanimité**

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

**RESOLUTIONS ADOPTEES****AL HIFADH SICAV**

Siège social : Résidence Ines Boulevard de la Terre Centre Urbain Nord –Tunis-

Objet : Société d'Investissement à Capital Variable régie par la loi 2001-83

Agrément CMF n° : 24-2007 du 05/12/2007

**RESOLUTIONS ADOPTEES LORS DE L'AGO DU MARDI 24/05/2022****1<sup>ère</sup> Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et du rapport général du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice 2021, approuve le rapport d'activité ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021.

Cette résolution mise au vote est approuvée à l'unanimité des présents

**2<sup>ème</sup> Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire, prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes relatif à l'exercice 2021, établi en application des dispositions de l'article 200 du Code des Sociétés Commerciales.

Cette résolution mise au vote est approuvée à l'unanimité des présents

**3<sup>ème</sup> Résolution :**

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

Cette résolution mise au vote est approuvée à l'unanimité des présents

**4<sup>ème</sup> Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à la répartition des sommes distribuables au 31/12/2021, comme suit :

Désignation	Montants Globaux	Nombre d'actions	Montants par action
	2021	2021	2021
<b>Total des revenus</b>	576	136 475	4,221
<b>Intérêts des mises en pension</b>		136 475	-
<b>Total des charges d'exploitation</b>	- 116	136 475	- 0,855
<b>Résultat distribuable</b>	459	136 475	3,366
<b>Régularisation du résultat distribuable</b>	159	136 475	1,168
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	618	136 475	4,534
<b>Sommes distribuables des exercices antérieurs</b>		136 475	0,001
<b>Total des sommes distribuables</b>	618	136 475	4,535
<b>Affectation en dividendes</b>	618	136 475	4,534
<b>Nouveau Report à nouveau</b>		136 475	

Elle décide, en conséquence, de fixer le dividende par action au titre de l'exercice 2021 à 4,534DT et d'affecter le reliquat soit 57, 258 DT au compte de « Reports à nouveau »

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la date de mise en paiement des dividendes au 26 Mai 2022. Elle réserve la faculté aux actionnaires de réinvestir leurs dividendes en s'attribuant des actions d'AL HIFADH SICAV.

Cette résolution mise au vote est approuvée à l'unanimité des présents

**5<sup>ème</sup> Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe l'enveloppe annuelle brute au titre des jetons de présence alloués aux membres du Conseil d'Administration à Douze Mille dinars (12 000,000 DT) au titre de l'exercice 2021.

Cette résolution mise au vote est approuvée à l'unanimité des présents

**6<sup>ème</sup> Résolution :**

Pour l'accomplissement des formalités de dépôt, des publications légales et autres, tous pouvoirs sont donnés au Directeur Général ou à toute personne nommément désignée par lui.

Cette résolution mise au vote est approuvée à l'unanimité des présents

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

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

**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

Administrateur	Activités exercées	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
Raouf AOUADI (Président Directeur Général de la SICAV)	-Président Directeur Général de MAXULA BOURSE -Président Directeur Général de MAXULA GESTION - Président Directeur Général de MAXULA CAPITAL - Président Directeur Général de MAXULA PLACEMENT SICAV	<b>Président du Conseil d'Administration des sociétés suivantes:</b> - MAXULA BOURSE - MAXULA GESTION - MAXULA CAPITAL - MAXULA PLACEMENT SICAV - GALIEN PHARMACEUTICALS  <b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> - Société ALUMENAGE (représentant du FCPR MAXULA CROISSANCE ENTREPRISES)
MAXULA BOURSE	Intermédiaire en bourse	<b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> - MAXULA GESTION - MAXULA PLACEMENT SICAV - MAXULA CAPITAL - GALIEN PHARMACEUTICALS
Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances " COMAR "	Assurance	Membre du Conseil de Surveillance de AMEN BANK  <b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> - Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation " HAYETT " -TUNISIE LEASING ET FACTORING -ENNAKL AUTOMOBILES -COMAR COTE D'IVOIRE -COMAR INVEST - AMEN INVEST -AMEN SANTE - EL IMRANE - AMEN PROJECT SICAF -TUNISYS - Société Tunisienne de Réassurance "TUNIS RE" - AMEN TRESOR SICAV - MAXULA PLACEMENT SICAV

Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances " STAR "	Assurance	<b>Administrateur des sociétés suivantes :</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Société Tunisienne de Réassurance " TUNIS RE "</li> <li>- Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur " COTUNACE "</li> <li>- Société Tunisienne de Banque " STB "</li> <li>- Société de Fabrication des Boissons de Tunisie " SFBT "</li> <li>- MAXULA PLACEMENT SICAV</li> </ul>
Salwa KHALDI	Directeur du Département Asset Management à MAXULA BOURSE	<b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- MAXULA BOURSE</li> <li>- MAXULA GESTION</li> <li>- MAXULA PLACEMENT SICAV</li> </ul>
Hatem HLAOUI	Directeur du Département Marché à MAXULA BOURSE	<b>Administrateur des sociétés suivantes:</b> <ul style="list-style-type: none"> <li>- MAXULA BOURSE</li> <li>- MAXULA GESTION</li> <li>- MAXULA CAPITAL</li> <li>- MAXULA PLACEMENT SICAV</li> </ul>

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

**LISTE DES MEMBRES DU CONSEIL D'ADMINISTRATION****STRATEGIE ACTIONS SICAV**

Société d'Investissement à Capital Variable

Agrément du CMF n°18-2005 du 3 octobre 2005

Siège Social : 17, Rue de Jérusalem - 1002 Tunis

Administrateur	Activité exercée	Mandats d'administrateurs les plus significatifs dans d'autres sociétés
TUNISIE VALEURS	Intermédiaire en Bourse	<b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> -Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis « BVMT » -TUNISIE COURTAGE -TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT
M. Slaheddine LARGUECHE	Président Directeur Général de la SICAV	<b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> -TUNISIE SICAV - SICAV ENTREPRISE
Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances « COMAR »	Compagnie d'assurance	Membre du Conseil de Surveillance de AMEN BANK  <b>Membre du Conseil d'Administration des sociétés :</b> - Compagnie d'Assurance Vie et de Capitalisation « HAYETT » -TUNISIE LEASING ET FACTORING -ENNAKL AUTOMOBILES -COMAR COTE D'IVOIRE - COMAR INVEST - AMEN INVEST -AMEN SANTE - EL IMRANE - AMEN PROJECT SICAF -TUNISYS - Société Tunisienne de Réassurance « TUNIS RE » -AMEN PREMIERE SICAV - AMEN TRESOR SICAV - MAXULA INVESTISSEMENT SICAV - MAXULA PLACEMENT SICAV
SMART ASSET MANAGEMENT	Société de Gestion	Néant

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP AMEN SELECTION**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°25-2016 du 23 juin 2016

**ADRESSE : AVENUE MOHAMED V-IMMEUBLE AMEN BANK- TOUR C -1002 TUNIS**

AMEN INVEST gestionnaire de **FCP AMEN SELECTION** porte à la connaissance des porteurs de parts du fonds qu'elle met en paiement les dividendes relatifs à l'exercice 2021 fixés à **2,809 dinar par part**.

Ces dividendes sont payables à partir du **26 mai 2022** aux guichets d'AMEN INVEST.

2022 – AS – 0724

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP AMEN CEA**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°07-2010 du 17 mars 2010

**ADRESSE : AVENUE MOHAMED V-IMMEUBLE AMEN BANK- TOUR C -1002 TUNIS**

AMEN INVEST gestionnaire de **FCP AMEN CEA** porte à la connaissance des porteurs de parts du fonds qu'elle met en paiement les dividendes relatifs à l'exercice 2021 fixés à **2,183 dinar par part**.

Ces dividendes sont payables à partir du **26 mai 2022** aux guichets d'AMEN INVEST.

2022 – AS – 0725

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP DELTA EPARGNE ACTIONS**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n°04-2007 du 8 mai 2007

Adresse : 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

**STB FINANCE, gestionnaire de FCP DELTA EPARGNE ACTIONS, informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2021 :**

**Un dividende de 2.461 dinars par part.**

Ce dividende est payable à tous les guichets de la SOCIETE TUNISIENNE DE BANQUE à partir du **lundi 30 mai 2022.**

2022 – AS – 0726

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP INNOVATION**

Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières

Agrément du CMF n° 19-2014 du 3 avril 2014

Adresse : 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

**STB FINANCE, gestionnaire de FCP INNOVATION, informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2021 :**

**Un dividende de 2,882 dinars par part.**

Ce dividende est payable aux guichets de STB FINANCE à partir du **lundi 30 mai 2022.**

2022 – AS – 0727

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**  
Fonds Commun de Placement en Valeurs Mobilières  
Agrément du CMF n° 20-2014 du 3 avril 2014  
**Adresse :** 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis

**STB FINANCE, gestionnaire de FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS, informe les porteurs de parts du fonds, qu'elle met en paiement au titre de l'exercice 2021 :**

**Un dividende de 4.617 dinars par part.**

Ce dividende est payable aux guichets de STB FINANCE à partir du **lundi 30 mai 2022**.

2022 – AS – 0728

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PAIEMENT DE DIVIDENDES**

**AL HIFADH SICAV**  
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE  
Agrément du CMF n°24-2007 du 5 décembre 2007  
**Siège social:** Résidence Ines –Boulevard de la Terre  
Centre Urbain Nord- 1080 Tunis Mahrajène

**AL HIFADH SICAV** porte à la connaissance de ses actionnaires qu'en vertu de la 4<sup>ème</sup> résolution de son Assemblée Générale Ordinaire tenue le mardi 24 mai 2022, il a été décidé de distribuer un dividende par action de **4,534 dinars** et de fixer la date de mise en paiement des dividendes au **jeudi 26 mai 2022**.

2022 – AS – 0729

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**AUGMENTATION DE CAPITAL REALISEE**

**SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON -SOTIPAPIER-**

**SIEGE SOCIAL : 13, RUE IBN ABI DHIAF, ZONE INDUSTRIELLE SAINT GOBAIN,  
MEGRINE RIADH, 2014, BEN AROUS - TUNISIE**

La SOCIETE TUNISIENNE INDUSTRIELLE DU PAPIER ET DU CARTON « SOTIPAPIER » informe ses actionnaires et le public que l'augmentation de son capital en numéraire d'un montant de **264.243,250 dinars**, réservée au management de la société, telle que décidée par l'Assemblée Générale Extraordinaire du **8 juin 2021** (objet de la notice d'information parue au Bulletin Officiel du CMF N°6568 du 22 Mars 2022), a été réalisée et ce, par l'émission de **242.425 actions nouvelles** souscrites en numéraire au prix de **3,300 dinars** chacune, dont 1,090 dinar de nominal et 2,210 dinars de prime d'émission, et libérées intégralement à la souscription.

Le capital social de la société « SOTIPAPIER » est ainsi porté à **30.720.659,190 dinars** divisé en **28.184.091 actions** de nominal 1,090 dinar chacune.

**AVIS DES SOCIÉTÉS(\*)**

**COMMUNIQUE DE PRESSE**

**SOCIETE TUNISIENNE DE VERRERIES -SOTUVER-**

Siège social : Z.I Djebel Oust 1111 – Bir Mcherga Zaghouan

Le Conseil d'Administration de la Société Tunisienne de Verreries SOTUVER, réuni le Mercredi 25 Mai 2022 a décidé de :

- 1- Proposer à l'Assemblée Générale Ordinaire la distribution d'un dividende de 0,400 Dinar par action
- 2- Proposer à l'Assemblée Générale Extraordinaire l'augmentation du capital d'un montant de 6 039 150 dinars par incorporation :
  - ✓ Des réserves spéciales d'investissement qui ont été constituées en vertu des dispositions de l'article 24 de la loi de finances pour la gestion de l'année 2019 d'un montant de 6 022 034,067 Dinars
  - ✓ D'une partie des primes d'émissions d'un montant 17 115,933 Dinars

Les 6 039 150 actions nouvelles nominatives gratuites d'une valeur nominale d'un dinar (1 DT) chacune seront réparties entre les anciens actionnaires à raison de deux (02) actions nouvelles gratuites pour onze (11) actions anciennes. Le capital social passe de 33 215 325 Dinars à 39 254 475 Dinars.

La jouissance des actions nouvelles est fixée à partir du 1<sup>er</sup> Janvier 2023.

- 3- Convoquer l'Assemblée Générale Ordinaire pour le mercredi 22 Juin 2022 à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac à 10 heures.
- 4- Convoquer l'Assemblée Générale Extraordinaire pour le mercredi 22 Juin 2022 à la Maison de l'Entreprise aux Berges du Lac à 11 heures.

---

*\* 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.*

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	212,698	212,753
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	146,200	146,233
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	121,665	121,682
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	131,435	131,452
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	127,080	127,099
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,279	127,300
7 FINA O SICAV	FINA CORP	11/02/08	119,831	122,128	122,145
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,245	49,252
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,549	35,555
10 POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANT	BH INVEST	06/07/09	118,444	120,954	120,971
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,827	18,830
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,563	131,570
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	127,490	127,543
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,420	12,422
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	179,820	179,850
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,297	12,298
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,276	102,304
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	104,558	104,575
20 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,649	14,651
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
21 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,993	1,994
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
22 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,856	66,863
23 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,269	138,237
24 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	104,200	104,174
25 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	113,551	113,568
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
26 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	140,728	140,858
27 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	538,264	538,613
28 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	136,241	135,906
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	180,871	180,191
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	97,725	97,820
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	133,133	133,133
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	161,095	160,883
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	143,101	143,070
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,477	22,499
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	95,072	94,893
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	1,005
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
38 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2242,121	2279,653	2280,055
39 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	135,500	135,016
40 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	216,946	216,645
41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,924	2,938
42 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,644	2,658
43 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	62,215	61,973
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,356	1,357
45 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,215	1,217
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,191	1,194
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	105,482	105,686
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08	En liquidation	En liquidation	En liquidation
49 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	1187,879	1141,171	1135,064
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	12,840	12,855
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,389	10,359
52 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,447	12,593
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	86,999	86,961
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
54 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,250	1,250

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	107,463	107,476	
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	31/05/21	3,712	101,621	103,259	103,273	
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	14/09/21	5,309	107,869	110,096	110,112	
58 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	24/05/21	5,398	105,079	107,274	107,290	
59 TUNIS O-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	28/05/21	6,883	107,086	109,668	109,694	
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	26/05/21	5,411	109,883	112,072	112,090	
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	103,252	103,267	
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	18/05/21	4,821	103,512	105,509	105,524	
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	29/06/21	2,630	103,245	103,667	103,667	
64 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,167	104,183	
65 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	105,575	105,593	
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	28/05/21	4,085	106,026	107,661	107,673	
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	102,944	102,955	
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,571	102,590	
69 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	106,736	106,751	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	31/05/21	5,449	104,146	106,235	106,251	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	17/05/22	3,010	106,957	105,321	105,331	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	101,518	101,530	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	27/05/21	5,757	102,939	104,736	104,771	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	31/05/21	4,222	107,582	109,430	109,443	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	100,841	100,852	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	107,621	107,634	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	5,114	106,205	108,368	108,432	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	4,033	108,972	111,375	111,393	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	21/05/21	7,610	111,053	113,342	113,507	
<b>SICAV MIXTES</b>								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	60,387	60,179	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	97,371	97,319	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,484	17,475	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	283,459	284,584	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	31/05/21	15,763	2272,799	2220,047	2216,923	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	19/05/21	1,823	70,374	70,745	70,714	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	56,552	54,989	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,513	107,522	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,249	11,230	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,826	14,823	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	19/05/21	0,081	15,964	15,916	15,970	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	19/05/21	0,184	14,003	14,087	14,128	
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,975	8,975	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	31/05/21	0,728	101,175	104,174	104,349	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	04/05/20	0,605	79,110	83,229	82,857	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	87,491	86,900	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/21	3,448	101,183	104,727	104,694	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	90,917	90,961	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,018	10,038	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	94,514	94,214	
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	24/05/21	1,001	153,044	146,966	147,127	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	16/06/21	0,523	103,493	101,013	101,709	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	21/05/21	0,686	118,376	120,984	121,087	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	25/05/18	0,833	119,753	121,613	121,400	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,561	186,219	183,180	182,756	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	2,750	172,970	171,337	171,008	
106 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	31/05/21	3,399	168,703	168,047	168,299	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	31/05/21	0,127	22,411	22,301	22,300	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	139,772	140,276	
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	157,123	157,464	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	31/05/21	130,593	5414,197	5197,029	5162,411	
111 TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND *	CGF	29/07/16	28/05/20	99,012	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
112 FCP AMEN SELECTION	AMEN INVEST	04/07/17	02/06/21	1,594	89,960	91,805	91,580	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	31/05/21	105,254	4559,325	4569,027	4568,540	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,152	10,136	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	28/05/21	5,728	168,487	170,966	170,397	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	24/05/21	106,138	10967,515	11003,673	10983,407	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10028,786	10036,501	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	31/05/21	2,806	124,018	123,075	122,962	

\* 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**

**INFORMATIONS POST AGO**

**BANQUE TUNISIENNE DE SOLIDARITE**

Siège Social : 56, Avenue Med V 1002 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 29 avril 2022, la Banque Tunisienne de Solidarité « BTS » publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées ;
- Le bilan après affectation du résultat ;
- Le tableau d'évolution des capitaux propres.
- Liste des membres du Conseil d'administration

**I- Les résolutions adoptées :**

**Première Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BTS réunie le 29 Avril 2022 après avoir entendu la lecture :

- Du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de la BTS et des Etats financiers relatifs à l'exercice 2021,
- Des Rapports (général et spécial) des Commissaires aux comptes relatifs au même exercice,

Prend acte du contenu des rapports des Commissaires aux comptes et approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui sont présentés.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

**Deuxième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire de la BTS après avoir entendu la lecture du rapport spécial des Commissaires aux comptes relatif à l'exercice 2021, prend acte du contenu de ce rapport et approuve les conventions entrant dans le champ d'application des dispositions de l'article 200 nouveau du code des sociétés commerciales et l'article n° 62 de la Loi n° 48-2016 du 11 Juillet 2016 relative aux banques et aux établissements financiers.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

**Troisième Résolution :**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide d'affecter le résultat de l'exercice 2021 comme suit :

<i>(montant en dinars)</i>	<u>31/12/2021</u>
<i>Bénéfice net de l'exercice 2021</i>	7 054 141,304
<i>Report à nouveau 2020</i>	22 205 484,193
<b><i>Bénéfice à affecter</i></b>	<b>29 259 625,497</b>
<i>Réserves Légales (5%)</i>	(1 462 981,275)
<i>Fonds Social</i>	(400 000,000)
<b><i>Total des Résultats reportés à la fin de l'exercice 2021</i></b>	<b>27 396 644,222</b>

*Cette résolution est adoptée à la majorité des voix présentes.*

#### **Quatrième Résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne aux membres du Conseil d'Administration quitus entier, définitif et sans réserves pour leur gestion des comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2021.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

#### **Cinquième résolution :**

En application de l'article n° 19 des statuts de la banque, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve la cooptation de :

- Mme Zina ENNOURI représentante de l'Etat Tunisien du Ministère de l'Emploi et de la Formation en remplacement de Mr Arbi ZOUAOUI, et ce pour la période allant du 3 Janvier 2022 au 28 Février 2022 ;
- Mr Abdelkader JEMMALI représentant de l'Etat Tunisien du Ministère de l'Emploi et de la Formation en remplacement de Mme Zina ENNOURI, et ce pour la période restante de leur mandat qui se termine avec la tenue de cette Assemblée Générale Ordinaire réservée à l'approbation des résultats de l'exercice 2021.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

#### **Sixième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de :

- Renouveler le mandat de Mr Nejla BEN ABDALLAH administrateur au Conseil d'Administration de la BTS représentante de l'Etat Tunisien du Ministère des Finances
- Renouveler le mandat de Mr Alaya BECHEIKH administrateur au Conseil d'Administration de la BTS représentant de l'Etat Tunisien du Ministère de L'Economie et Planification ;
- Nommer Mr Abdelkader JEMMALI administrateur au Conseil d'Administration de la BTS représentant de l'Etat Tunisien du Ministère de l'Emploi et de la Formation professionnelle en remplacement Mme Zina ENNOURI;
- Nommer Mme Imene KOUKI administrateur au Conseil d'Administration de la BTS représentante de l'Etat Tunisien du Ministère des Finances en remplacement Mr Mohamed Adel SOUISSI;

Et ce pour une période de trois années (2022-2023-2024) qui se terminera avec la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire réservée à l'approbation des résultats de l'exercice 2024.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

#### **Septième Résolution**

Après présentation de la proposition du Conseil d'Administration et sur la base de l'avis du Mandataire spécial de l'Etat Tunisien, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration ainsi que la rémunération des présidents et des membres des comités émanant du conseil d'administration comme suit :

1. Fixer le jeton de présence des membres du Conseil d'Administration au titre de leur gestion relative à l'exercice 2021 à un montant de cinq mille (5000) dinars brute conformément à la circulaire du premier Ministre n° 28 du 22 Juin 2005 relative aux jetons de présences des administrateurs représentants de l'Etat.
2. Fixer le montant de la rémunération des présidents et des membres des comités émanant du Conseil d'Administration comme suit :
  - Un montant de deux mille dinars nets (2000 TND) par séance pour chaque président des comités d'audit et des risques,
  - Un montant de mille dinars nets (1000 TND) par séance pour chaque membre des comités d'audit et des risques ainsi que pour chaque président et membre des autres comités issus du Conseil d'Administration.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## **Huitième Résolution**

Sur la base de la correspondance reçue par l'Assemblée Générale Ordinaire de la banque du Comité des contrôleurs D'État sous le numéro 842/2022 Date du 29 Avril 2022 indiquant le classement des trois premiers cabinets,

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de désigner le premier et le deuxième cabinet mentionnés dans la correspondance susmentionnée comme suit :

- Cabinet CNW Appartenant à Mr Neji HAJJI,
- Cabinet SNJ Appartenant à Mme Nedra Jlassi Semmar.

Co-commissaires aux comptes pour certifier les états financiers des exercices (2022-2023-2024) et leur mission se termine par l'Assemblée Générale Ordinaire qui tiendra pour approuver les comptes de la Banque relatifs à l'exercice 2024.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## **Neuvième Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire autorise la banque à émettre un emprunt ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant ne dépassant pas 50 millions de dinars durant la période allant de la date de la présente réunion à la date de la prochaine réunion que l'Assemblée Générale réservera à l'approbation des résultats de l'exercice 2022.

Le Conseil d'Administration est chargé d'arrêter le montant du ou des emprunts, les modalités et les conditions de leur émission.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## **Dixième et dernière Résolution**

L'Assemblée Générale Ordinaire confère au représentant légal ou au mandataire qu'il aura désigné pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôts, de publication et toutes autres formalités prévues par la loi.

*Cette résolution est adoptée à l'unanimité.*

## II-Le bilan après affectation du résultat

Montants exprimés  
en milliers de dinars

<b>ACTIFS</b>	<b>31/12/2021</b>
AC1- Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	18 442
AC2- Créances sur les établissements bancaires et financiers	265 972
AC3- Créances sur la clientèle	1 351 745
AC4- Portefeuille –titres commercial	-
AC5- Portefeuille d'investissement	1 352
AC6- Valeurs immobilisées	7 889
AC7- Autres actifs	32 259
<b>Total Actifs</b>	<b>1 677 659</b>

<b>PASSIFS</b>	<b>31/12/2021</b>
PA1- Banque centrale et CCP	1 872
PA2- Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	-
PA3- Dépôts et avoirs de la clientèle	28 480
PA4- Emprunts et ressources spéciales	1 460 798
PA5- Autres passifs	86 520
<b>Total Passifs</b>	<b>1 577 670</b>

<b>CAPITAUX PROPRES</b>	<b>31/12/2021</b>
1- Capital	60 000
2- Réserves	12 593
3- Autres capitaux propres	-
4- Résultats reportés	27 396
5- Résultat de la période	-
<b>Total Capitaux propres</b>	<b>99 989</b>
<b>Total Passifs et Capitaux Propres</b>	<b>1 677 659</b>

### III-Le tableau d'évolution des capitaux propres

Rubriques	Capital	Réserves	Réserves légales	Fonds social	Résultats reportés	Reports bénéficiaires	Amortissements différés	Résultat de l'exercice	Total
<b>Avant Affectation</b>	60 000	10 730	4 308	6 422	22 205	22 205	-	7 054	99 989
<b>Affectation approuvée par l'AGO du 29-04-2022</b>	-	1 863	1 463	400	5 191	5 191	-	-7 054	-
<b>Solde Après Affectation du Résultat 2021</b>	60 000	12 593	5 771	6 822	27 396	27 396	-	-	99 989

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

Nom et Prénom	Qualité	Actionnaire représenté	Mandat	Activité	Administrateur dans d'autres sociétés et mandat
Mme Najla Ben ABDALLAH	Président	Etat Tunisien : Ministère des Finances	2022-2024	conseiller des services financier directeur classe exceptionnelle chargée de l'inclusion financière à la Direction Générale du Financement au Ministère de l'économie, des Finances et de l'appui à l'investissement	Observatoire de l'inclusion financière créé à la BCT
Mr Imed TURKI	Membre	Etat Tunisien de la CNSS	2021-2023	PDG de la Caisse Nationale de la Sécurité Sociale (CNSS)	Tunis Air (2019-2021)
Mr Abdelkader JEMMALI	Membre	Etat Tunisien du Ministère de l'Emploi et de la Formation professionnelle (MEFP)	2022-2024	Chargé de Mission au Ministère de l'Emploi et de la Formation chargé de l'entrepreneuriat	Néant
Mme Imen KOUKI	Membre	Etat Tunisien : Ministère des Finances	2022-2024	Directrice des crédits et des financements sectoriels à la DG de financement	Néant
Mr Alaya BECHEIKH	Membre	Etat Tunisien : Ministère du Plan et des Investissements	2022-2024	Directeur Général du Financement de l'économie et suivi du secteur Financier au MDCI	Néant
Mr Kamel OUERFELLI	Membre	Etat Tunisien de l'Agence de Promotion de l'Industrie et de l'Innovation (APII)	2021-2023	-Directeur Général Adjoint à l'APII -Membre du conseil d'Administration du pole technologique de la valorisation des ressources sahariennes	Néant
Mr Ridha KHALFAOUI	Membre	Actionnaires minoritaires	2020-2022	Ancien Cadre supérieur de la CNSS. (principales fonctions: DGA à la CNSS...)	Néant
Mr Youssef IDANI	Membre	Indépendant	2021-2023	Ancien Cadre supérieur de la BNA Bank (principales fonctions: secrétaire général, directeur central bancaire étranger, Directeur central SI...)	Néant
Mr Mouldi ZAYENE	Membre	Indépendant	2020-2022	Ancien Cadre supérieur de l'UBCI Bank (principales fonctions: Directeur de la conformité, directeur contrôle permanent, directeur financier et contrôle...)	Néant

## بلاغ الشركات

### معلومات ما بعد الجلسة العامة

#### شركة الخطوط التونسية

المقرّ الاجتماعي: شارع محمد البوعزيزي 2035 - تونس قرطاج

إثر إنعقاد الجلسة العامة العادية بتاريخ 06 ماي 2022 تنشر شركة الخطوط التونسية مايلي :

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

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

## القرار الأول:

لاحظت الجلسة العامة العادية إنعقاد الجلسة بعد الأجل القانوني المحدد بـ 30 جوان 2019 وأكدت أن هذا التأخير لا يؤثر على مصالح المساهمين.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار الثاني:

إن الجلسة العامة العادية، بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط الشركة وعلى التقريرين العام والخاص لمراقبي الحسابات تصادق على القوائم المالية الفردية لشركة الخطوط التونسية المختومة في 31 ديسمبر 2018 كما تم عرضها عليها، مع دعوة مجلس الإدارة والإدارة العامة لمواصلة العمل على رفع الاحترازات الواردة بالتقرير العام لمراقبي الحسابات وتحديد جدول زمني في الغرض.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار الثالث:

إن الجلسة العامة العادية، بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة حول نشاط مجمع الخطوط التونسية وعلى تقرير مراقبي الحسابات تصادق على القوائم المالية المجمعة لمجمع الخطوط التونسية المختومة الى 31 ديسمبر 2018 كما تم عرضها عليها.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار الرابع:

اطلعت الجلسة العامة العادية على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات بخصوص العمليات والاتفاقيات وفقا لما هو منصوص عليه بالفصول 200 وما بعده والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية. وعملا بمقتضيات هذين الفصلين، صادقت الجلسة العامة العادية على كل العمليات والاتفاقيات المضمنة بتقرير مراقبي الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار الخامس:

قررت الجلسة العامة العادية وباقتراح من مجلس الإدارة تخصيص النتيجة الصافية للسنة المحاسبية 2018 على النحو التالي:

-234 382 373,357	النتيجة الصافية للسنة المحاسبية 2018 بعد التعديلات المحاسبية
- 897 970 474,801	+ الخسائر المؤجلة
- 1 132 352 848,158	الرصيد

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار السادس:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة تبرئة تامة ونهائية وبدون أي احتراز بخصوص تصرفهم خلال السنة المحاسبية 2018.

تمت المصادقة على هذا القرار بالأغلبية

## القرار السابع:

تقرر الجلسة العامة العادية تجديد تسمية الأعضاء الآتي ذكرهم بصفة أعضاء بمجلس الإدارة وذلك لمدة ثلاث سنوات 2019 و 2020 و 2021 تنتهي بانعقاد الجلسة العامة المخصصة للمصادقة على القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2021.

- السيد خالد الشلي: الرئيس المدير العام
- السيد الحبيب الدريدي: ممثل عن رئاسة الحكومة
- السيدة آمال البوغديري: ممثلة عن وزارة المالية
- السيدة سنية الجلاصي: ممثلة عن وزارة النقل
- السيدة أسماء المكي: ممثلة عن وزارة النقل
- السيد منتصر بن حميدة: ممثل عن ديوان الطيران المدني والمطارات
- السيدة سنية الساحلي: ممثلة عن البنك المركزي التونسي
- السيد نزار بن سليمان: ممثل عن الديوان الوطني التونسي للسياحة
- السيد عماد التركي: ممثل عن الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي
- السيد كمال المدوري: ممثل عن الصندوق الوطني للتقاعد والحيطة الإجتماعية
- السيدة نادية لوفافر: ممثلة عن شركة Air France
- السيد منصور نصري: ممثل عن صغار المساهمين

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار الثامن:

تصادق الجلسة العامة العادية وباقتراح من مجلس الإدارة على تعيين المتصرفين الآتي ذكرهم:

- السيدة ألفة الحامدي بصفقتها متصرفة بمجلس إدارة الخطوط التونسية خلفا للسيد إلياس المنكبي للفترة من تاريخ 4 جانفي 2021 إلى تاريخ 24 فيفري 2021.
- السيد خالد الشلي بصفته متصرفا ممثلا عن الدولة بمجلس إدارة الخطوط التونسية خلفا للسيدة ألفة الحامدي ابتداء من تاريخ 15 مارس 2021.
- السيد عماد التركي بصفته متصرفا ممثلا عن الصندوق الوطني للضمان الإجتماعي خلفا للسيد الحبيب التومي ابتداء من تاريخ 17 جوان 2020.
- السيد كمال المدوري بصفته متصرفا ممثلا عن الصندوق الوطني للتقاعد والحيطة الإجتماعية خلفا للسيد عماد التركي ابتداء من تاريخ 17 جوان 2020.
- السيد بلقاسم الطابع بصفته متصرفا ممثلا عن وزارة النقل خلفا للسيد ساسي الهمامي ابتداء من تاريخ 17 جوان 2020 إلى تاريخ 28 جوان 2021.
- السيد نبيل بزيوش بصفته متصرفا ممثلا عن الديوان الوطني التونسي للسياحة خلفا للسيدة أمال الحشاني ابتداء من تاريخ 17 جوان 2020 إلى تاريخ 9 جويلية 2020.
- السيد محمد المعز بلحسين بصفته متصرفا ممثلا عن الديوان الوطني التونسي للسياحة خلفا للسيد نبيل بزيوش ابتداء من تاريخ 10 جويلية 2020 إلى تاريخ 2 أكتوبر 2021.
- السيدة سنية الجلاصي بصفقتها متصرفة ممثلة عن وزارة النقل خلفا للسيد بلقاسم الطابع ابتداء من تاريخ 29 جوان 2021.
- السيدة أسماء المكي بصفقتها متصرفة ممثلة عن وزارة النقل خلفا للسيد الحبيب المكي ابتداء من تاريخ 29 جوان 2021.
- السيد محمد رجب بصفته متصرفا ممثلا عن ديوان الطيران المدني والمطارات خلفا للسيد لطفي محيسن ابتداء من تاريخ 31 أوت 2021 إلى تاريخ 22 نوفمبر 2021.
- السيد منتصر بن حميدة بصفته متصرفا ممثلا عن ديوان الطيران المدني والمطارات خلفا للسيد محمد رجب ابتداء من تاريخ 24 مارس 2022.
- السيد نزار سليمان بصفته متصرفا ممثلا عن الديوان الوطني التونسي للسياحة خلفا للسيد محمد المعز بلحسين ابتداء من تاريخ 24 مارس 2022.

وذلك للفترة النيابية المتبقية المنتهية مع الجلسة العامة الخاصة بالقوائم المالية لسنة 2018.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار التاسع:

طبقا للفصل 209 من مجلة الشركات التجارية تم إعلام الجلسة العامة العادية بما يلي:  
تسمية السيدة ألفة الحامدي في إطار مهامها عضوا ورئيسا لمجلس إدارة الشركات الفرعية التالية:

- الخطوط التونسية السريعة
- الخطوط التونسية للخدمات الأرضية
- الخطوط التونسية الفنية
- التونسية للتموين

تسمية السيد خالد الشلي في إطار مهامه عضوا ورئيسا لمجلس إدارة الشركة الفرعية الخطوط التونسية السريعة

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## القرار العاشر:

نظرا للإشكال الذي شاب كراس الشروط الخاص بطلب العروض الحالي لإختبار مكتبي مراقبي حسابات لشركة الخطوط التونسية ومجمع شركة الخطوط التونسية لسنوات 2019 و2020 و2021، ونظرا لضرورة إعادة الإعلان عن طلب عروض جديد في الغرض على أساس كراس شروط محين، فإن الجلسة العامة العادية تدعو مجلس الإدارة للقيام بالإجراءات القانونية لدعوة جلسة عامة عادية في أقرب الآجال يتضمن جدول أعمالها نقطة وحيدة تتمثل في تعيين مراقبي الحسابات.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

---

### القرار الحادي عشر:

حددت منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة وفقا للتراتب الجاري بها العمل وتكون كالآتي:  
- الأعضاء ممثلي الدولة: حدد المبلغ السنوي لمنحة الحضور للعضو الواحد بـ 5.000 دينار.  
- الأعضاء ممثلي المنشآت العمومية: حدد المبلغ السنوي الخام لمنحة الحضور للعضو الواحد 2188 دينار.  
- الممثل عن صغار المساهمين: حدد المبلغ السنوي الخام لمنحة الحضور لما يطابق المبلغ المسند لمتصرف ممثل عن منشأة عمومية له خطة رئيس مدير عام أي 2188 دينار.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار الثاني عشر

بإقتراح من مجلس الإدارة قررت الجلسة العامة العادية ضبط مبلغ المنحة المسندة لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق ما قدره 500 دينار بعنوان كل حضور فعلي في اجتماعات اللجنة، على ألا يتجاوز المقدار السنوي الجملي الخام مبلغ 3.000 دينار للعضو الواحد.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار الثالث عشر

طبقا لأحكام الفصل عدد 32 من القانون الأساسي لشركة الخطوط التونسية والفصل عدد 200 من مجلة الشركات التجارية وبإقتراح من مجلس الإدارة تصادق الجلسة العامة العادية على القروض البنكية لتمويل الاستثمارات الخاصة بصيانة الطائرات والتسبقات لاقتناء الطائرات التي بلغت قيمتها الجملية 161 589 627,698 دينار

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

### القرار الرابع عشر

تسند الجلسة العامة العادية تفويضها إلى الممثل القانوني للشركة للقيام بجميع الإجراءات القانونية الخاصة بالإشهار والتسجيل وكل الإجراءات التي جاء بها القانون.

تمت المصادقة على هذا القرار بالإجماع

## 2. الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية:

(En milliers de dinars tunisiens)

Désignations	Au 31/12/2018	2017 Retraité	Au 31/12/2017
<b>ACTIFS</b>			
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>			
<b>ACTIFS IMMOBILISEES</b>			
<b>-IMMOBILISATIONS INCORPORELLES</b>	4 926	4 383	4 383
Amort Immobilisations Incorporelles	-4 319	-4 155	-4 155
	607	228	228
<b>-IMMOBILISATIONS CORPORELLES</b>	2 598 544	2 478 747	2 478 747
Amort Immobilisations Corporelles	-1 400 248	-1 303 793	-1 303 793
	1 198 296	1 174 954	1 174 954
<b>-IMMOBILISATIONS FINANCIERES</b>	193 044	206 194	206 194
Provisions Immobilisations Financières	-105 700	-98 245	-98 245
	87 344	107 949	107 949
<b>Total Des ACTIFS IMMOBILISES</b>	1 286 247	1 283 131	1 283 131
<b>-AUTRES ACTIFS NON COURANTS</b>	238 804	199 265	199 265
<b>VAL.NETTE DES ACTIFS NON COURANTS</b>	1 525 051	1 482 396	1 482 396
<b>ACTIFS COURANTS</b>			
<b>-STOCKS</b>	6 223	6 449	6 449
Provisions Stocks	164	-427	-427
	6 059	6 022	6 022
<b>-CLIENTS ET COMPTES RATTACHES</b>	207 567	177 369	626 725
Provisions Clients et Comptes Rattaches	-130 297	-132 665	-132 665
	77 270	44 704	494 060
<b>-AUTRES ACTIFS COURANTS</b>	1 000 611	921 708	479 682
Provisions Actifs Courants	-63 140	-73 753	-73 753
	937 471	847 955	405 929
<b>-ACTIFS NON COURANT DESTINES A ETRE CEDES</b>	4 305	8 789	8 789
<b>-PLACEMENT ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS</b>	922	2 231	2 231
<b>-LIQUIDITE ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES</b>	205 103	136 196	136 196
<b>.Total Des ACTIFS COURANTS</b>	1 231 130	1 045 897	1 053 227
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>	2 756 181	2 528 293	2 535 623

(En milliers de dinars tunisiens)

<i>Désignations</i>	<i>Au 31/12/2018</i>	<i>2017 Retraité</i>	<i>Au 31/12/2017</i>
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS.</b>			
<b>CAPITAUX PROPRES</b>			
-Capital Social	106 199	106 199	106 199
-Réserves légales	10 620	10 620	10 620
-Autres Réserves et fonds d'investissements	454 855	457 474	457 474
-Autres Capitaux Propres	0	0	0
-Résultat reportes	-1 132 352	-919 115	-897 970
<b>TOTAL CAPITAUX PROPRES APRES AFFECTATION</b>	<b>-560 678</b>	<b>-344 822</b>	<b>-323 677</b>
<b>PASSIFS.</b>			
<b>PASSIFS NON COURANTS.</b>			
EMPRUNTS	875 833	860 082	860 082
Provisions	80 068	69 823	69 823
<b>AUTRES PASSIFS NON COURANTS</b>	<b>46 704</b>	<b>30 490</b>	<b>30 490</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS.</b>	<b>1 002 605</b>	<b>960 395</b>	<b>960 395</b>
<b>PASSIFS COURANTS.</b>			
-FOURNISSEURS et COMPTES RATTACHES	1 832 388	1 464 453	1 458 239
-AUTRES PASSIFS COURANTS	262 497	215 653	208 052
CONCOURS BANCAIRES et Autres Passifs Financier	219 369	232 614	232 614
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS.</b>	<b>2 314 254</b>	<b>1 912 719</b>	<b>1 898 905</b>
<b>TOTAL DES PASSIFS</b>	<b>3 316 859</b>	<b>2 873 115</b>	<b>2 859 300</b>
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>	<b>2 756 181</b>	<b>2 528 293</b>	<b>2 535 623</b>

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

	Capital social	Réserve légale	Autres réserves et fonds d'investissement	Résultat reporté	Modification comptable	Résultat de l'exercice	Total capitaux propres
(En milliers de dinars tunisiens)							
SOLDE AU 31/12/2018 AVANT AFFECTATION	106 199	10 620	457 474	-897 970	-21 145	-213 237	-558 059
AFFECTATION DU RESULTAT SUIVANT DECISION DE L AGO du 06 mai 2022				-213 237		213 237	-
Variation des autres capitaux propres			-2 619				-2 619
DIVIDENDES DISTRIBUES							
SOLDE AU 31/12/2018 APRES AFFECTATION	106 199	10 620	454 855	-1 111 207	-21 145	0	-560 678

4. قائمة أعضاء مجلس الإدارة :

ADMINISTRATEURS DU C.A	NOM & PRENOM	FONCTION - TITRE
Administrateur, Représentant de l'État	MR. KHALED CHELLY	P.D.G
Administrateur, Représentant de la Présidence du Gouvernement	Mr. Habib DRIDI	CONTROLEUR GENERAL DES DEPENSES A LA PRESIDENCE DU GOUVERNEMENT
Administrateur, Représentante du Ministère des Finances	Mme. Amel BOUGHDIRI	DIRECTRICE A LA DIRECTION GENERALE DES PARTICIPATIONS DES FINANCES
Administrateur, Représentant du Ministère du Transport	Mme. SONIA JELASSI	SECRETAIRE GENERAL DU MINISTERE DU TRANSPORT
Administrateur, représentant du Ministère du Transport	MME. ASMA MEKKI	DIRECTRICE GENERALE DE L'OFFICE NATIONAL DE L'AVIATION CIVILE
Administrateur, représentant de l'Office de l'Aviation Civile et des Aéroports « OACA »	Mr Montacar BEN HMIDA	LE PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE L'O.A.C.A
Administrateur, représentant de la Banque Centrale de Tunisie « BCT »	Mme. Sonia SAHLI	DIRECTRICE GENERALE DES RESSOURCES HUMAINES ET DE LA FORMATION
Administrateur, représentant de la Caisse Nationale de Sécurité Sociale « CNSS »	Mr IMED TURKI	PRESIDENT DIRECTEUR GENERAL DE LA CNSS
Administrateur, représentant de la Caisse Nationale de la Retraite et de la Prévoyance Sociale « CNRPS »	Mr. KAMEL MADOURI	DIRECTEUR GENERAL DE LA CNRPS
Administrateur, représentant de l'Office National Tunisien de Tourisme « ONTT »	MR. NIZAR SLIMANE	DIRECTEUR GENERAL DE L'OFFICE NATIONAL DU TOURISME TUNISIEN
Administrateur, Représentant des actionnaires minoritaires	Mr Mansour NASRI	ADMINISTRATEUR REPRESENTANT DES PETITS ACTIONNAIRES
Administrateur, Représentante de la compagnie Air France	Mme Nadia LEFEBVRE	ADMINISTRATEUR REPRESENTANT D'AIR France
CONTROLEUR DE L'ETAT	Mr MOHAMED SOUSSI	CONTROLEUR DE L'ETAT

## COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par le déclassement de la « Société Carthage Médical - Centre International Carthage Médical-» et l'ouverture au public du fonds d'amorçage « HEALTH TECH FUND », la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1.Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
3. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
4. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
5. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
6. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
7. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
10. BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
11. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
12.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
13.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
14. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
15. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
16. Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
17.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 <sup>ème</sup> étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
19.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
22. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
23. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
24. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
25.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
26.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
27.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
28. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844
29.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
30. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688

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

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

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

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

23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
24. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 <sup>ème</sup> étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia -1153 Manouba-	71 550 711
43. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
44. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine " SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
45. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
46. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeitula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
47. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
48. Société de Développement & d'Investissement du Nord-Ouest " SODINO SICAR"	Avenue Taïb M'hiri -Batiment Société de la Foire de Siliana - 6100 SILIANA-	78 873 085
49. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
50. Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
51. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
52. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 <sup>er</sup> étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
53. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries " SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
54. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila -Sfax El Jadida-	74 401 510
55. Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
56. Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
57. Société Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
58. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
59. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353

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

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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

23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A-BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
48	FCP MOUASSASSETT	MIXTE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
49	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
50	FCP OPTIMA	MIXTE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis

51	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
52	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
53	FCP SALAMETT CAP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
54	FCP SALAMETT PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
55	FCP SECURITE	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
56	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
57	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
58	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
59	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
60	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
61	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
62	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	MIXTE	DISTRIBUTION	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	Rue du Lac Léman, Immeuble Nawrez, Bloc C, Appartement C21, Les Berges du Lac-1053 Tunis
63	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
64	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
65	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
66	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness (Angle de la rue du Lac Windermere) - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
67	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac- 1053 Tunis
68	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin - 1001 Tunis
69	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
70	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
71	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
72	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
73	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
74	MAC HORIZON 2022 FCP	MIXTE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
75	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
76	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FCPR

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

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

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

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

		Gestionnaire	Adresse
1	FIS INNOVATECH	SMART CAPITAL	Immeuble SAPHIR, Bloc A, 1er étage, 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

## بنك قطر الوطني - تونس المقر الاجتماعي: نهج مدينة العلوم - تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31 و التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 31 ماي 2022. هذه القوائم مصحوبة بتقرير مراقبي الحسابات السيد منعم بن أحمد والسيد محمد لسعد البرجي.

### الموازنة

### السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021 (الوحدة: 1000 دينار تونسي)

2020/12/31	2021/12/31	إيضاحات	الأصول
13 614	52 774	1	الخزينة وأرصدة لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
153 686	330 683	2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
1 012 144	835 993	3	قروض الحرفاء
4 581	4 751	4	محفظة السندات التجارية
122 136	202 587	5	محفظة الاستثمار
17 995	20 353	6	أصول ثابتة وغير الثابتة
39 429	47 111	7	أصول أخرى
<b>1 363 585</b>	<b>1 494 252</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>الخصوم</b>
1 040	-	8	ودائع وأموال البنك المركزي
148 427	60 031	9	ودائع وأموال المؤسسات البنكية المالية
806 479	1 096 638	10	ودائع وأموال الحرفاء
337 906	236 946	11	افتراضات وموارد خصوصية

45 086	51 190	12	خصوم أخرى
<b>1 338 938</b>	<b>1 444 805</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
			<b>الأموال الذاتية</b>
260 000	154 000		رأس المال
(124 633)	-		خسائر مرحلة
647	647		احتياطات قانونية
(111 367)	(105 200)		النتيجة الصافية
<b>24 647</b>	<b>49 447</b>	<b>13</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>1 363 585</b>	<b>1 494 252</b>		<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية</b>

**جدول التعهدات خارج الموازنة**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021**  
**(الوحدة : ب 1.000 دينار تونسي)**

2020/12/31	2021/12/31	إيضاحات
<b><u>الخصوم المحتملة</u></b>		
66 397	56 147	ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
51 188	72 559	اعتمادات مستندية
<b>117 585</b>	<b>128 706</b>	<b>مجموع الخصوم المحتملة</b>
<b><u>التعهدات المقدمة</u></b>		
16 184	5 536	14
تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء		
<b>16 184</b>	<b>5 536</b>	<b>مجموع التعهدات المقدمة</b>
<b><u>التعهدات المقبولة</u></b>		
65 836	65 121	15
تعهدات التمويل مقبولة من البنوك		
627 864	589 652	16
ضمانات مقبولة من الحرفاء		
153 098	114 300	17
ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان		
<b>846 798</b>	<b>769 073</b>	<b>مجموع التعهدات المقبولة</b>

**قائمة النتائج**  
**السنة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021**  
**(الوحدة : 1.000 دينار تونسي)**

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2020	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021	إيضاحات	
			<b>إيرادات الاستغلال البنكي</b>
85 197	73 204	18	فوائد دائنة ومداخيل مماثلة
6 165	8 161	19	عمولات دائنة
3 910	7 627	20	مراييح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
9 077	12 726	21	مداخيل محفظة الاستثمار
<b>104 349</b>	<b>101 718</b>		<b>مجموع إيرادات الاستغلال البنكي</b>
			<b>تكاليف الاستغلال البنكي</b>
(93 963)	(72 543)	22	فوائد مدينة وأعباء مماثلة(*)
(979)	(1 618)		عمولات(*)
(4 534)	(1 637)	23	خسارة على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
<b>(99 477)</b>	<b>(75 798)</b>		<b>مجموع تكاليف الاستغلال البنكي</b>
<b>4 872</b>	<b>25 920</b>		<b>النتائج البنكي الصافي</b>
(64 186)	(70 411)	24	مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم
(4)	-	25	مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيمة محفظة الاستثمار
1	9		إيرادات استغلال أخرى
(32 448)	(36 347)	26	مصاريف الأعوان
(15 475)	(20 458)	27	تكاليف الاستغلال العامة (*)
(3 786)	(3 326)	6	اهلاكات واطفاءات
<b>(111 026)</b>	<b>(104 614)</b>		<b>نتيجة الاستغلال</b>
(341)	(317)	28	الأداء على الأرباح
<b>(111 367)</b>	<b>(104 931)</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
-	(269)		رصيد ربح/خسارة على عناصر خارقة للعادة
<b>(111 367)</b>	<b>(105 200)</b>		<b>النتيجة الصافية</b>
<b>(4.283)</b>	<b>(4.682)</b>	<b>30</b>	<b>النتيجة للسهم الواحد (دينار)</b>

\* وقعت معالجة بيانات السنة المحاسبية 2020 لغاية المقارنة

## التدفقات النقدية

السنة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021

(الوحدة: 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2020	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021	إيضاحات
<b>أنشطة الاستغلال</b>		
121 086	137 645	إيرادات الاستغلال البنكي المقبوضة
(91 623)	(82 795)	تكاليف الاستغلال البنكي المدفوعة
(50 837)	343 705	ودائع/سحوبات الحرفاء
57 424	49 581	قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
(116)	(218)	اقتناء/تفويت في سندات التوظيف
(29 979)	(33 843)	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(17 415)	(21 010)	تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات استغلال
(378)	(166)	الضريبة المدفوعة على الأرباح
<b>(11 838)</b>	<b>392 899</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة لأنشطة الاستغلال</b>
<b>أنشطة الاستثمار</b>		
9 457	6873	مقايض متأتية من سندات المساهمة
2 578	(79 291)	اقتناء/تفويت في سندات المساهمة
(2 165)	(409)	اقتناء/تفويت في أصول ثابتة
<b>9 870</b>	<b>(72 827)</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الاستثمار</b>
<b>أنشطة التمويل</b>		
	130 000	الترفيغ في راس المال
(84 310)	(99 728)	إصدار افتراضات / سداد افتراضات
<b>(84 310)</b>	<b>30 272</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
		نتيجة تغيير في سعر الصرف على السيولة وما يعادل السيولة
(86 278)	350 344	التغيير الصافي في السيولة وما يعادلها خلال السنة المحاسبية
102 921	16 643	السيولة وما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
<b>16 643</b>	<b>366 987</b>	<b>السيولة وما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية</b>
		29

## إيضاحات حول القوائم المالية المختومة

### 1. الأساس المرجعي لإعداد القوائم المالية

اعتمدت القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2021 على المبادئ المحاسبية المتفق عليها عموماً في البلاد التونسية وخاصة المعايير المحاسبية (م م 21 إلى م م 25) المتعلقة بالمؤسسات البنكية والتي دخلت حيز التطبيق بداية من غرة جانفي 1999.

### 2. الطرق المحاسبية المعتمدة

تم إعداد القوائم المالية لبنك قطر الوطني- تونس على أساس قيس عناصر القوائم المالية بالتكلفة التاريخية. وتتخلص أهم المبادئ المحاسبية المعتمدة فيما يلي:

#### **1.2- القروض والمداخيل المتعلقة بها**

يتم اعتبار التزامات التمويل ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقرض.

يتم الإقرار بمداخيل القروض بعنوان فوائد وعمولات على التعهدات التي تحتسب مسبقاً عند حلول الأجل ضمن حسابات التسوية.

ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الاستخلاص وحسب مبدأ الاستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي.

باستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول استخلاصها غير متأكد" (قسم ب 2) أو في باب "أصول موضوع خطر" (قسم ب 3) أو في باب "أصول عسيرة الاستخلاص" (قسم ب 4) ضمن بند "الفوائد المعلقة" طبقاً لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 وتطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها.

ويتم الإقرار بهاته الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي.

#### **2.2- محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها**

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

وتصنّف ضمن سندات التوظيف السندات التي ينوي البنك بيعها في آجال قصيرة المدى. وتقيد هذه الفئة ضمن بند محفظة السندات التجارية.

وتشتمل سندات المساهمة التي تسجل ضمن بند محفظة الاستثمار على:

- المساهمات التي يقع امتلاكها بنيتة المحافظة عليها على المدى الطويل والمتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك،
- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تفويت ولم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز التزامات المساهمة المكتتبه وغير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة الإصدار. تسجل سندات المساهمة عند اقتنائها حسب ثمن التكلفة دون اعتبار مصاريف الاقتناء ويتم إقرار التفويت في سندات المساهمة عند نقلة الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس. يقع تسجيل عقود سندات المساهمات التي وقع التفويت فيها بالقسط (مقابل كمبيالات عادية) ببورصة الأوراق المالية بتونس عند التحصيل الفعلي للكمبيالات. ويتم إقرار زائد قيمة التفويت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات.

ويتم الإقرار بحصص الأرباح ضمن الإيرادات عند المصادقة الرسمية على قرار توزيعها.

### 3.2- تسجيل الموارد وتكاليفها المتعلقة بها

يتم تصنيف تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند السحب.

تسجل الفوائد ومنح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الاستحقاق الزمني.

### 4.2- احتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

#### • احتياطي المخاطر على القروض

يتم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تصنيف وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 الذي حدد أقسام المخاطر كما يلي:

#### أ - الأصول العادية

#### ب - الأصول المصنفة

ب 1 - أصول تستحق المتابعة

ب 2 - أصول استخلاصها غير متأكد

ب 3 - أصول موضوع خطر

ب 4 - أصول عسيرة الاستخلاص

ويقع تحديد نسب مخصصات احتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر غير المغطاة، أي مبلغ الالتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها. ويتم تقييم الضمانات بالنسبة للمشاريع الممولة من طرف البنك بالاستناد على تقييم خارجي يقوم به خبير مختص وذلك على أساس الرهون العقارية التي يملكها البنك.

وتتمثل النسب الأدنى لكل قسم كما يلي: 20 % بالنسبة للقسم ب 2، 50 % للقسم ب 3، و 100 % للقسم ب 4.

أوجب الملحق 3 من المنشور عدد 91-24 المنقح بالمنشور عدد 2012-20 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية والأصول التي تستوجب المتابعة. ويتم احتسابها حسب مقتضيات هذا الملحق.

طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 21 لسنة 2013 المعدل للمنشور عدد 91-24 لسنة 1991، المتعلق بتوزيع وتغطية المخاطر ومتابعة التعهدات، يجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات ذات أقدمية أكبر أو تساوي 3 سنوات مصنفة 4. وقد تم تحديد طريقة احتسابها بالمنشور المذكور أعلاه.

#### • احتياطي المخاطر على محفظة السندات

يتم تقييم سندات المساهمة بالاعتماد على القيمة الاستعمالية وذلك بالرجوع خاصة إلى سعر البورصة بالنسبة للسندات المدرجة بالسوق المالية وإلى القيمة المحاسبية الصافية والمعدلة (التي تأخذ بعين الاعتبار القيمة المحيطة لممتلكات الشركة المصدرة) في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقفال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى.

ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات.

#### 5.2 العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليات المنجزة من قبل البنك والمدونة بالعملة الأجنبية أساسا المعاملات المتعلقة بالإقتراضات الخارجية وبالنشاط الدولي:

#### • الإقتراضات الخارجية

يقع إبراز الإقتراضات الخارجية ضمن القوائم المالية بالدينار التونسي حسب سعر الصرف التاريخي. تتحمل "الشركة التونسية للتأمين وإعادة التأمين" فارق الصرف عند تسديد اقتراضات البنك وذلك انطلاقا من سنة 2019.

#### • النشاط الدولي:

تخضع حسابات الموازنة والحسابات خارج الموازنة المدونة بالعملة الأجنبية إلى عملية إعادة تقييم وذلك بسعر الصرف المعمول به عند تاريخ ختم السنة المحاسبية.

أما سعر الصرف المعتمد في عناصر الأصول والخصوم النقدية وفي تعهدات الصرف بالحاضر ولأجل مضاربي هو معدل سعر الشراء أو البيع بالحاضر أو للأجل.

ويتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي.

ويمثل الفرق المسجل بين "حسابات وضعية الصرف بعد إعادة تقييمها" من جهة و "حسابات مقابل قيمة وضعية الصرف" من جهة أخرى نتيجة الصرف.

#### 6.2- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي حسب تكلفة اقتنائها بدون اعتبار الأداء على القيمة المضافة في بند "مستحقات على الحرفاء" مثل القروض العادية الممنوحة للحرفاء.

ينقسم الإيجار بين أصل وفوائد ويقع احتساب الأصل المستخلص على مستحقات الأصول ويسجل قسط الفوائد ضمن المداخل عند تحصيله الفعلي.

### 7.2- الأصول الثابتة

تسجل الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة الاقتناء. ويقع استهلاكها حسب طريقة الأقساط. وتعتمد نسب الاستهلاك التالية

الأصول الثابتة	نسب الاستهلاك
- البناءات	2,5 %
- أثاث ومعدات المكاتب	10 أو 20 %
- معدات وتجهيزات إعلامية	15%
- معدات النقل	20%
- تهيئة وتركيب	10%
- برمجيات إعلامية	33%
- الأصل التجاري	5%

#### • التغييرات

سجلات سنة 2020 تعديلات على مستوى بعض البنود وتتفصل كما يلي:

البيانات	31/12/2020	التعديلات	31/12/2020 معدل
تكاليف الاستغلال البنكي	(98 299)	(1 178)	(99 477)
فوائد مدينة وأعباء مماثلة	(93 057)	(907)	(93 963)
عمولات	(708)	(271)	(979)

البيانات	31/12/2020	التعديلات	31/12/2020 معدل
تكاليف الاستغلال العامة	(16 653)	1 178	(15 475)
مصاريف أخرى	(3 276)	(1 178)	(2 098)

### 3. الإيضاحات حول القوائم المالية

**إيضاح 1: الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية**

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيда بمقدار 52 774 أ.د.ت مقابل 13 614 أ.د.ت في 2020/12/31 مفصلا كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
الخزينة	5 067	5 310
الخزينة (IBS)	1 550	1 550
مستحقات أخرى على توظيفات	3	-

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
-	24 000	توظيفات في البنك المركزي التونسي
6 754	22 154	البنك المركزي التونسي
13 614	52 774	الجملة

## إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيذا بمقدار 330 683 أ.د.ت مقابل 153 686 أ.د.ت في 2020/12/31 تفصيلها كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
7 996	13 413	بنوك أجنبية
-	83 416	توظيفات بنوك أجنبية
5 392	10 000	شركات مالية
139 669	223 000	توظيفات في السوق النقدية
629	854	مستحقات أخرى
153 686	330 683	الجملة

وتتوزع المستحقات على المؤسسات البنكية والمالية حسب نوعية العملاء كما يلي:

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	
13 413	13 413	-	-	البنوك الأجنبية
83 416	83 416	-	-	شركات مالية
10 000	10 000	-	-	توظيفات بنوك أجنبية
223 000	223 000	-	-	توظيفات في السوق النقدية
854	854	-	-	مستحقات أخرى
330 683	330 683	-	-	الجملة

### إيضاح 3: مستحقات على الحرفاء

إيضاح 3.1: بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 2021/12/31 ما قدره 835 993 أ.د.ت مقابل 1 012 144 أ.د.ت في 2020/12/31 موزعة كما يلي:

القروض	المجموع الخام 2021/12/31	فوائد مستخلصة مسبقا	فوائد معلقة 2021/12/31	احتياطي المخاطر 2021/12/31	احتياطات إضافية	مدخرات جماعية	الرصيد الصافي 2021/12/31	الرصيد الصافي 2020/12/31
قروض طويلة ومتوسطة الأجل	420 375		(44 046)					
قروض قصيرة الأجل	605 542	(2 941)	(86 670)					
قروض للأفراد	94 633		(4 551)					
قروض الإيجار المالي	22 570	(366)	(2 485)					
<b>المجموع</b>	<b>1 143 120</b>	<b>(3 307)</b>	<b>(137 752)</b>	<b>(106 845)</b>	<b>(40 405)</b>	<b>(18 818)</b>	<b>835 993</b>	<b>1 012 144</b>

### إيضاح 2.3: توزيع التعهدات حسب المخاطر

تتوزع تعهدات البنك في 2021/12/31 (بما في ذلك التعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	السنة	الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول استرجاعها غير مضمون	ب 3 أصول شبه ميؤوس من تحصيلها	ب 4 أصول منعدمة	المجموع
التعهدات	2021	376 944	164 206	51 863	28 967	640 732	1 262 712
	2020	382 279	231 672	83 917	93 210	657 499	1 448 577
فوائد معلقة	2021	(101)	(152)	(4 189)	(3 219)	(130 091)	(137 752)
	2020	(18)	(161)	(6 695)	(9 150)	(120 263)	(136 287)
الفوائد مستخلصة مسبقا	2021		(3 307)				(3 307)
	2020		(5 135)				(5 135)
احتياطي المخاطر	2021	(18 818)			(152 607)		(171 425)
	2020	(18 296)			(174 085)		(192 381)

وقع احتساب المخصصات بإعتبار ضمان صادر عن البنك الأم بمبلغ 49.130 ألف دينار تونسي. وتمت بلورة هذا الضمان من خلال SWIFT بتاريخ 30 ماي 2019 وتجدر الإشارة إلى أن هذا الضمان تمتد فاعليته إلى غاية 30 جوان 2023. لولا هذا الضمان لكان على البنك تكوين مخصصات قيمتها 27.425 ألف دينار تونسي.

إثر مصادقة مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 19 أكتوبر 2021 قام البنك بعملية شطب لديون مقدرة بمبلغ 131 086 أدت. وتتكون المحفظة موضوع الشطب أساسا من الديون المصنفة صنف 4 (وهي الديون المتعثرة لأكثر من سنة) وصنف 5 (وهي ديون في طور النزاعات) وهي أيضا محفظة مغطاة بالمخصصات وقدرها 86 466 أدت وبالفوائد المؤجلة وقدرها 44 620 أدت. وتهدف عملية الشطب في محفظة الديون سالفه الذكر، لتحسين نسبة الديون المتعثرة.

#### إيضاح 4: محفظة السندات التجارية:

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية 2021/12/31 ما قدره 4 751 ألف دينار تونسي مقابل 4 581 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	5 091	4 873
احتياطي المخاطر / سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	(340)	(292)
<b>الرصيد الصافي</b>	<b>4 751</b>	<b>4 581</b>

#### إيضاح 5: محفظة الاستثمار:

بلغ رصيد محفظة الاستثمار في 2021/12/31 ما قدره 202 587 ألف دينار تونسي مقابل 122 136 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
سندات المساهمة	2 246	2 246
شهادات مساهمة (الشركة التونسية القطرية للاستخلاص)	6 000	6 000
رقاع الخزينة وسندات توظيف	193 114	113 827
مستحقات أخرى / رقااع الخزينة و سندات توظيف	3 169	2 005
مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع	10	10
احتياطي المخاطر /سندات المساهمة	(1 952)	(1 952)
<b>الرصيد الصافي</b>	<b>202 587</b>	<b>122 136</b>

وتفصل سندات المساهمة المتعلقة بشركات فرعية أو شريكة كما يلي:

الشركة	القطاع	نسبة المراقبة	مساهمة البنك
الشركة التونسية القطرية للاستخلاص (TQR)	المالي	%100	300
الشركة المالية التونسية القطرية- سيكاف (TQF)	المالي	%100	500
<b>المجموع</b>			<b>800</b>

وتنوزع محفظة الاستثمار حسب نوعية العملاء كما يلي:

البيانات	شركات ذات صلة	شركات مرتبطة	شركات أخرى	المجموع
سندات المساهمة	-	800	1 446	2 246
شهادات مساهمة (الشركة التونسية القطرية للاستخلاص)	-	6 000	-	6 000
رقاع الخزينة وسندات توظيف	-	-	193 114	193 114
مستحقات أخرى / رقااع الخزينة وسندات توظيف	-	-	3 169	3 169
مستحقات بعنوان مرابيح بصدد التوزيع	-	-	10	10
احتياطي المخاطر /سندات المساهمة	-	(678)	(1 274)	(1 952)
<b>الجملة</b>	<b>-</b>	<b>6 122</b>	<b>196 465</b>	<b>202 587</b>

وتتلخص العمليّات المسجّلة خلال السنة على مستوى رقاع الخزينة وسندات توظيف كما يلي:

113 827	الرصيد الخام في أول الفترة
80 296	اقتناءات السنة
-	تقويّات السنة
1 891	استهلاكات من مبلغ خصم على رقاع الخزينة
(2 900)	استخلاص قرض رقاعي
193 114	الرصيد الخام في آخر الفترة

#### إيضاح 6: الأصول الثابتة:

بلغت جملة الأصول الثابتة الصافية في 2021/12/31 ما قدره 20 353 ألف دينار تونسي مقابل 17 995 ألف دينار تونسي في 2020/12/31. وتتلخص العمليّات المسجلة خلال السنة على حساب الأصول الثابتة كما يلي:

المجموع	معدات النقل	معدات وتجهيزات إعلامية	تهينة وتركيب	البناءات	البيانات
49 594	557	14 089	19 837	15 111	الرصيد الخام للأصول في آخر الفترة (12-31)- (2020)
(319)	-	-	(319)	-	الغاءات
(688)	(1)	(587)	(61)	(39)	تخريد الأصول الثابتة وغير الثابتة
6 003	-	4 097	1 906	-	اقتناءات السنة
-	-	-	-	-	تقويّات السنة
54 590	556	17 599	21 363	15 072	الرصيد الخام للأصول في آخر الفترة (12-31)- (2021)
(31 599)	(504)	(9 937)	(16 357)	(4 801)	الرصيد الخام للاستهلاكات في آخر الفترة (31)- (2020-12)
(3 326)	(1)	(1 675)	(1 228)	(422)	الاستهلاكات
688	1	587	61	39	استهلاكات الأصول المخردة
-	-	-	-	-	تقويّات السنة
(34 237)	(504)	(11 025)	(17 524)	(5 184)	الرصيد الخام للاستهلاكات في آخر الفترة (31)- (2021-12)
20 353	52	6 574	3 839	9 888	الرصيد في آخر الفترة (2021-12-31)

#### إيضاح 7: أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 2021/12/31 ما قيمته 47 111 ألف دينار تونسي مقابل 39 429 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
2 942	1 044	دائنون مختلفون
32 309	38 622	قروض للموظفين

1 736	4 426	حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة
2 442	3 019	مستحقات محملة على الدولة
<b>39 429</b>	<b>47 111</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 8: ودائع وأموال البنك المركزي:

يفصل هذا البند في 2021/12/31 كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
1 040	-	البنك المركزي
<b>1 040</b>	<b>-</b>	<b>الجملة</b>

### إيضاح 9: ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيدا بمقدار 60 031 ألف دينار تونسي مقابل 148 427 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
138 018	-	افتراضات من السّوق النقدية
5 578	5 613	البنوك الأجنبية
843	53 820	المؤسسات المالية
5 297	598	ديون مرتبطة
(1 309)	-	نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية SWAPS
<b>148 427</b>	<b>60 031</b>	<b>الجملة</b>

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب نوعية العملاء كما يلي:

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	البيانات
5 613	5 613			البنوك الأجنبية
53 820	53 820			المؤسسات المالية
598	598			ديون مرتبطة
<b>60 031</b>	<b>60 031</b>			<b>الجملة</b>

### إيضاح 10: ودائع و أموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيدا بمقدار 1 096 638 ألف دينار تونسي مقابل 806 479 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
367 669	306 068	ودائع تحت الطلب
261 294	506 346	ودائع لأجل
96 184	107 279	حسابات ادخار
40 500	153 000	شهادات إيداع
1 754	1 183	ديون مرتبطة بالودائع
39 078	22 762	مستحقات أخرى للحرفاء
<b>806 479</b>	<b>1 096 638</b>	<b>الجملة</b>

وتتوزع ودائع وأموال الحرفاء حسب نوعية العملاء كما يلي:

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	البيانات
306 068	306 068	-	-	حسابات ادخار
506 346	505 882	464	-	ودائع تحت الطلب
107 279	103 129	4 150	-	ودائع لأجل
153 000	153 000	-	-	شهادات إيداع
1 183	1 144	39	-	ديون مرتبطة بالودائع
22 762	22 762	-	-	مستحقات أخرى للحرفاء
<b>1 096 638</b>	<b>1 091 985</b>	<b>4 653</b>	<b>-</b>	<b>الجملة</b>

إيضاح 11: اقتراضات وموارد خاصة

بلغ رصيد هذا البند 236 946 ألف دينار تونسي في 31/12/2021 مقابل 337 906 ألف دينار تونسي في 31/12/2020 ويتوزع كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
90 514	60 343	اقتراضات من BERD
240 870	172 050	اقتراضات من QNB Doha
3 612	3 033	الخط الإيطالي
2 910	1 520	ديون مرتبطة بالاقتراضات
<b>337 906</b>	<b>236 946</b>	<b>الجملة</b>

وتتلخص العمليّات المسجّلة خلال السنة على مستوى اقتراضات وموارد خاصة كما يلي:

اقتراضات من BERD	اقتراضات من QNB	الخط الإيطالي	البيانات
<b>90 514</b>	<b>240 870</b>	<b>3 612</b>	الرصيد الخام في أول الفترة
-	-	-	اقتراضات السنة
(30 171)	(68 820)	(579)	تسديد اقتراضات السنة
<b>60 343</b>	<b>172 050</b>	<b>3 033</b>	الرصيد الخام في آخر الفترة

## إيضاح 12: خصوم أخرى

يمثل هذا البند رصيدا في 2021/12/31 بمقدار 51 190 ألف دينار تونسي مقابل 45 322 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
أعباء اجتماعية وجبائية	6 571	5 908
حسابات للتسوية	11 737	10 508
مدينون مختلفون	6 691	3 784
مدينون مختلفون / حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	5 711	4 928
مدينون مختلفون Tunis RE	4 083	7 151
فوائد مرتبطة بعملية SWAPS	-	340
إحتياطي على مخاطر أخرى	16 397	12 467
<b>الجملة</b>	<b>51 190</b>	<b>45 086</b>

## إيضاح 13: الأموال الذاتية

بلغت الأموال الذاتية في 2021/12/31 ما قدره 49 447 ألف دينار تونسي مقابل 24 647 ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

البيانات	الرصيد في		تخصيص النتيجة 2020	تخفيض في رأس المال	ترفع في رأس المال	تيجة السنة المحاسبية	الرصيد في
	31/12/2020	31/12/2021					
رأس المال المكتتب	260 000	154 000	-	(236 000)	130 000	-	
احتياطيات أخرى	-	-	-			-	
احتياطيات قانونية	647	647	-			-	
مبلغ مرحل من جديد	(124 633)	-	(111 367)	236 000		-	
نتيجة الفترة	(111 367)	(105 200)	111 367			(105 200)	
<b>الجملة</b>	<b>24 647</b>	<b>49 447</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>130 000</b>	<b>(105 200)</b>	

سجل البنك في موقى السنة المالية المختومة في 31 ديسمبر 2020 تراكما في الخسائر بمبلغ 236 مليون دينار وأصبحت بالتالي أمواله الذاتية في حدود مبلغ 24.647 مليون دينار أي دون نصف رأس المال المقدر بمبلغ 260 مليون دينار.

واعتبارا إلى أن هذه الوضعية تشكل في حال تواصلها خرقا لأحكام مجلة الشركات التجارية التونسية بالنظر لانعدام التوازن بين الأموال الذاتية للبنك و رأس المال إضافة إلى عدم احترامها للمعايير الاحترافية المنصوص عليها بتعاميم (مناشير) البنك المركزي التونسي، لذا فقد تضمن مخطط أعمال

البنك للفترة 2021-2023 والمصادق عليه من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 6 أفريل 2021 عديد الإجراءات التصحيحية ومن بينها بعنوان سنة 2021 إعادة هيكلة لرأس مال البنك كما يلي : التخفيض فيه باستيعاب كامل قيمة الخسائر المتراكمة و المقدرة بمبلغ 236 مليون دينار ثم الترفيع فيه بصفة متزامنة بمبلغ 130 مليون دينار.

#### إيضاح 14: تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2021/12/31 ما قدره 5 536 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة ومتوسطة المدى مقابل 16 184 ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

#### إيضاح 15: تعهدات التمويل المقبولة

يمثل هذا البند الجزء الغير المحرر من قرض «BERD» بمبلغ 20 مليون أورو.

#### إيضاح 16: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند الضمانات العينية والمالية المدققة على القروض المصنفة وبلغت الضمانات المقبولة من الحرفاء في 2021/12/31 ما قدره 589 652 ألف دينار تونسي مقابل 627 864 ألف دينار تونسي في 2020/12/31. و يتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
الضمانات العينية	538 968	599 726
ودائع لأجل وحسابات ادخار مخصصة	40 873	11 663
مستحقات أخرى للحرفاء مخصصة	9 811	16 475
<b>الجملة</b>	<b>589 652</b>	<b>627 864</b>

#### إيضاح 17: ضمانات مقبولة من مؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم والضمانات المقبولة من الشركة التونسية للضمان وقد بلغ في 2021/12/31 ما قدره 114 300 ألف دينار تونسي مقابل 153 098 ألف دينار تونسي في 31/12/2020.

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
الشركة التونسية للضمان و شركات تأمين	24 400	19 322
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لفائدة " BERD	55 818	84 646
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لتغطية المخاطر	34 082	49 130
<b>الجملة</b>	<b>114 300</b>	<b>153 098</b>

## إيضاح 18: فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 2021/12/31 ما قدره 73 204 ألف دينار تونسي مقابل 85 197 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
فوائد التوظيف	9 935	10 339
فوائد على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل	20 327	20 646
فوائد على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل على الأفراد	9 704	9 862
فوائد على القروض قصيرة الأجل وقروض التمويل المسبق	15 460	22 079
فوائد عمليات الإسقاط	1 856	3 576
فوائد حسابات جارية	11 630	13 967
عمولات على قروض مستنديه	1 297	510
عمولات على كفالات و ضمانات	1 558	2 010
عمولات التعهدات	44	66
فوائد قروض الإيجار المالي	1 393	2 142
<b>الجملة</b>	<b>73 204</b>	<b>85 197</b>

## إيضاح 19: عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2021/12/31 ما قدره 8 161 ألف دينار تونسي مقابل 6 165 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
عمولات على حسابات جارية	1 629	1 526
عمولات على شيكات تحويلات كمبيالات ومولات اخرى	3 359	2 384
عمولات التصرف على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل	2 141	1 525
عمولات على نقديات	892	581
عمولات على عمليات مالية	87	84
عمولات على التعهدات بالإمضاء	53	65
<b>الجملة</b>	<b>8 161</b>	<b>6 165</b>

## إيضاح 20: أرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية في 2021/12/31 ما قدره 7 627 ألف دينار تونسي مقابل 3 910 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية	171	(174)
حصص أرباح موزعة	218	118
مخصصات السنة / سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	(47)	(292)

4 084	7 456	أرباح صافية من عمليات مالية
4 084	7 456	أرباح صافية على عمليات الصرف
3 910	7 627	الجملة

#### إيضاح 21: مداخيل محفظة الاستثمار

بلغت مداخيل محفظة الاستثمار في 2021/12/31 ما قدره 12 726 ألف دينار تونسي مقابل 9 077 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 وهي تتمثل في حصص أرباح موزعة تتعلق بسندات الاستثمار كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
فوائد على رفاع الخزينة	12 726	9 077
الجملة	12 726	9 077

#### إيضاح 22: فوائد مدينة وأعباء مماثلة

بلغت جملة فوائد المدينة والأعباء المماثلة في 31/12/2021 ما قدره 72 543 ألف دينار تونسي مقابل 93 963 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 وتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
فوائد على اقتراضات من السوق النقدية	(2 870)	(12 518)
عمولة على تغطية مخاطر الصرف	(19 162)	(26 188)
فوائد على اقتراضات أجنبية	(5 914)	(10 411)
فوائد على إيداعات الحرفاء	(44 597)	(44 846)
الجملة	(72 543)	(93 963)

#### إيضاح 23: خسارة على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية

بلغت جملة فوائد على عملية SWAP في 2021/12/31 ما قدره 1 637 ألف دينار تونسي مقابل 4 534 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 وتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
فوائد على عملية SWAP مع البنك المركزي	(1 637)	(4 534)
الجملة	(1 637)	(4 534)

#### إيضاح 24: مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيم المستحقات وعناصر خارج الموازنة والخصوم

بلغ رصيد هذا البند في 2021/12/31 ما قدره 70 411 ألف دينار تونسي مقابل 64 186 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
(44 547)	(41 802)	مخصصات السنة على القروض
(20 072)	(35 230)	مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية
967	(518)	مدخرات عامة
2 945	11 527	استرجاع مخصصات السنة على القروض المشكوك فيها
-	(86 466)	شطب محفظة قروض
-	86 466	استرجاع مخصصات على شطب محفظة قروض
-	(537)	خسائر على قروض مغطات بالمخصصات
-	537	استرجاع مخصصات على قروض مشكوك فيها
(760)	(2 851)	خسائر على قروض غير مغطات بالمخصصات
-	(945)	مخصصات على أصول أخرى
(2 719)	(705)	مخصصات احتياطية للمخاطر والمصرفيات
-	113	استرجاع مخصصات احتياطية للمخاطر والمصرفيات
(64 186)	(70 411)	الجملة

إيضاح 25 : مخصصات احتياطي المخاطر ونتيجة تصحيح قيمة محفظة السندات

يتوزع هذا البند في 2021/12/31 كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
(4)	-	مخصصات السنة على محفظة السندات
(4)	-	الجملة

إيضاح 26: مصاريف الأعوان

سجل هذا البند في 2021/12/31 بمبلغ 36 347 ألف دينار تونسي مقابل 32 448 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

2020/12/31	31/12/2021	البيانات
(25 287)	(25 813)	جرايات
(6 064)	(6 492)	أعباء اجتماعية و جبائية
(760)	(786)	مستحقات أخرى
(26)	(284)	مستحقات العطل السنوية
(311)	(2 972)	مخصصات على احوال على تقاعد
(32 448)	(36 347)	الجملة

## إيضاح 27: تكاليف الاستغلال العامة

سجل هذا البند في 2021/12/31 تكاليف بمبلغ 20 458 ألف دينار تونسي مقابل 15 475 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
كراء الفروع	(1 628)	(1 478)
مصاريف الهدايا والاستقبالات	(267)	(158)
مصاريف التدريب المهني	(417)	(86)
اشتراكات نظام المواصلات	(7 387)	(4 855)
مصاريف النشر والإشهار	(692)	(811)
تأمينات المقر الرئيسي والفروع	(133)	(136)
تأمينات أخرى "FGB"	(2 579)	(2 262)
مكافآت وأتعاب	(2 914)	(1 967)
صيانة وتصليح	(1 159)	(837)
لوازم المكاتب والمطبوعات	(817)	(787)
مصاريف أخرى	(2 465)	(2 098)
<b>الجملة</b>	<b>(20 458)</b>	<b>(15 475)</b>

## إيضاح 28: ضريبة على الشركات

يخضع البنك للضريبة على الشركات بنسبة القانون العام أي 35 % على الربح الخاضع للضريبة.

مبلغ الأداء لسنة 2021 هو المبلغ الأدنى القانوني (وفقا للقانون عدد 106 لسنة 2005 والمؤرخ في 19 ديسمبر 2005) وبلغ 317 ألف دينار تونسي مقابل 341 ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

كما تجدر الإشارة الى ان النتيجة الجبائية بعنوان سنة 2021 المقدرة بمبلغ 270 861 ألف دينار تتكون من استهلاكات مؤجلة بما قدره 49 492 ألف دينار وخسائر مؤجلة بما قدره 221 369 ألف دينار.

وتتبين النتيجة الجبائية كما يلي:

السنة	خسائر مؤجلة	استهلاكات مؤجلة
2016	2 932	-
2017	-	34 325
2018	-	4 101
2019	30 511	3 953
2020	99 343	3 786
2021	88 583	3 327
<b>المجموع</b>	<b>221 369</b>	<b>49 492</b>

## إيضاح 29: السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة وما يعادل السيولة 2021/12/31 ما قدره 366 987 ألف دينار تونسي مقابل 16 643 ألف دينار تونسي في 31/12/2020 وتحتوي على العناصر التالية:

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
الخزينة	6 617	6 860
البنك المركزي التونسي	22 154	6 754
بنوك أجنبية	13 413	7 996
توظيفات في سوق النقدية	223 000	139 669
توظيفات في البنك المركزي التونسي	24 000	-
توظيفات بنوك الأجنبية	83 416	-
افتراضات من السوق النقدية	-	(138 018)
البنك المركزي التونسي	-	(1 040)
البنوك الأجنبية	(5 613)	(5 578)
<b>الجملة</b>	<b>366 987</b>	<b>16 643</b>

## إيضاح 30: النتيجة للسهم الواحد

سجّلة النتيجة للسهم الواحد في 2021/12/31، مبلغ 4.682 دينار تونسي مقابل 4.283 دينار تونسي في 2020/12/31.

البيانات	31/12/2021	2020/12/31
- النتيجة الصافية في نهاية السنة دينار تونسي	(105 200 066)	(111 366 802)
- عدد الأسهم (المتوسط)	22 466 667	26 000 000
- النتيجة للسهم الواحد دينار تونسي	(4.682)	(4.283)

## العمليات مع الأطراف المرتبطة:

### العمليات المنجزة مع الشركة التونسية القطرية للاستخلاص (TQR):

- قامت الشركة التونسية القطرية للاستخلاص (TQR) خلال سنة 2021 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس والتي تتراوح مدتها بين 90 و180 يوما. بلغت عمليات توظيف في 31 ديسمبر 2021 قيمة 4.150 ألف دينار تونسي. وقد نتج عنها فوائد بقيمة 197 ألف دينار تونسي باعتبار الخصوم في نهاية السنة التي بلغت 39 ألف دينار تونسي.

- اتفاقية قرض بين (TQR) وبنك قطر الوطني تونس بتاريخ 2015/12/01 بمبلغ 11.000 ألف دينار تونسي لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية بنسبة فائدة 4.55 % ونتج عنها فوائد بقيمة 381 ألف دينار تونسي خلال سنة 2021.

- اكتتاب بنك قطر الوطني تونس في شهادات مساهمة اصدرت من (TQR) بتاريخ 2015/12/01 بمبلغ 6.000 ألف دينار تونسي لتتمة ثمن اقتناء محفظة انتمانية وتحت عنها فوائد بقيمة 420 ألف دينار تونسي خلال سنة 2021.

- وقرّ بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة "التونسية القطرية للاستخلاص" TQR مقرّ رئيسي لها بدون مقابل.

#### العمليات المنجزة مع البنك الأم:

- قام بنك قطر الوطني الدوحة في 2019/06/24 بإعادة هيكلة القروض قصيرة المدى الى قرض متوسط الأجل بقيمة 120 مليون دولار أمريكي على مدى 5 سنوات. وبلغت الأعباء المالية لهذا القرض سنة 2021، ما قدره 1 546 ألف دولار أمريكي فيما بلغ رصيد هذا القرض في 31 ديسمبر 2021 ما قدره 60 مليون دولار أمريكي.

- قدم بنك قطر الوطني الدوحة ضمان بنكي، لتغطية القرض الممنوح من المصرف الأوروبي للإتشاء والتعمير، مقابل نسبة فائدة تساوي 0,75 % وبلغت الفوائد الناتجة عن هذا الضمان 159 ألف أورو خلال سنة 2021. كما تحصل بنك قطر الوطني تونس على ضمان صادر من البنك الأم في 30 ماي 2019 يشمل مجموعة من الحرفاء بمبلغ قدره 49.130 ألف دينار تونسي وذلك من دون فوائد. الضمانات البنكية المبرمة مفصلة كالآتي:

البيانات	2021/12/31
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لفائدة BERD	17 143 ألف أورو
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لتغطية المخاطر	49 130 ألف دينار تونسي

بنك قطر الوطني الدوحة بفتح حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5 % وبلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2021 مبلغا قدره 1 476 ألف دولار أمريكي وقد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2021 مبلغا قدره 6.2 ألف دولار أمريكي.

- قام بنك QNB-TUN بعمليات توظيف بالعملة الصعبة (EURO-USD) ونتج عنها فوائد بمبلغ قدره 7,074 أ.د.ت. وقد بلغ قائم عمليات التوظيف التي قام بها البنك الأم لدى QNB-TUN 83 416 575 دينار تونسي أي ما يقابل عمليات توظيف تقدر ب 7 500 ألف دولار الأمريكي وذلك باحتساب نسبة فائدة قدرها 0,25% وعمليات توظيف تقدر ب 19 000 ألف أورو باحتساب نسبة فائدة 0%.

- بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس بعنوان الدعم التقني والاستشارات المقدمة من قبل بنك قطر الوطني الدوحة، خلال سنة 2021 مبلغا قيمته 3.633 ألف دينار تونسي دون احتساب الأداءات المتعلقة بها والتي تحملها بنك قطر الوطني تونس. بلغت قيمة الخصوم المتعلقة بهذه المصاريف 1.658 ألف دينار في 31 ديسمبر 2021.

## توزيع التعهدات حسب القطاعات:

تتوزع التعهدات حسب القطاعات بين القروض والمساهمات كما يلي:

القروض	مساهمات	القطاعات
85 619	643	قطاع البعث العقاري
199 264	1 041	قطاع الخدمات
58 969	374	القطاع السياحي
469 000	188	القطاع الصناعي
52 006	-	القطاع الفلاحي
285 207	-	قطاع التجارة
175 196	-	قروض للأفراد
1 325 261	2 246	الجملة

توزيع الأصول والخصوم والأموال الذاتية حسب الفترة المتبقية

المجموع	أقل من	من 3 أشهر	من 6 أشهر	من سنة	من 2 سنوات	من 5 سنوات	أكثر من	
	3 أشهر	إلى 6 أشهر	إلى سنة	إلى 2 سنوات	إلى 5 سنوات	إلى 7 سنوات	7 سنوات	
52 774	52 774							- الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
330 683	321 183	500	1 000	4 000	4 000			- مستحقات على مؤسسات بنكية
835 993	223 851	51 904	35 500	54 838	92 546	20 884	356 470	- مستحقات على الحرفاء
4 751			4 751					- محفظة السندات التجارية
202 587	400		31 068	58 431	41 347	71 036	305	- محفظة الإستثمار
20 353			138	284	5 378	3 573	10 980	- أصول ثابتة
47 111	8 583	2 334	2 441	3 791	8 957	4 743	16 262	- أصول أخرى
1 494 252	606 391	55 138	74 898	121 344	152 228	100 236	384 017	مجموع الأصول
								- ودائع وأموال البنك المركزي
60 031	39 031	10 000	11 000					- ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية
1 096 638	688 762	94 898	136 854	24 950	151 174			- ودائع وأموال الحرفاء
236 946	33 811	17 507	49 797	99 595	36 220	16		- اقتراضات وموارد خصوصية
51 190	40 150						11 040	- خصوم أخرى
49 447							49 447	- الأموال الذاتية
1 494 252	801 754	122 405	197 651	124 545	187 394	16	60 487	مجموع الخصوم والأموال الذاتية

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

**حضرات السيدات والسادة المساهمين في  
بنك قطر الوطني تونس**

**I. التقرير حول تدقيق البيانات المالية**

**الرأي**

تنفيذا للمهمة التي أسندتها لنا الجمعية العمومية، قمنا بتدقيق البيانات المالية، المرافقة لهذا التقرير، لبنك قطر الوطني تونس، والتي تشمل بيان المركز المالي وجدول التعهدات خارج الموازنة كما في 31 ديسمبر 2021، وقائمة النتائج وبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة.

تبرز هذه البيانات المالية مجموع أموال ذاتية بقيمة 49.447 ألف دينار تونسي باعتبار خسارة السنة التي بلغت 105.200 ألف دينار تونسي.

وفي رأينا، فإن البيانات المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي وجدول التعهدات خارج الموازنة لبنك قطر الوطني تونس كما في 31 ديسمبر 2021، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس.

**أساس الرأي**

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية. ويرد لاحقاً في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية" بياناً لمسؤولياتنا وفقاً لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

## فقرات ملاحظة

- نود لفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 2.3 «توزيع التعهدات حسب المخاطر» والذي يشير إلى أن البنك تحصل على ضمان صادر من البنك الأم في 30 ماي 2019 يغطي مخاطر مجموعة من الحرفاء بمبلغ جملي قدره 49.130 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة أنه لولا هذا الضمان لكان على البنك تكوين مخصصات إضافية بقيمة 27.425 ألف دينار تونسي (وذلك دون اعتبار مدى تأثير عدم تمرير هذه المخصصات على المدخرات الجماعية).

- باعتبار الخسائر المرحلة وخسارة السنة، لم يعد البنك يحترم نسب الملاءة ومقاييس التغطية التي ينص عليها منشور البنك المركزي عدد 06-2018 كما أصبح البنك مخالفا لأحكام الفصل 388 لمجلة الشركات التجارية بما أن أمواله الذاتية أصبحت دون نصف رأس ماله. وبالتالي، وفقا للفصل المذكور، يجب على مجلس الإدارة خلال الأربعة أشهر الموالية لتاريخ المصادقة على الحسابات أن يدعو الجلسة العامة الخارقة للعادة لتتنظر في هذا الشأن. وفي هذا الإطار قررت الجلسة العامة غير العادية المنعقدة في 15 فيفري 2022 الترفيع في رأس المال بمبلغ قدره 240 مليون دينار تونسي.

- كما هو مبين في الإيضاح 4.2 من البيانات المالية "احتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات" وتطبيقاً لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 91-24 بصيغته المعدلة والمكاملة بالنصوص اللاحقة، قام البنك، بالخصم من النتائج، بتكوين مدخرات ذات طبيعة عامة تسمى "مدخرات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية والأصول التي تستحق المتابعة بالمعنى المقصود في منشور البنك المركزي التونسي رقم 91-24.

تم تعديل منهجية احتساب المخصصات المذكورة بالمنشور رقم 02-2022 المؤرخ في 4 مارس 2022. وتمت معالجة هذا التغيير في التقدير بأثر رجعي وأسفر عن تكوين مدخرات جماعية إضافية بقيمة 522 ألف دينار تونسي للسنة المالية 2021.

وبالتالي، فإن رصيد المخصصات الجماعية المكونة من قبل البنك كما في 31 ديسمبر 2021 يبلغ 18818 ألف دينار تونسي.

لا يحتوي رأينا حول القوائم المالية تحفظات بخصوص هاته الملاحظات.

## تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

ان تقرير التصرف هو من مسؤولية مجلس الإدارة.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي أي تأكيد عليه بأي شكل من الأشكال.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات البنك المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع الي البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تتمثل أشغالنا في قراءة تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين البيانات المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا استنادا على العمل الذي قمنا به على أن هناك أخطاء جوهرية، فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والابلاغ عنه في هذا الصدد.

## مسؤولية الادارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية

إن مجلس الادارة مسؤول عن إعداد وعرض البيانات المالية بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بمقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام البقاء كأساس محاسبي إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية البنك أو إيقاف عملياته، أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يقع على عاتق مجلس الادارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للبنك.

## مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية

تتلخص اهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائماً عن خطأ جوهري ان وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفراداً أو إجمالاً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني ونتبع مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير، أو حذف متعمد أو إفادات مضللة، أو تجاوز الرقابة الداخلية.

- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.

- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.

- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على

أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع البنك للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتوى البيانات المالية، بما في ذلك المعلومات الواردة في الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

إننا نتواصل مع الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

## II. تقرير حول الفحوصات الخصوصية

في نطاق مهمتنا القانونية لمراجعة الحسابات قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

### فعالية نظام الرقابة الداخلي

طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالبنك. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم واعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستناداً إلى مراجعتنا لم نعثر على نقائص جوهرية من شأنها التأثير على رأينا حول القوائم المالية كما هو أعلاه.

وقد وافينا إدارة البنك بتقرير حول النقائص التي تم رفعها.

### مطابقة حسابات صيانة الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها

عملاً بأحكام المادة 19 من المرسوم رقم 2728 لسنة 2001، قمنا بالتحديد بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن البنك للأحكام الجاري بها العمل.

تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

واستناداً إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول احترام البنك للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس في 22 أبريل 2022.

### مراقبي الحسابات

أورقا أوديت

محمد صالح بن عافية

مراقبي الحسابات المشتركين

م.ب.ب.ف

محمد لسعد البرجي

## التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021

### حضرات السيدات والسادة المساهمين في بنك قطر الوطني تونس

بصفتنا مراقبي حسابات البنك وعملا بأحكام الفصل 62 من القانون رقم 48-2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية، نتشرف بإعلامكم فيما يلي بالاتفاقيات المتقنة.

تتخصر مسؤوليتنا في التأكد من مدى احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات وعلى سلامة طريقة ادراجها في القوائم المالية. وليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة وبطريقة موسعة على وجود مثل هذه الاتفاقيات والعمليات بل نتخصر مهمتنا في اعلامكم بأهم خصوصيات هذه الاتفاقيات والعمليات وانعكاساتها دون الوقوف على مدى جدواها وصحتها وذلك على أساس المعلومات التي تم اشعارنا بها او التي تعرضنا اليها عن طريق إجراءات التدقيق. ويعود اليكم تقييم جدوى ابرام هذه الاتفاقيات وانجاز هذه العمليات قصد المصادقة عليها.

#### أ-الاتفاقيات والعمليات المبرمة خلال هذه السنة المالية:

##### العمليات مع الأطراف المرتبطة:

نعلمكم أنه لم يتم اشعارنا بأي اتفاقيات أو معاملات جديدة تم ابرامها خلال السنة المالية 2021 والتي تدخل في نطاق الفصول المشار إليها أعلاه.

#### ب- العمليات المنجزة والمتعلقة باتفاقيات مبرمة سابقا:

##### العمليات المنجزة مع البنك الأم:

- قام بنك قطر الوطني الدوحة في 2019/06/24 بإعادة هيكلة القروض قصيرة المدى الى قرض متوسط الأجل بقيمة 120 مليون دولار أمريكي على مدى 5 سنوات. وبلغت الأعباء المالية لهذا القرض سنة 2021، ما قدره 1 546 ألف دولار أمريكي فيما بلغ رصيد هذا القرض في 31 ديسمبر 2021 ما قدره 60 مليون دولار أمريكي.

- قدم بنك قطر الوطني الدوحة ضمان بنكي، لتغطية القرض الممنوح من المصرف الأوروبي للإنشاء والتعمير، مقابل نسبة فائدة تساوي 0,75 % وبلغت الفوائد الناتجة عن هذا الضمان 159 ألف أورو خلال سنة 2021. كما تحصل بنك قطر الوطني تونس على ضمان صادر من البنك الأم في 30 ماي 2019 يشمل مجموعة من الحرفاء بمبلغ قدره 49 130 ألف دينار تونسي وذلك من دون فوائد. الضمانات البنكية المبرمة مفصلة كالآتي:

البيانات	2021/12/31
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لفائدة BERD	17 143 ألف أورو
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لتغطية المخاطر	49 130 ألف دينار تونسي

م بنك قطر الوطني الدوحة بفتح حساب جاري بنسبة فائدة تساوي 0,5 % وبلغ رصيد هذا الحساب في 31 ديسمبر 2021 مبلغا قدره 1 476 ألف دولار أمريكي وقد بلغت الفوائد الناتجة عن هذا الحساب خلال سنة 2021 مبلغا قدره 6.2 ألف دولار أمريكي.

- قام بنك QNB-TUN بعمليات توظيف بالعملة الصعبة (EURO-USD) ونتج عنها فوائد بمبلغ قدره 7,074 أ.د.ت. وقد بلغ قائم عمليات التوظيف التي قام بها البنك الأم لدى QNB-TUN 83 416 575 دينار تونسي أي ما يقابل عمليات توظيف تقدر ب 7 500 ألف دولار الأمريكي وذلك باحتساب نسبة فائدة قدرها 0,25% وعمليات توظيف تقدر ب 19 000 ألف أورو باحتساب نسبة فائدة 0%.

- بلغت جملة المصاريف المسجلة في حسابات بنك قطر الوطني تونس بعنوان الدعم التقني والاستشارات المقدمة من قبل بنك قطر الوطني الدوحة، خلال سنة 2021 مبلغا قيمته 3.633 ألف دينار تونسي دون احتساب الأداءات المتعلقة بها والتي تحملها بنك قطر الوطني تونس. بلغت قيمة الخصوم المتعلقة بهذه المصاريف 1.658 ألف دينار في 31 ديسمبر 2021.

#### العمليات مع الأطراف المرتبطة:

- قامت الشركة التونسية القطرية للاستخلاص (TQR) خلال سنة 2021 بعمليات توظيف لأجل لدى بنك قطر الوطني تونس والتي تتراوح مدتها بين 90 و180 يوما. بلغت عمليات توظيف في 31 ديسمبر 2021 قيمة 4.150 ألف دينار تونسي. وقد نتج عنها فوائد بقيمة 197 ألف دينار تونسي باعتبار الخصوم في نهاية السنة التي بلغت 39 ألف دينار تونسي.
- اتفاقية قرض بين (TQR) وبنك قطر الوطني تونس بتاريخ 2015/12/01 بمبلغ 11.000 ألف دينار تونسي لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية بنسبة فائدة 4.55 % ونتج عنها فوائد بقيمة 381 ألف دينار تونسي خلال سنة 2021
- اكتتاب بنك قطر الوطني تونس في شهادات مساهمة اصدرت من (TQR) بتاريخ 2015/12/01 بمبلغ 6.000 ألف دينار تونسي لتتمة ثمن اقتناء محفظة ائتمانية ونتج عنها فوائد بقيمة 420 ألف دينار تونسي خلال سنة 2021
- وفر بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة "التونسية القطرية للاستخلاص" TQR مقر رئيسي لها بدون مقابل.
- يلخص الجدول التالي عمليات أخرى قام بها البنك مع الشركات التابعة:

المقابل	طبيعة الاتفاقيات	نسب الامتلاك	الشركة التابعة
دون مقابل	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي ل " التونسية القطرية للاستخلاص"	99,98%	التونسية القطرية للاستخلاص (TQR)

دون مقابل	وَقَرَّ بنك قطر الوطني تونس لفائدة TQR مكتبين كمقرّ رئيسي لها بدون مقابل بداية من 01 افريل 2018	%99,98	التونسية القطرية للاستخلاص" (TQR)
دون مقابل	تطبيق عمليات بنكية على الرصيد البنكي ل "المالية التونسية القطرية".	%99,98	"المالية التونسية القطرية" TQF

### ت- الأجر والامتيازات لفائدة المسيرين وأعضاء مجلس الإدارة:

تنقسم التزامات وتعهدات البنك تجاه المسيرين وفقا لأحكام الفقرة 5 من الفصل 200 (جديد) من مجلة الشركات التجارية كما يلي:

- حددت مستحقات المدير العام بموجب عقد مبرم بتاريخ 24 أوت 2020 وتشمل هذه المستحقات: راتب أساسي، بدل سكن، بدل تنقلات. كما يتمتع بتأمين على المرض وتأمين على الحياة.
- يتمتع أعضاء مجلس الإدارة بمنحة حضور قدرها الصافي 1500 دولار أمريكي عن كل اجتماع مجلس الإدارة أو اللجان المنشقة منه (لجنة التدقيق ولجنة المخاطر).

كما صادقت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 29 سبتمبر 2020 على اعتماد مبدأ منح بدل الحضور صافية من كل الأداءات بأثر رجعي وذلك بداية من السنة المالية 2019.

ويبين الجدول التالي التزامات وتعهدات البنك تجاه المسيرين كما وردت في القوائم المالية المختومة في 31 ديسمبر 2021

أعضاء مجلس الإدارة وأعضاء لجان التدقيق والمخاطر		المدير العام		البيانات
الخصوم في 31 ديسمبر 2021	اِعباء السنة	الخصوم في 31 ديسمبر 2021	اِعباء السنة المدير العام	
326 686	459 897	-	1 769 768	امتيازات قصيرة المدى
-	-	-	-	امتيازات طويلة المدى
326 686	459 897	-	1 769 768	المجموع

فيما عدى العمليات المشار إليها أعلاه، فإن أعمال التدقيق التي قمنا بها لم تفرز وجود اتفاقيات أو معاملات أخرى تدخل في نطاق الفصل 62 من القانون رقم 48-2016 المتعلق بمؤسسات القرض والفصل 200 وما يليه و475 من مجلة الشركات التجارية. كما أن مجلس إدارة بنك قطر الوطني تونس لم يعلمنا بأي اتفاقيات أو عقود أخرى تدخل في نطاق الفصول المذكورة.

تونس في 22 أفريل 2022.

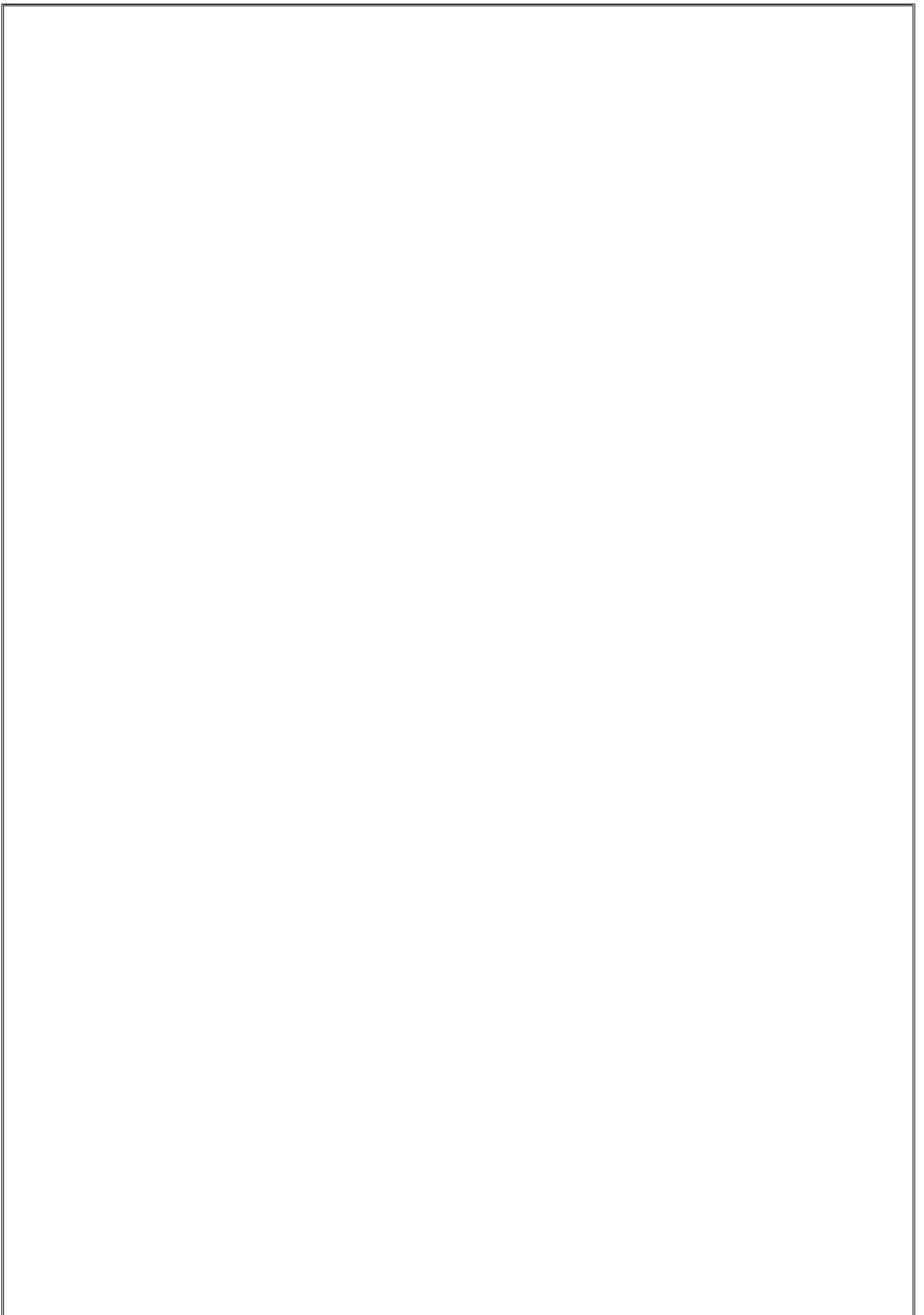
### مراقبي الحسابات

أورقا أوديت

مراقبي الحسابات المشتركين  
م.ت.ب.ف

محمد صالح بن عافية

محمد لسعد البرجي



## AVIS DES SOCIÉTÉS

### ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

**Société Tunisienne d'Investissement « TUNINVEST-SICAR »**

Siège social : Immeuble Integra Centre Urbain Nord - 1082 Tunis

La société TUNINVEST - SICAR publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Mustapha MEDHIOUB (FINOR).

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT  
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis  
Tunis

**BILAN DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

(Montants exprimés en dinars)

	31 Décembre			31 Décembre		
	Notes	2021	2020	Notes	2021	2020
<b>ACTIFS</b>						
<b>ACTIFS NON COURANTS</b>						
Immobilisations financières		4 916 979	4 916 979			
Moins : provisions		(1 477 192)	(1 377 672)			
	3	<u>3 439 787</u>	<u>3 539 307</u>			
<b>TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS</b>		<u>3 439 787</u>	<u>3 539 307</u>			
<b>ACTIFS COURANTS</b>						
Autres actifs courants	4	1 586 565	1 588 463			
Placements et autres actifs financiers	5	5 419 419	6 682 331			
Liquidités et équivalents de liquidités	6	236	399			
<b>TOTAL DES ACTIFS COURANTS</b>		<u>7 006 220</u>	<u>8 271 193</u>			
<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<u>10 446 007</u>	<u>11 810 500</u>			
<b>CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS</b>						
<b>CAPITAUX PROPRES</b>						
Capital social		966 000	966 000			
Réserves		483 000	483 000			
Résultats reportés		4 407 283	3 065 816			
<b>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</b>		<u>5 856 283</u>	<u>4 514 816</u>			
Résultat de l'exercice		489 939	2 790 467			
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION</b>	7	<u>6 346 222</u>	<u>7 305 283</u>			
<b>PASSIFS</b>						
<b>PASSIFS NON COURANTS</b>						
Provision pour risques et charges	8	3 760 000	3 750 000			
<b>TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS</b>		<u>3 760 000</u>	<u>3 750 000</u>			
<b>PASSIFS COURANTS</b>						
Autres passifs courants	9	339 785	755 217			
<b>TOTAL DES PASSIFS COURANTS</b>		<u>339 785</u>	<u>755 217</u>			
<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<u>10 446 007</u>	<u>11 810 500</u>			

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT  
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis  
Tunis

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

		31 Décembre	
	<u>Notes</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>			
Revenus des titres	10	743 856	5 921 692
Autres revenus	11	441	162
<u>Total des produits d'exploitation</u>		<u>744 297</u>	<u>5 921 854</u>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>			
Dotations aux provisions	12	109 520	2 519 518
Charges nettes sur cession de titres	13	-	10 374
Diverses charges d'exploitation	14	143 050	589 352
<u>Total des charges d'exploitation</u>		<u>252 570</u>	<u>3 119 244</u>
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<u>491 727</u>	<u>2 802 610</u>
<b>RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT</b>		<u>491 727</u>	<u>2 802 610</u>
Impôts sur les sociétés	15	(1 488)	(11 843)
Contribution Sociale de Solidarité	15	(300)	(300)
<b>RESULTAT NET DE L'EXERCICE</b>		<u>489 939</u>	<u>2 790 467</u>

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT  
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis  
Tunis

**ETAT DE FLUX DE TRESORERIE**

(Montants exprimés en dinars)

	Notes	31 Décembre	
		<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</b>			
Résultat net		489 939	2 790 467
Ajustements pour :			
Plus values sur cession d'immobilisations financières	10	-	(5 484 611)
Dotations aux provisions	12	109 520	2 519 518
Variation des :			
Autres actifs courants	4	1 898	16 967
Placements et autres actifs financiers	5	1 242 912	(5 494 688)
Autres passifs courants	9	(415 432)	404 823
Flux de trésorerie provenant de (affectés à) l'exploitation		<u>1 428 837</u>	<u>(5 247 524)</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</b>			
Encaissements coupon Obligations de l'Etat	5	20 000	20 000
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		-	5 710 708
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités d'investissement		<u>20 000</u>	<u>5 730 708</u>
<b>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</b>			
Distribution des dividendes	7	(1 449 000)	(483 000)
Flux de trésorerie provenant des (affectés aux) activités de financement		<u>(1 449 000)</u>	<u>(483 000)</u>
<b>Variation de trésorerie</b>		<u>( 163)</u>	<u>184</u>
Trésorerie au début de l'exercice	6	399	215
Trésorerie à la clôture de l'exercice	6	236	399

## NOTES AUX ETATS FINANCIERS

### NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société Tunisienne d'Investissement est une société anonyme de droit tunisien, constituée le 2 Mars 1994 sous la forme d'une société d'investissement à capital fixe, avec un capital de D : 10.000.000 divisé en 1.000.000 actions de D : 10 chacune.

L'assemblée générale extraordinaire réunie le 15 Mai 1998 a décidé la transformation de « TUNINVEST – SICAF » en société d'investissement à capital risque. En conséquence la société prend la dénomination de « TUNINVEST – SICAR »

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 30 avril 2004 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 10.000.000 à D : 7.850.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 1.000.000 d'actions en la ramenant de 10,000 Dinars à 8,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 2,000 Dinars par action
- L'annulation de 18.750 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n°94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.850.000, soit 981.250 actions de 8,000 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 12 mai 2005 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7 850 000 à D : 7.350.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 981.250 d'actions en la ramenant de 8,000 dinars à 7,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 0,500 Dinars par action.
- L'annulation de 1.250 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 7.350.000, soit 980 000 actions de 7,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2006 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 7.350 000 à D : 6.279.000 selon les modalités suivantes :

- La réduction de la valeur nominale de 980.000 d'actions en la ramenant de 7,500 dinars à 6,500 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinars par action.
- L'annulation de 14.000 actions conformément aux dispositions de l'article 88 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994, rachetées conformément aux dispositions de l'article 19 de la loi n° 94-117 du 14 Novembre 1994 permettant de ramener le capital à D : 6.279.000, soit 966 000 actions de 6,500 dinars chacune.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 10 mai 2007 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 6.279.000 à D : 4.830.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 6,500 dinars à 5,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 1,500 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 19 mai 2010 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 4.830.000 à D : 1.932.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 5,000 dinars à 2,000 Dinars et ce, par le remboursement d'un montant de 3,000 Dinars par action.

L'assemblée Générale Extraordinaire réunie le 17 juin 2011 a décidé de réduire le capital pour le ramener de D : 1.932.000 à D : 966.000 par la réduction de la valeur nominale des 966.000 actions composant le capital social, en la ramenant de 2,000 dinars à 1,000 Dinar et ce, par le remboursement d'un montant de 1,000 Dinar par action.

La société a pour objet, la participation pour son propre compte ou pour le compte des tiers au renforcement des fonds propres des entreprises et notamment, des entreprises promues par les nouveaux promoteurs, des entreprises implantées dans les zones de développement régional, des entreprises objet d'opérations de mise à niveau ou rencontrant des difficultés économiques, ainsi que des entreprises qui réalisent des investissements permettant de promouvoir la technologie ou sa maîtrise ainsi que l'innovation dans tous les secteurs économiques.

La société est régie par la loi n° 88-92 du 02 Août 1988 relative aux sociétés d'investissement, telle que modifiée par les lois n° 92-113 du 23 Novembre 1992, n° 95-87 du 30 Octobre 1995, n°2001-83 du 24 juillet 2001, n°2001-91 du 7 Août 2001, n° 2003-80 du 29 décembre 2003 et n° 2008-78 du 22 décembre 2008 et le décret-loi n°2011-99 du 21 octobre 2011.

Sur le plan fiscal, la société est soumise aux règles de droit commun.

En vertu de l'article 48 § VII quater, la société est autorisée à déduire du bénéfice imposable les plus values provenant des opérations de cession ou de rétrocession des titres qui remplissent les conditions suivantes :

- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe I de l'article 77 du code de l'IRPP et de l'IS, lorsque la cession ou la rétrocession a lieu après l'expiration de la cinquième année suivant celle de leur acquisition, et ce, dans la limite de 50% de la plus value réalisée ;
- Les actions et les parts sociales souscrites ou acquises dans le cadre du paragraphe III de l'article 77 du code de l'IRPP et de l'IS.

Par ailleurs, la plus-value provenant de la cession des actions et des parts sociales souscrites ou acquises avant la date de promulgation du décret-loi n° 2011-100 du 21 octobre 2011, est déductible en totalité.

En matière de taxe sur la valeur ajoutée, la société a opté en 1998 pour l'assujettissement partiel.

## **NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises.

Les principes comptables les plus significatifs retenus pour la préparation des états financiers se résument comme suit :

### **2-1 : Portefeuille titres**

Les titres de participation et les titres immobilisés sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

Le prix d'acquisition est réduit d'une part de dividendes lorsqu'il est clairement démontré que ces derniers représentent une distribution sur des bénéfices définitivement réalisés à la date d'acquisition et ce indépendamment de la décision de distribution qui pourrait être postérieure à cette date.

Cette méthode, même si elle traduit de manière fiable la substance et la réalité économique des opérations, constitue néanmoins une dérogation aux dispositions du § 9 de la norme comptable 07 relative aux placements qui prévoit que le coût d'acquisition n'inclut que la part de dividendes dont la décision de distribution est antérieure à la date d'acquisition.

A la date de clôture, il est procédé à l'évaluation de ces titres à leur valeur d'usage. Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provision. Les plus-values par rapport au coût ne sont pas constatées.

Pour déterminer la valeur d'usage, il convient de tenir compte de plusieurs facteurs tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

### **2-2 : Les titres de placement**

Les titres de placements sont enregistrés dans les livres à leur valeur d'acquisition, les frais y afférents sont inscrits directement dans les charges.

A la clôture de l'exercice, les plus values potentielles ne sont pas constatées en produits sauf, en ce qui concerne les titres SICAV.

Les moins values latentes affectent le résultat de l'exercice, et sont constatées par le biais de provision pour dépréciation.

### NOTE 3 : IMMOBILISATIONS FINANCIERES

L'analyse des immobilisations financières se présente comme suit :

	2021	2020
Titres de participation	4 366 879	4 366 879
Titres immobilisés	550 100	550 100
Montant brut	<u>4 916 979</u>	<u>4 916 979</u>
<b>A déduire :</b>		
Provisions pour dépréciation	(1 477 192)	(1 377 672)
Montant net	<u>3 439 787</u>	<u>3 539 307</u>

Les provisions qui s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 1.477.192, se détaillent comme suit :

	2021	2020
- Provisions sur titres de participation	1 167 092	1 067 572
- Provisions sur titres immobilisés	310 100	310 100
<b><u>Total</u></b>	<u>1 477 192</u>	<u>1 377 672</u>

ETAT DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 31 DECEMBRE 2021

*I- Titres de participation*

<u>Emetteur</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>	<u>% détenu</u>
* Société les Ateliers Mécaniques Industriels "AMI"	160 978	10,000	3,106	500 000	Souscription et actions gratuites	26,39%
* Société TUNISAVIA	369 066	10,000	3,054	1 127 185	Achat en bourse et actions gratuites	14,19%
* Société Industrielle de Lingerie "SIL"	39 900	10,000	13,659	545 000	Souscription, achat en bourse et actions gratuites	20,09%
* Société AMI Commerciale	10 000	10,000	10,000	100 000	Souscription	6,67%
* Société PC RETAIL OUTLET	1	100,000	100,000	100	Souscription	0,01%
* Société IGL DISTRIBUTION	1	100,000	100,000	100	Souscription	0,003%
* Société SOTUPA	183 671	5,000	7,611	1 397 864	Souscription et actions gratuites	14,02%
* Société Informatique et Génie Logiciel Industrie	344 103	5,000	1,157	398 079	Souscription, actions gratuites et achat en bourse	35,13%
* Société Nouvelair	4 815 337	1,000	0,062	298 551	Achat en bourse	8,50%
				4 366 879		

ETATS DES IMMOBILISATIONS FINANCIERES AU 31 DECEMBRE 2021

*II- Titres Immobilisés*

<u>Emetteur</u>	<u>Nature du titre</u>	<u>Nombre de titres</u>	<u>Valeur nominale</u>	<u>Cours moyen d'achat</u>	<u>Valeur d'acquisition</u>	<u>Type de transaction</u>
* Société Les grands magasins spécialisés "Kinderland"	Obligation convertible	30 000	10,000	10,000	300 000	Souscription
* Société Les grands magasins spécialisés "GMS"	Action	15 010	10,000	10,000	150 100	Souscription et achat en bourse
* Société FUCHI-KA	Certificat d'investissement	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription
* Société FUCHI-KA	Action	5 000	10,000	10,000	50 000	Souscription
<u>Total des titres immobilisés</u>					<u>550 100</u>	

#### NOTE 4 : AUTRES ACTIFS COURANTS

Le détail des autres actifs courants se présente comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>Variation</u>
- Etat, excédent d'impôt (voir note 15)	64 674	65 916	(1 242)
- Etat, TVA à reporter	166	166	-
- Avances sur taxation d'office (a)	1 521 725	1 521 725	-
- Produits à recevoir	-	656	(656)
<u>Total</u>	<u>1 586 565</u>	<u>1 588 463</u>	<u>(1 898)</u>

(a) Ces avances entrent dans le cadre de l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007, qui a fait l'objet d'un arrêté de taxation d'office portant sur un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé cet arrêté après la révision du montant réclamé, en le ramenant à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017). Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La cour d'appel de Tunis a confirmé en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019.

## NOTE 5 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

L'analyse des placements et autres actifs financiers se présente comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>Variation</u>
- Échéances à moins d'un an sur Obligations de l'Etat	-	20 000	(20 000)
- Actions	744	744	-
- Titres SICAV			
* Tunisie Sicav	4 909 859	6 313 974	(1 404 115)
* Amen Première	508 816	347 613	161 203
<b><u>Total</u></b>	<u>5 419 419</u>	<u>6 682 331</u>	<u>(1 262 912)</u>

## NOTE 6 : LIQUIDITES ET EQUIVALENTS DE LIQUIDITES

Le détail des liquidités et équivalents de liquidités se présente comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Amen Bank	127	373
- Tunisie Valeurs	109	26
<b><u>Total</u></b>	<u>236</u>	<u>399</u>

## NOTE 7 : CAPITAUX PROPRES

Les capitaux propres se détaillent comme suit :

		2021	2020
- Capital social		966 000	966 000
- Réserve légale	(A) & (B)	483 000	483 000
- Résultats Reportés	(B)	4 407 283	3 065 816
<u>Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice</u>		<u>5 856 283</u>	<u>4 514 816</u>
Résultat de l'exercice (1)		489 939	2 790 467
<u>Total des capitaux propres avant affectation</u>	(C)	<u>6 346 222</u>	<u>7 305 283</u>
Nombre d'actions (2)		966 000	966 000
Résultat par action (1) / (2)		0,507	2,889

(A) : La réserve légale a été constituée conformément aux dispositions de l'article 287 du code des sociétés commerciales.

La société doit affecter 5% du bénéfice distribuable à la réserve légale jusqu'à ce qu'elle soit égale à 10% du capital social.

(B) : En application des dispositions de l'article 19 de la loi n° 2013-54 du 30 Décembre 2013 portant loi de finances pour la gestion de l'année 2014, les fonds propres distribuables en franchise de retenues à la source totalisent, au 31 Décembre 2021, D : 902.218 et se détaillent comme suit :

- Réserve légale excédentaire	386 400
- Résultats Reportés	515 818

(C) : Voir tableau de mouvements ci-joint

**SOCIETE TUNISIENNE D'INVESTISSEMENT  
TUNINVEST - SICAR**

Immeuble Intégra - Centre Urbain nord - Tunis

**Note 7 (suite)**

**TABLEAU DE MOUVEMENTS DES CAPITAUX PROPRES**

**EXERCICE CLOSE LE 31 DECEMBRE 2021**

(Montants exprimés en dinars)

	<b>Capital social</b>	<b>Réserves légales</b>	<b>Résultats reportés</b>	<b>Résultat de l'exercice</b>	<b>Total</b>
<b>Solde au 31 Décembre 2019</b>	966 000	483 000	3 269 825	278 991	4 997 816
Affectations approuvées par l'AGO du 24 Juillet 2020			278 991	(278 991)	-
Distribution des Dividendes			(483 000)		(483 000)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2020				2 790 467	2 790 467
<b>Solde au 31 Décembre 2020</b>	966 000	483 000	3 065 816	2 790 467	7 305 283
Affectations approuvées par l'AGO du 25 Juin 2021			2 790 467	(2 790 467)	-
Distribution des Dividendes			(1 449 000)		(1 449 000)
Résultat de la période close le 31 Décembre 2021				489 939	489 939
<b>Solde au 31 Décembre 2021</b>	966 000	483 000	4 407 283	489 939	6 346 222

## NOTE 8 : PROVISIONS POUR RISQUES ET CHARGES

Cette provision a été constituée pour se prémunir totalement contre les risques rattachés à l'opération de contrôle fiscal couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007 et aux divers risques et charges liées à l'activité de la société.

Elle couvre le montant en principal de l'arrêté de taxation d'office soit D : 1.521.723, le crédit d'impôt au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et divers risques et charges pour D : 2.006.946.

## NOTE 9 : AUTRES PASSIFS COURANTS

Le détail des autres passifs courants se présente comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Etat, retenues sur honoraires, commissions et loyers		
- Etat, impôts et taxes à payer	1 789	11 874
- Avances reçues sur cessions des immobilisations financières (a)	240 000	240 000
- Diverses charges à payer (b)	81 651	489 555
- Crédoiteurs Divers	16 345	13 788
<u>Total</u>	<u>339 785</u>	<u>755 217</u>

(a) Les montants enregistrés sous cette rubrique représentent des avances reçues sur la cession des titres émis par les grands magasins spécialisés "GMS".

(b) Les montants enregistrés sous cette rubrique englobent principalement et pour D : 63.275 la rémunération variable de la société "Tuninvest Gestion Financière", relative à l'exercice 2021, et qui est fonction du rendement effectif des capitaux investis

## NOTE 10 : REVENUS DES TITRES

L'analyse des revenus des titres se présente ainsi :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Dividendes des titres de participation	460 903	339 152
- Dividendes des titres SICAV	961	18 419
- Plus value sur cession des titres de participations	-	5 484 611
- Plus value sur titres SICAV	281 420	77 699
- Revenus de l'emprunt obligataire national	572	1 811
<u>Total</u>	<u>743 856</u>	<u>5 921 692</u>

## NOTE 11 : AUTRES REVENUS

Les autres revenus englobent :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Intérêts des comptes courants	441	162
<u>Total</u>	<u>441</u>	<u>162</u>

## NOTE 12 : DOTATIONS AUX PROVISIONS

Les dotations de l'exercice aux comptes de provisions se détaillent comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Dotations aux provisions pour risques et charges	10 000	1 996 946
- Dotations aux provisions pour dépréciation des titres	99 520	522 572
<u>Total</u>	<u>109 520</u>	<u>2 519 518</u>

## NOTE 13 : CHARGES NETTES SUR CESSION DE TITRES

Le détail des charges nettes sur cession de titres se présente comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Moins values latentes sur titres SICAV	-	10 374
<u>Total</u>	<u>-</u>	<u>10 374</u>

## NOTE 14 : DIVERSES CHARGES D'EXPLOITATION

Le détail des diverses charges d'exploitation se présente comme suit :

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
- Rémunérations d'intermédiaires et honoraires	102 765	514 485
- Publicité, publications, relations publiques	10 079	11 135
- Frais de négociation des titres	7 879	33 826
- Services bancaires et assimilés	703	666
- Jetons de présence	12 000	12 000
- Cotisations et dons	5 000	5 000
- Autres charges	3 135	396
- T.C.L	1 489	11 844
<u>Total général</u>	<u>143 050</u>	<u>589 352</u>

Le poste "rémunérations d'intermédiaires et honoraires" englobe la rémunération de Tuninvest Gestionnaire Financière pour un montant de D : 85.396, au titre de la gestion de TUNINVEST SICAR qui lui a été confiée par le conseil d'administration du 10 Octobre 1995.

## NOTE 15 : IMPOTS SUR LES SOCIETES

L'impôt sur les sociétés a été liquidé, conformément aux dispositions du droit commun, de la manière suivante :

	2021	2020
<b>Bénéfice comptable</b>	<b>491 727</b>	<b>2 802 610</b>
<b>A déduire</b>		
- Dividendes	(461 864)	(357 571)
- Plus values sur cessions de titres	-	(5 484 611)
- Plus values latentes des titres SICAV constatées à la clôture de l'exercice en cours	(235 700)	(68 531)
<b>A réintégrer</b>		
- Moins values sur cessions de titres SICAV	-	10 374
- Plus values latentes des titres SICAV constatées à la clôture de l'exercice précédent	68 531	44 416
- Provisions pour dépréciation des titres	99 520	522 572
- Provisions pour risques et charges	10 000	1 996 946
<b><u>Bénéfice (perte) fiscal (e)</u></b>	<b><u>(27 786)</u></b>	<b><u>(533 795)</u></b>
<b>Impôt au taux de 35%</b> <i>(porté, le cas échéant, au minimum légal)</i>	<b><u>1 488</u></b>	<b><u>11 843</u></b>
<b>A imputer</b>		
- Excédent d'impôt antérieur	(65 916)	(77 235)
- Retenues sur placements et autres	(246)	(524)
<b><u>Impôt à reporter</u></b>	<b><u>(64 674)</u></b>	<b><u>(65 916)</u></b>
<b>Contribution sociale de solidarité instauré par l'article 53 la loi 2017-66 du 17 Décembre 2017 portant loi de finances de l'année 2018</b>	<b><u>(300)</u></b>	<b><u>(300)</u></b>

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

Messieurs les Actionnaires de la société « TUNINVEST - SICAR »

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

### **Opinion**

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale du 21 juin 2019, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société « TUNINVEST - SICAR » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2021, l'état de résultat, l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 10.446.007, un résultat net de D : 489.939, et une trésorerie positive à la fin de la période de D : 236.

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que 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 internationales 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.

### **Question clé 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 considéré que la question décrite ci-après constitue les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport:

### **Evaluation des Participations et des Placements financiers**

#### ➤ **Risque identifié**

Etant une société d'investissement, les immobilisations et les placements financiers présentent les rubriques les plus importantes du bilan. Comme détaillé au niveau des notes aux états financiers (3) et (5), la rubrique « Immobilisations financières » est constituée principalement par des titres de participation et des titres immobilisés, dont la valeur comptable nette de provision s'élève au 31 décembre 2021 à D : 3.439.787 et représente 33% du total des actifs. La rubrique « Placements et autres actifs financiers » est constituée principalement par des titres SICAV, dont la valeur comptable nette s'élève au 31 décembre 2021 à D : 5.419.419 et représente 52% du total des actifs.

En se référant à la note aux états financiers (2), la valeur d'usage est estimée par la direction sur la base de la valeur de marché, de l'actif net, de la valeur liquidative des titres SICAV, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que de la conjoncture économique et l'utilité procurée à l'entreprise.

Ainsi, la direction s'est appuyée essentiellement sur les informations communiquées par les sociétés émettrices des titres, se rapportant sur leurs situations financières actuelles, en se référant notamment aux derniers états financiers audités et à leurs perspectives futures, pour apprécier l'existence d'un indice de dépréciation, qui, par la suite, mérite d'être provisionné ou non.

Compte tenu de l'importance des participations et des placements financiers et la complexité du processus d'évaluation et d'appréciation du risque lié à l'évaluation, nous avons considéré que l'évaluation des titres constitue un point clé d'audit.

➤ **Procédures d'audit mises en œuvre en réponse à ce risque**

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'usage des titres de participation, des titres immobilisés et des titres de placement sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier que l'estimation des valeurs d'usage, déterminées par la Direction, est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés;
- Vérifier le caractère raisonnable des projections futures adoptées, le cas échéant, et que ces projections ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques;
- Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités concernées et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres sont fondés sur une documentation probante ;
- Vérifier le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers ;
- Vérifier l'évaluation des titres SICAV par rapport à la valeur liquidative affichée à la date d'arrêté.

**Paragraphe d'observation**

La société a fait l'objet d'un contrôle fiscal au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise et couvrant la période allant du 1er janvier 1998 au 31 décembre 2007.

Une notification des résultats de la vérification fiscale a été adressée à la société en décembre 2008 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.752.662 dont D : 1.230.939 de pénalités.

La société a formulé son opposition en janvier 2009 quant aux résultats de la vérification fiscale, néanmoins l'administration n'a pas retenu les observations et arguments présentés par la société touchant des questions de fond et concernant notamment le champ d'intervention de la SICAR, la période de prescription retenue et la prise en compte des moins-values effectives dans le calcul du résultat imposable.

La société a reformulé son opposition quant à la réponse de l'administration fiscale, en juin 2009.

Un arrêté de taxation d'office a été notifié à la société en septembre 2010 et ayant pour effet d'annuler totalement le crédit d'impôt sur les sociétés au titre de 2007 s'élevant à D : 231.331 et de réclamer à la société un complément d'impôts et taxes pour un montant de D : 2.743.838 dont D : 1.222.115 de pénalités. Cet arrêté a fait l'objet d'une opposition devant le tribunal de première instance de Tunis qui a désigné un expert judiciaire pour examiner les dossiers de participations, objet du litige.

Par jugement en date du 11 mars 2015, le tribunal de première instance de Tunis a confirmé l'arrêté de taxation d'office après la révision du montant réclamé, qui a été ramené à D : 2.459.579.

En date du 19 mai 2015, la société a interjeté appel devant la cour d'appel de Tunis, après avoir pris l'engagement de payer le montant réclamé à raison de D : 100.000 par mois (mai 2015 - octobre 2017).

Néanmoins, la société a été admise à bénéficier des remises des pénalités prévues par les dispositions de l'article 66 de la loi de finances pour l'année 2016. De ce fait, elle n'a payé que le principal soit D : 1.521.725.

La société a provisionné, depuis 2015, la totalité du risque rattaché au redressement en question, soit D : 1.753.054.

La cour d'appel de Tunis a confirmé, en date du 13 juin 2018, le jugement prononcé en première instance.

La société a déposé un pourvoi en cassation devant le tribunal administratif en décembre 2019.

A la date de signature du présent rapport, l'affaire portée devant les tribunaux suit encore son cours.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ce point.

### **Rapport de gestion**

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

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

En application des dispositions de l'article 266 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

Il incombe au conseil d'administration de surveiller le processus d'information financière de la société.

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- 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 la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans notre rapport d'audit parce que l'on peut 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 des textes réglementaires en vigueur en la matière.

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

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

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

### **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 d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur.

Tunis, le 28 avril 2022

**FINOR**

Mustapha MEDHIOUB

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

Messieurs les Actionnaires de la société « TUNINVEST - SICAR »

En application des dispositions des articles 200 et suivants du Code des Sociétés Commerciales, nous avons l'honneur de vous donner à travers le présent rapport toutes les indications relatives à la conclusion et à la réalisation d'opérations régies par les dispositions précitées.

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

### ◆ **Convention antérieurement autorisée : Convention de gestion et de conseil**

Le conseil d'administration réuni le 10 Octobre 1995, a décidé de confier la gestion de « TUNINVEST SICAR » à la société « TUNINVEST FINANCE GROUP » moyennant une rémunération fixe en hors taxes de D : 200.000 par an, ramenée en 2004 à 2% du capital social, et une rémunération variable en fonction du rendement effectif des capitaux investis, et ce, en vertu d'un contrat de gestion qui a été approuvé par tous les membres présents. La date de son entrée en vigueur a été fixée au 1er Janvier 1996.

Le conseil d'administration réuni le 10 Juin 2020, a approuvé la substitution de la société « TUNINVEST FINANCE GROUP » par la société « TUNINVEST GESTION FINANCIERE » et ce, en vertu d'un avenant qui reprend les mêmes conditions que le contrat de gestion initial. La date de son entrée en vigueur a été fixée au 2 Janvier 2020.

Cette convention a continué à produire ses effets au courant de l'exercice 2021. Le montant de la charge dudit exercice au titre de cette rémunération s'est élevé à D : 85.396, réparti en partie fixe et en partie variable respectivement pour D : 22.121 et D : 63.275.

### ◆ **Conventions nouvelles**

Votre conseil d'administration ne nous a donné avis d'aucune convention nouvelle, régie par les dispositions des articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

De notre côté, nous n'avons relevé au cours de nos investigations aucune autre convention entrant dans le cadre desdites dispositions.

Tunis, le 28 avril 2022

**FINOR**

Mustapha MEDHIOUB

## FCP AMEN CEA

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

### RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021

#### I. Rapport sur les états financiers

##### 1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP AMEN CEA** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **243 818 Dinars**, un actif net de **242 741 Dinars** et un résultat net bénéficiaire de **14 595 Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **AMEN CEA** », au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

##### 2. Fondement de l'opinion

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

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

##### 3. Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur :

- La note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds « **FCP AMEN CEA** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

#### **4. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. 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. En application des dispositions 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 dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers**

Le gestionnaire du **FCP AMEN CEA** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les Etats Financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. À 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 au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 04 Mai 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**

**Kais BOUHAJJA**

**BILAN**  
(Exprimé en dinars)

	Notes	31-déc-21	31-déc-20
<b>ACTIF</b>			
<b>Portefeuille Titres</b>	<b>3.1.1</b>	<b>236 715</b>	<b>299 605</b>
Action et droits rattachés		236 715	299 605
Obligations et valeurs assimilées		0	0
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>4 492</b>	<b>6 820</b>
Placements monétaires		0	0
Disponibilités	<b>3.1.2</b>	4 492	6 820
<b>Autres actifs</b>	<b>3.1.3</b>	2 611	863
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>243 818</b>	<b>307 288</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.1.4</b>	<b>1 075</b>	<b>3 778</b>
Opérateurs créditeurs		1 075	3 778
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.1.5</b>	<b>3</b>	<b>8</b>
Autres créditeurs divers		3	8
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>1 078</b>	<b>3 786</b>
<b>ACTIF NET</b>		<b>242 741</b>	<b>303 502</b>
<b>Capital</b>	<b>3.1.6</b>	237 676	301 891
<b>Sommes distribuables</b>		<b>5 065</b>	<b>1 611</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
Sommes distribuables de l'exercice		5 065	1 611
<b>ACTIF NET</b>		<b>242 741</b>	<b>303 502</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>243 818</b>	<b>307 288</b>

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

<b>Etat de résultat</b>	<b>Notes</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>	<b>Période du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>
Revenus du portefeuille-titres	<b>3.2.1</b>	10 393	7 985
Revenus des placements monétaires	<b>3.2.2</b>	142	718
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>10 535</b>	<b>8 703</b>
Charges de gestion des placements	<b>3.2.3</b>	5 416	6 758
<b>Revenus nets des placements</b>		<b>5 119</b>	<b>1 945</b>
Autres charges	<b>3.2.4</b>	492	472
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>4 627</b>	<b>1 473</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>438</b>	<b>138</b>
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3.2.5</b>	<b>5 065</b>	<b>1 611</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		-438	-138
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		-2 640	-14 332
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres		13 302	-10 147
Frais de négociation de titres		-694	-3 247
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>14 595</b>	<b>-24 373</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Exprimé en dinars)

	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>14 595</b>	<b>-24 373</b>
Résultat d'exploitation	4 627	1 473
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-2 640	-14 332
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	13 302	-10 147
Frais de négociation de titres	-694	-1 367
<b>Distribution dividende</b>	<b>-1 226</b>	<b>-4 985</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>-74 130</b>	<b>-68 724</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>27 229</b>	<b>27 993</b>
Capital	25 117	28 566
Régularisation des sommes non distribuables	1 568	-460
Régularisation des sommes distribuables	544	-113
<b>Rachats</b>	<b>-101 359</b>	<b>-96 717</b>
Capital	-99 388	-100 783
Régularisation des sommes non distribuables	-1 480	3 816
Régularisation des sommes distribuables	-491	250
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>-60 761</b>	<b>-98 082</b>
<b>Actif net</b>		
En début de l'exercice	303 502	401 584
En fin de l'exercice	242 741	303 502
<b>Nombre de parts</b>		
En début de l'exercice	3 077	3 762
En fin de l'exercice	2 320	3 077
<b>Valeur liquidative</b>	<b>104,629</b>	<b>98,636</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>6,61%</b>	<b>-6,36%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**

### **ARRETES AU 31-12-2021**

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement « **FCP AMEN CEA** » arrêtée au 31 décembre 2021, dont le bilan présente un total de **243 818 DT**, l'état de résultat présente un résultat net bénéficiaire de **14 595 DT** et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de **-60 761 DT**.

#### **1. Présentation du Fonds**

**FCP AMEN CEA** est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le code des organismes de placement collectif.

Il a été ouvert au public le **28 Mars 2011** avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.
- AMEN INVEST a été désignée distributeur des titres du FCP AMEN CEA.
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

#### **2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués**

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16 à 18** relatives aux **OPCVM**.

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

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

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

Les dividendes relatifs aux actions admises à la cote sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon

Les intérêts sur les placements en Bons de Trésors Assimilables et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

##### **2.2 Évaluation des placements en actions admises à la cote**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

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

### **2.3 Évaluation des autres placements**

Les placements en obligations et valeurs assimilées sont constitués de bons de trésor assimilables. Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les placements en bons de trésor assimilables sont évalués, postérieurement à leur Comptabilisation initiale :

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

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

### **2.4 Cession des placements**

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

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

### **2.5 Capital**

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

### 3. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

#### 3.1 Notes sur le bilan

##### 3.1.1 : Actions et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(En TND)

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
ATB	1 839	8 717	4 211	1,73%
ATTIJARI BANK	300	9 732	9 124	3,76%
BH	205	3 792	1 925	0,79%
BIAT	388	19 782	22 979	9,47%
CELLCOM	200	1 402	952	0,39%
DELICE HOLDING	1 230	18 081	18 376	7,57%
EURO-CYCLES	750	13 049	24 047	9,91%
I.C.F	30	5 696	2 403	0,99%
LANDOR	2 000	16 495	17 600	7,25%
LILAS	2 000	24 071	22 256	9,17%
ONE TECH HOLDING	775	6 360	6 720	2,77%
PGH	2 000	20 130	22 784	9,39%
SAM	500	1 330	1 353	0,56%
SFBT	1 001	7 256	18 227	7,51%
SOTETEL	3 000	17 754	8 280	3,41%
SOTIPAPIER	4 200	27 846	23 755	9,78%
SOTUVER	658	12	4 798	1,98%
SYPHAX	3 145	24 526	12 203	5,03%
UNIMED	2 000	19 786	14 714	6,06%
OTH DA (1/2)	1	-	8	0,00%
<b>Total</b>	<b>26 222</b>	<b>245 819</b>	<b>236 715</b>	<b>97,52%</b>

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

##### 1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions et droits rattachés	61 388
<b>Total</b>	<b>61 388</b>

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Sorties	Cout d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Action	121 637	134 939	13 302
<b>Total</b>	<b>121 637</b>	<b>134 939</b>	<b>13 02</b>

**3.1.2 : Disponibilités**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 4 492 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	En % de l'actif net
Avoir en banque	4 492	1,85%
<b>Total</b>	<b>4 492</b>	<b>1,85%</b>

**3.1.3 : Autres actifs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 2 611 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Intérêt courus/compte rémunéré	2 611	863
<b>Total</b>	<b>2 611</b>	<b>863</b>

**3.1.4 : Opérateurs créditeurs**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 1 075 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Gestionnaire	1 075	3 778
<b>Total</b>	<b>1 075</b>	<b>3 778</b>

**3.1.5 : Autres créditeurs divers**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 3 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Autres créditeurs (CMF)	3	8
<b>Total</b>	<b>3</b>	<b>8</b>

### 3.1.6 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

(En TND)

<b>Capital au 01/01/2021</b>	
Montant	301 891
Nombre des parts	3 077
Nombre de Porteurs de Parts	94
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	25 117
Nombre des parts émis	256
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	7
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	-99 388
Nombre des parts rachetés	-1 013
Nombre de Porteurs de Parts sortants	23
<b>Autres effets sur capital</b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	13 302
Régularisation des sommes non distribuables	88
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	-2 640
Frais de négociation des titres	-694
<b>Capital au 31/12/2021</b>	
Montant	237 676
Nombre des parts	2 320
Nombre de Porteurs de Parts	78

### 3.2 Notes sur l'état de résultat

#### 3.2.1 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

(En TND)

Libellé	Période du 1 <sup>er</sup>	Période du 1 <sup>er</sup>
	janvier 2021 au 31 décembre 2021	janvier 2020 au 31 décembre 2020
Revenus des actions	10 393	7 985
<b>Total</b>	<b>10 393</b>	<b>7 985</b>

### 3.2.2 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

*(En TND)*

Libellé	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020
Revenus compte rémunéré	142	718
<b>Total</b>	<b>142</b>	<b>718</b>

### 3.2.3 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1,75% TTC l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds.
- Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds. La rémunération minimum est fixée à 1 000 dinars HT pour la première année d'activité et 2 000 dinars HT par an pour la durée de vie restante du fonds sans que cette rémunération n'excède les 12 000 dinars HT par an.

*(En TND)*

Libellé	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020
Rémunération du gestionnaire	4 385	5 639
Rémunération du dépositaire	1 031	1 119
<b>Total</b>	<b>5 416</b>	<b>6 758</b>

### 3.2.4 : Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique

*(En TND)*

Libellé	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020
Redevance du CMF	251	322
Services bancaires et assimilés	83	91
TCL	158	59
<b>Total</b>	<b>492</b>	<b>472</b>

### 3.2.5 : Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'analysent comme suit :

*(En TND)*

Libellé	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2021 au 31 décembre 2021	Période du 1 <sup>er</sup> janvier 2020 au 31 décembre 2020
Résultat d'exploitation	4 627	1 473
Régularisation du résultat d'exploitation	438	138
<b>Total</b>	<b>5 065</b>	<b>1 611</b>

#### 4. Données par part et ratios pertinents

Données par part	31-déc-21	31-déc-20	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-17
Revenus du portefeuille-titres	4,480	2,595	3,950	4,304	4,163
Revenus des placements monétaires	0,061	0,233	0,053	0,143	0,053
<b>Total des revenus de placements</b>	<b>4,541</b>	<b>2,828</b>	<b>4,003</b>	<b>4,447</b>	<b>4,216</b>
Charges de gestion des placements	-2,334	-2,196	-2,542	-3,339	-2,185
<b>Revenus Nets des placements</b>	<b>2,207</b>	<b>0,632</b>	<b>1,461</b>	<b>1,108</b>	<b>2,031</b>
Autres charges	-0,212	-0,153	-0,185	-0,238	-0,170
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>1,995</b>	<b>0,479</b>	<b>1,276</b>	<b>0,870</b>	<b>1,861</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0,189	0,045	0,049	0,093	0,036
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>2,183</b>	<b>0,523</b>	<b>1,325</b>	<b>0,963</b>	<b>1,897</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	-1,138	-4,658	-5,528	13,344	0,456
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres	5,734	-3,298	0,405	4,923	0,914
Frais de négociation de titres	-0,300	-0,444	-0,863	-1,982	-1,010
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation</b>	<b>4,296</b>	<b>-8,400</b>	<b>-5,986</b>	<b>16,285</b>	<b>0,360</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>6,291</b>	<b>-7,921</b>	<b>-4,710</b>	<b>17,154</b>	<b>2,220</b>
Droits d'entrée et droit de sortie	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>4,296</b>	<b>-8,400</b>	<b>-5,986</b>	<b>16,285</b>	<b>0,359</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,038	1,091	-0,079	-6,813	0,339
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>4,334</b>	<b>-7,309</b>	<b>-6,065</b>	<b>9,472</b>	<b>0,698</b>
Distribution de dividendes	0,523	1,325	0,964	1,896	1,037
Valeur liquidative	104,629	98,636	106,747	112,451	103,912
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	2,30%	2,09%	2,39%	2,49%	1,94%
Autres charges/ actif net moyen	0,21%	0,15%	0,17%	0,18%	0,15%
Résultat distribuable de l'exercice/ actif net moyen	2,15%	0,46%	1,20%	0,65%	1,65%
<b>Nombre de part</b>	<b>2 320</b>	<b>3 077</b>	<b>3 762</b>	<b>4 193</b>	<b>9 233</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>235 478</b>	<b>323 592</b>	<b>400 021</b>	<b>562 402</b>	<b>1 039 078</b>

# FCP AMEN SELECTION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

## RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

Etats financiers - Exercice clos le 31 Décembre 2021

### I. Rapport sur les états financiers

#### 1. Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** » qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **1 275808 Dinars**, un actif net de **1 270 554 Dinars** et un bénéfice de **101 598 Dinars**.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** », au 31 décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

#### 2. Fondement de l'opinion

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

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

#### 3. Paragraphe d'observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée dans le paragraphe ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Nous attirons l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par le fonds « **FCP AMEN SELECTION** » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

#### **4. Rapport de gestion**

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds. 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. En application des dispositions 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 dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

#### **5. Responsabilités de la Direction pour les Etats Financiers**

Le gestionnaire du **FCP AMEN SELECTION** est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément aux Normes d'Information Financière généralement admises en Tunisie, promulguées par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises. Cette responsabilité comprend : la conception, la mise en place et le suivi d'un contrôle interne relatif à l'établissement et la présentation sincère d'états financiers ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, ainsi que la détermination d'estimations comptables raisonnables au regard des circonstances.

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

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

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

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

En outre :

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

- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les Etats Financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des Etats Financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les Etats Financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. À 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 au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

Tunis, le 25 Mai 2022

**LE COMMISSAIRE AUX COMPTES :**

**KAIS BOUHAJJA**

**Bilan**  
(Exprimé en dinars)

	Notes	31 Déc. 2021	31 Déc. 2020
<b>ACTIF</b>			
<b>Portefeuille Titres</b>	<b>3.1.1</b>	<b>1 026 661</b>	<b>953 620</b>
Action, valeurs assimilées et droits rattachés		873 760	792 620
Obligations et valeurs assimilées		152 901	161 000
Autres valeurs		0	0
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	<b>3.1.2</b>	<b>242 823</b>	<b>254 515</b>
Placements monétaires		100 090	0
Disponibilités		142 733	254 515
<b>Autres actifs</b>	<b>3.1.3</b>	<b>6 324</b>	<b>3 300</b>
<b>TOTAL ACTIFS</b>		<b>1 275 808</b>	<b>1 211 435</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	<b>3.1.4</b>	<b>4 378</b>	<b>19 351</b>
Opérateurs créditeurs		4 378	19 351
<b>Autres créditeurs divers</b>	<b>3.1.5</b>	<b>876</b>	<b>994</b>
Autres créditeurs divers		876	994
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>5 254</b>	<b>20 345</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	<b>3.1.6</b>	<b>1 231 540</b>	<b>1 168 954</b>
<b>Sommes capitalisables</b>		<b>39 014</b>	<b>22 136</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		0	0
Sommes distribuables de l'exercice		39 014	22 136
<b>ACTIF NET</b>		<b>1 270 554</b>	<b>1 191 091</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>1 275 808</b>	<b>1 211 435</b>

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

		Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus du portefeuille-titres	<b>3.2.1</b>	57 915	33 261
Revenus des placements monétaires	<b>3.2.2</b>	90	7 019
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>58 005</b>	<b>40 280</b>
Charges de gestion des placements	<b>3.2.3</b>	17 135	16 547
<b>Total des revenus des placements</b>		<b>40 870</b>	<b>23 733</b>
Autres charges	<b>3.2.4</b>	1 856	1 505
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b>39 014</b>	<b>22 228</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation</b>		<b>0</b>	<b>-92</b>
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>3.2.5</b>	<b>39 014</b>	<b>22 136</b>
<b>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</b>		<b>0</b>	<b>92</b>
Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		56 176	39 456
Plus ou moins values réalisées sur cession de titres		7 050	-105 751
Frais de négociation de titres		-642	-1 338
<b>Résultat net de l'exercice</b>		<b>101 598</b>	<b>-45 405</b>

**Etat de variation de l'actif net  
(Exprimé en dinars)**

	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
<b>Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</b>	<b>101 598</b>	<b>-45 405</b>
Résultat d'exploitation	39 014	22 228
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	56 176	39 456
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	7 050	-105 751
Frais de négociation de titres	-642	-1 338
<b>Distribution dividende</b>	<b>-22 135</b>	<b>-46 358</b>
<b>Transactions sur le capital</b>	<b>0</b>	<b>-22 995</b>
<b>Souscriptions</b>	<b>0</b>	<b>0</b>
Capital	0	0
Régularisation des sommes non distribuables	0	0
Régularisation des sommes distribuables	0	0
<b>Rachats</b>	<b>0</b>	<b>-22 995</b>
Capital	0	-29 300
Régularisation des sommes non distribuables	0	5 136
Régularisation des sommes distribuables	0	-92
Droit de sortie	0	1 261
<b>Variation de l'actif net</b>	<b>79 462</b>	<b>-114 758</b>
<b>Actif net</b>		
En début de période	1 191 091	1 305 849
En fin de période	1 270 554	1 191 091
<b>Nombre de parts</b>		
En début de période	13 887	14 180
En fin de période	13 887	13 887
<b>Valeur liquidative</b>	<b>91,492</b>	<b>85,770</b>
<b>Taux de rendement</b>	<b>8,53%</b>	<b>-3,31%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**  
**ARRETES AU 31-12-2021**

Les notes ci-après font partie intégrante des états financiers annuels du fonds commun de placement « **FCP AMEN SELECTION** » arrêtée au 31 décembre 2021, dont le bilan présente un total **1 275809DT**, l'état de résultat présente un résultat bénéficiaire de **101 598DT** et l'état de variation de l'actif net présente une variation de l'actif net de **79 462DT**.

**1. Présentation du Fonds**

**FCP AMEN SELECTION** est un fonds commun de placement de catégorie mixte de type distribution, régi par le code des organismes de placement collectif, il a été constitué le **6 juin 2017**

Il a été ouvert au public le **04Juillet 2017** avec pour principal objet la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

- La gestion du fonds est assurée par AMEN INVEST.
- AMEN INVEST a été désignée distributeur des titres du FCP AMEN SELECTION
- L'AMEN BANK a été désignée dépositaire des titres et des fonds du FCP.

**2. Référentiel d'élaboration et de présentation des états financiers et principes comptables appliqués**

Les états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2021 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie et notamment les normes comptables **16 à 18** relatives aux **OPCVM**.

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

**2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents**

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

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

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

## 2.2 Évaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la date d'arrêté 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 d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente.

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

Les titres OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêté.

## 2.3 Évaluation des placements en obligation et valeur assimilés

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

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

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 du fonds «**FCP AMEN SELECTION** » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence de différentes parties prenantes, les Bons du Trésor Assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres).
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

#### **2.4 Évaluation des autres placements**

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

#### **2.5 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.

#### **2.6 Capital**

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

### 3. Notes explicatives sur les Etats financiers

(Tous les montants sont exprimés en dinars tunisien « DT »)

#### 3.1 Notes sur le bilan

##### 3.1.1 : Portefeuille Titres

##### 3.1.1.1 Actions et droits rattachés

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

Désignation	Quantité	Prix de revient net	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif Net
<b>Actions</b>				
AMEN BANK	4 710	131 006	113 290	8,92%
ASS.MAGHREBIA	27	1 499	1 724	0,14%
ATTIJARI BANK	600	27 768	18 248	1,44%
BH	2 911	55 755	27 337	2,15%
BIAT	1 990	147 651	117 856	9,28%
CARTHAGE CEMENT	6 000	13 230	7 926	0,62%
DELICE HOLDING	2 500	34 843	37 350	2,94%
EURO-CYCLES	2 500	60 198	96 186	7,57%
I.C.F	30	5 721	2 403	0,19%
LILAS	5 500	64 789	61 204	4,82%
ONE TECH HOLDING	13 000	150 023	112 723	8,87%
SAM	1 000	2 660	2 706	0,21%
SFBT	5 500	83 354	100 150	7,88%
SOTIPAPIER	6 000	38 200	33 936	2,67%
SOTRAPIL	946	14 712	12 151	0,96%
SOTUVER	8 469	56 346	61 756	4,86%
TELNET HOLDING	6 175	59 767	51 129	4,02%
UIB	1 000	34 695	15 685	1,23%
<b>Total</b>	<b>68 858</b>	<b>982 217</b>	<b>873 760</b>	<b>68,77%</b>

##### 3.1.1.2 Obligations et valeurs assimilées

Le solde de ce poste s'analyse comme suit :

(En TND)

Libellé	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
AMEN BANK 2020-03	200	20 000	21 303	1,68%
ATL 2019-1A	1 000	60 000	60 397	4,75%
UNIFAC2018B	1 000	40 000	40 245	3,17%
CAT.B/5	200	20 000	20 709	1,63%
CAT.B/5 2EME T	100	10 000	10 247	0,81%
<b>Total</b>	<b>2500</b>	<b>150 000</b>	<b>152 901</b>	<b>12,04%</b>

Les mouvements sur le portefeuille se détaillent comme suit :

#### 1- Les entrées en portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Acquisitions	Coût d'acquisition
Actions	262 684
Obligations	30 000
<b>Total</b>	<b>292 684</b>

2- Les sorties du portefeuille titres au cours de l'exercice 2021 se détaillent ainsi :

(En TND)

Sorties	Cout d'acquisition	Prix de cession	Plus ou moins-values réalisées
Actions	237 720	244 770	7 050
<b>Total</b>	<b>237 720</b>	<b>244 770</b>	<b>7 050</b>

3- Le montant de remboursement en Emprunt obligataire est de 40 000Dinars

3.1.2 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 242 823DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	Valeur au 31/12/2021	En % de l'actif net
PLACT060422S	100 090	7,88%
Disponibilité	142 733	11,23%
<b>Total</b>	<b>242 823</b>	<b>19,11%</b>

3.1.3 : Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 6 324 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Intérêt courus/compte rémunéré	6 324	3 300
<b>Total</b>	<b>6 324</b>	<b>3 300</b>

3.1.4 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 4 378 DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Gestionnaire	3 802	18 478
Dépositaire	576	873
<b>Total</b>	<b>4 378</b>	<b>19 351</b>

3.1.5 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à 876DT et se détaille comme suit :

(En TND)

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Retenue à la source	749	871
Autres créditeurs (CMF)	127	122
<b>Total</b>	<b>876</b>	<b>993</b>

### 3.1.6 Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

<i>(En TND)</i>	
<b>Capital au 01/01/2021</b>	
Montant	1 168 954
Nombre des parts	13 887
Nombre de Porteurs de Parts	1
<b>Souscriptions réalisées</b>	
Montant	0
Nombre des parts émis	0
Nombre de Porteurs de Parts nouveaux	0
<b>Rachats effectués</b>	
Montant	0
Nombre des parts rachetés	0
Nombre de Porteurs de Parts sortants	0
<b>Autres effets sur capital</b>	
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	7 050
Régularisation des sommes non distribuables	0
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	56 177
Frais de négociation des titres	-642
Droit de sortie	0
<b>Capital au 31/12/2021</b>	
Montant	1 231 540
Nombre des parts	13 887
Nombre de Porteurs de Parts	1

### 3.2 Notes sur l'état de résultat

#### 3.2.1 : Revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille titres s'analysent comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus des actions	44 162	18 027
Revenus des obligations	13 753	15 234
<b>Total</b>	<b>57 915</b>	<b>33 261</b>

#### 3.2.2 Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'analysent comme suit :

<i>(En TND)</i>		
Libellé	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2020 au 31/12/2020
Revenus placement à terme	0	6 019
Revenus autres placements monétaires	90	1 000
<b>Total</b>	<b>90</b>	<b>7 019</b>

### 3.2.3 : Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire et du gestionnaire calculées comme suit :

- Le gestionnaire est rémunéré au taux de 1% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds.  
Le dépositaire est rémunéré au taux de 0,15% HT l'an indexé sur l'actif net quotidien du fonds avec un minimum de 2 000 dinars par an. Il perçoit également une commission de clearing de 300 dinars (HT) par an.

*(En TND)*

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>	<b>Période du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>
Rémunération du gestionnaire	14 775	14 187
Rémunération du dépositaire	2 360	2 360
<b>Total</b>	<b>17 135</b>	<b>16 547</b>

### 3.2.4 : Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires figure aussi au niveau de cette rubrique

*(En TND)*

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>	<b>Période du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>
Redevance du CMF	1 242	1 192
Services bancaires et assimilés	178	254
TCL	436	59
<b>Total</b>	<b>1 856</b>	<b>1 505</b>

### 3.2.5 : Sommes distribuables

Les sommes distribuables s'analysent comme suit :

*(En TND)*

<b>Libellé</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>	<b>Période du 01/01/2020 au 31/12/2020</b>
Résultat d'exploitation	39 014	22 228
Régularisation du résultat d'exploitation	0	-92
<b>Total</b>	<b>39 014</b>	<b>22 136</b>

#### 4. Données par part et ratios pertinents

Données par part	31-déc-21	31-déc-20	31-déc-19	31-déc-18	31-déc-17
Revenus du portefeuille-titres	4,170	2,395	4,048	0,218	0
Revenus des placements monétaires	0,006	0,505	1,791	3,164	1,083
<b>Total des revenus de placements</b>	<b>4,177</b>	<b>2,901</b>	<b>5,839</b>	<b>3,382</b>	<b>1,083</b>
Charges de gestion des placements	-1,234	-1,192	-1,658	-1,326	-0,626
<b>Revenus Nets des placements</b>	<b>2,936</b>	<b>1,709</b>	<b>4,181</b>	<b>2,056</b>	<b>0,457</b>
Autres charges	-0,134	-0,108	-0,164	-0,169	-0,042
<b>Résultat d'exploitation</b>	<b>2,809</b>	<b>1,601</b>	<b>4,018</b>	<b>1,887</b>	<b>0,415</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	0	-0,007	-0,748	-0,005	0,166
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>2,809</b>	<b>1,594</b>	<b>3,269</b>	<b>1,882</b>	<b>0,581</b>
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4,045	2,841	1,248	-11,283	0,004
Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	0,508	-7,615	-6,708	-1,249	0,358
Frais de négociation de titres	-0,046	-0,096	-0,114	-0,366	0
<b>Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation</b>	<b>4,507</b>	<b>-4,87</b>	<b>-5,573</b>	<b>-12,898</b>	<b>0,362</b>
<b>Résultat net de l'exercice</b>	<b>7,316</b>	<b>-3,27</b>	<b>-1,555</b>	<b>-11,011</b>	<b>0,777</b>
Droits d'entrée et droit de sortie	0	0,091	1,812	1,182	0
<b>Résultat non distribuables de l'exercice</b>	<b>7,316</b>	<b>-4,779</b>	<b>-3,761</b>	<b>-11,716</b>	<b>0,362</b>
Régularisation du résultat non distribuables	0	0,135	1,174	2,549	0,214
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>7,316</b>	<b>-4,644</b>	<b>-2,587</b>	<b>-9,167</b>	<b>0,576</b>
Distribution de dividendes	1,594	3,269	1,883	0,58	0
Valeur liquidative	91,492	85,77	92,09	93,291	101,156
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion de placement/actif net moyen	1,39%	1,39%	1,52%	1,25%	0,82%
Autres charges/ actif net moyen	0,15%	0,13%	0,15%	0,16%	0,06%
Résultat distribuables de l'exercice/ actif net moyen	3,17%	1,86%	3,69%	1,78%	0,54%
<b>Nombre de part</b>	<b>13 887</b>	<b>13 887</b>	<b>14 180</b>	<b>19 662</b>	<b>15 651</b>
<b>Actif net moyen</b>	<b>1 232 734</b>	<b>1 193 567</b>	<b>1 543 468</b>	<b>2 090 381</b>	<b>1 191 341</b>

# FCP INNOVATION

SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021

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

### ***I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS***

#### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP INNOVATION », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 3.957.899, un actif net de D : 3.926.693 et un déficit de D : 347.510.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP INNOVATION » au 31 Décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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

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

#### ***Rapport de gestion***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers***

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

### ***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 le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;

- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire 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 poursuite de l'activité du fonds. 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 gestionnaire à liquider le fonds ;
- 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 du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## ***II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES***

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

### ***Autres obligations légales et réglementaires***

Nous avons aussi procédé à la vérification du respect par le Fond des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et l'article 02 du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001 et nous avons constaté que les actifs de FCP INNOVATION sont employés, à la date du 31 Décembre 2021, à raison de :

- 78,9% en valeurs mobilières se situant ainsi au-dessous du seuil réglementaire de 80%.
- et 21,1% en liquidités et quasi liquidités se situant ainsi au-dessus du seuil réglementaire de 20%.

Par ailleurs, nous avons constaté que l'actif de FCP INNOVATION a été employé au 31 Décembre 2021 en des titres émis par UNIMED à hauteur de 10,03%, ce qui est en dépassement par rapport à la limite légale de 10% fixée par l'article 29 de la loi n°2001-83 portant promulgation du code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 23 Mars 2022  
**Le Commissaire aux Comptes :**  
**CMC-DFK INTERNATIONAL**  
**Chérif BEN ZINA**

**BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021**  
(Montants exprimés en Dinars)

<b>ACTIF</b>	Note	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	<b>3 121 261</b>	<b>3 712 401</b>
Actions et droits rattachés		2 925 111	3 510
Titres des Organismes de Placement Collectif		196 150	647
			201
			754
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>	5	<b>836 638</b>	<b>849 115</b>
Placements monétaires		502 558	-
Disponibilités		334 080	849
			115
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>3 957 899</b>	<b>4 561 516</b>
 <b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	6	16 707	17
			266
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	14 499	21
			724
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>31 205</b>	<b>38 990</b>
 <b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	8	3 835 337	4 430
			057
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		32	9
			676
Sommes distribuables de l'exercice		91 324	82
			807
<b>ACTIF NET</b>		<b>3 926 693</b>	<b>4 522 526</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>3 957 899</b>	<b>4 561 516</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE DU 01/01/2021 au 31/12/2021**  
**(Montants exprimés en Dinars)**

	<i>Note</i>	<i>Année 2021</i>	<i>Année 2020</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>		<b>150 459</b>	<b>128 546</b>
Dividendes	9	150 459	128 546
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	<b>3 532</b>	<b>19 320</b>
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>153 991</b>	<b>147 865</b>
Charges de gestion des placements	11	(54 278)	(53 612)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>99 713</b>	<b>94 254</b>
Autres charges	12	(5 068)	(11 499)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>94 645</b>	<b>82 755</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(3 321)	53
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>91 324</b>	<b>82 807</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		3 321	(53)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(438 108)	327 934
Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		21 345	322 670
Frais de négociation de titres		(25 374)	(35 502)
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>(347 492)</b>	<b>697 856</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE DU 01/01/2021 au 31/12/2021**  
(Montants exprimés en Dinars)

	<i>Année</i> <b>2021</b>	<i>Année</i> <b>2020</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>(347 492)</b>	<b>697 856</b>
Résultat d'exploitation	94 645	82 755
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(438 108)	327 934
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 345	322 670
Frais de négociation de titres	(25 374)	(35 502)
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	<b>(92 171)</b>	<b>(154 921)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>(156 169)</b>	<b>(608 114)</b>
<b>Souscriptions</b>		
- Capital		
- Régularisation des sommes non distribuables		
- Régularisation des sommes distribuables		
<b>Rachats</b>		
- Capital	(169 011)	(579 495)
- Régularisation des sommes non distribuables	16 443	(8 539)
- Régularisation des sommes distribuables	(3 601)	(24 926)
- Droits de sortie	-	4 846
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>(595 833)</b>	<b>(65 179)</b>
En début de l'exercice	4 522 526	4 587 706
En fin de l'exercice	3 926 693	4 522 526
En début de l'exercice	32 948	37 948
En fin de l'exercice	31 691	32 948
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>123,905</b>	<b>137,263</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>(7,69%)</b>	<b>17,43%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS  
AU 31 DECEMBRE 2021**

**NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

« FCP INNOVATION » est un fonds commun de placement de catégorie actions, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la « STB » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés.

En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Toutefois, et en application des dispositions du Décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieur au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2021, une retenue à la source libératoire de 35%.

« FCP INNOVATION » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 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 afférents**

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

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

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

### **3.2-Evaluation des placements en actions admises à la cote**

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31 décembre 2021 ou à la date antérieure la plus récente.

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

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

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

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

### **3.5-Cession des placements**

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

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

**NOTE 4 : PORTEFEUILLES-TITRES :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2021 à D : 3.121.261 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif
<b>Actions</b>		<b>3 307 518</b>	<b>2 925 111</b>	<b>73,91%</b>
ADWYA	26 000	121 976	121 290	3,06%
ASSUR MAGHREBIA	2 655	147 353	169 609	4,29%
ATB	30 000	79 161	68 700	1,74%
BNA	10 000	77 165	78 010	1,97%
BT	30 000	188 915	164 700	4,16%
CARTHAGE CEMENT	140 000	273 786	184 940	4,67%
MONOPRIX	34 767	222 506	159 685	4,03%
SAH	35 000	433 900	389 480	9,84%
SFBT	21 000	392 753	382 389	9,66%
SMART	1 840	46 920	49 237	1,24%
SMART (NS)	400	10 200	10 200	0,26%
SOTIPAPIER	28 000	144 238	158 368	4,00%
STB	103 084	318 159	303 789	7,68%
TUNIS RE	40 000	331 724	280 080	7,08%
UNIMED	55 000	518 762	404 635	10,22%
<b>Titres des Organismes de Placement Collectif</b>		<b>193 086</b>	<b>196 150</b>	<b>4,96%</b>
FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	1 800	193 086	196 150	4,96%
<b>TOTAL</b>		<b>3 500 604</b>	<b>3 121 261</b>	<b>78,86%</b>

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

	Coût d'acquisition	Plus (moins) valeurs latentes	Valeur au 31 décembre	Plus (moins) valeurs réalisées
<b>Soldes au 31 décembre 2020</b>	<b>3 653 636</b>	<b>58 765</b>	<b>3 712 401</b>	
<b>Acquisitions de l'exercice</b>				
Actions	2 196 482		2 196 482	
Titres OPCVM	2 624 037		2 624 037	
<b>Cessions de l'exercice</b>				
Actions	- 2 342 337		- 2 342 337	4 599
Titres OPCVM	- 2 631 214		- 2 631 214	16 745
Variation des plus ou moins-values latentes		- 438 108	- 438 108	
<b>Soldes au 31 décembre 2021</b>	<b>3 500 604</b>	<b>- 379 343</b>	<b>3 121 261</b>	<b>21 345</b>

**NOTE 5 : PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES**

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Placements monétaires	502 558	-
Disponibilités	334 080	849 115
<b>Total</b>	<b>836 638</b>	<b>849 115</b>

Le solde du poste placement monétaire s'élève au 31 Décembre 2021 à D : 502.558 se détaillant comme suit :

Désignation du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net
<b>COMPTES A TERME STB</b>	<b>500 000</b>	<b>502 558</b>	<b>12,80%</b>
Compte à terme au 02/03/2022 (au taux de 8,05%)	500 000	502 558	12,80%
<b>TOTAL</b>	<b>500 000</b>	<b>502 558</b>	<b>12,80%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>			<b>12,70%</b>

La rubrique "disponibilité" comporte au 31 décembre 2021 des avoirs en banque de D: 314.613 et des valeurs à l'encaissement de D: 19.467

**NOTE 6 : OPERATEURS CREDITEURS**

Cette rubrique s'élève au 31 décembre 2021 à D : 16.707 contre D : 17.266 au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Rémunération du gestionnaire	15 192	15 696
Rémunération du dépositaire	1 515	1 570
<b>Total</b>	<b>16 707</b>	<b>17 266</b>

**NOTE 7 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 14.499, contre D : 21.724 au 31 décembre 2020 et se détaille ainsi :

	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
Rémunération du commissaire aux comptes	14 156	21 348
Redevance du CMF	343	375
<b>Total</b>	<b>14 499</b>	<b>21 724</b>

## **NOTE 8 : CAPITAL**

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

### **Capital au 31-12-2020**

Montant	4 430 043
Nombre de parts émises	32 948
Nombre de copropriétaires	9

### **Rachats effectués**

Montant	-169 011
Nombre de parts rachetées	1 257
Nombre de copropriétaires sortants	4

### **Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-438 107,886
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 344,651
Régularisation des sommes non distribuables	16 442,582
Frais de négociation de titres	-25 374,271
Droits de sortie	0,000

### **Capital au 31-12-2020**

Montant	3 835 337
Nombre de parts	31 691
Nombre de copropriétaires	5

## **NOTE 9 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 150.459, contre D : 128.546 au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

	<b>Année 2021</b>	<b>Année 2020</b>
<b><u>Dividendes</u></b>		
- des actions admises à la cote	142 877	128 546
- des titres OPCVM	7 582	-
<b>TOTAL</b>	<b>150 459</b>	<b>128 546</b>

### **NOTE 10 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 3.532, contre D: 19.320 au 31 décembre 2020, se détaillant ainsi :

	<b>Année 2021</b>	<b>Année 2020</b>
Intérêts des comptes à terme	2 558	19 320
Intérêts des dépôts à vue	973	-
<b>TOTAL</b>	<b>3 532</b>	<b>19 320</b>

### **NOTE 11 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Le solde de ce poste s'élève à l'issue de l'exercice clos le 31 décembre 2021 à D : 54.278, contre D : 53.612 au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

	<b>Année 2021</b>	<b>Année 2020</b>
Rémunération du gestionnaire	49 343	48 738
Rémunération du dépositaire	4 934	4 874
<b>TOTAL</b>	<b>54 278</b>	<b>53 612</b>

### **NOTE 12 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent à D : 5.068 pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 contre D : 11.499 au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

	<b>Année 2021</b>	<b>Année 2020</b>
Redevance CMF	4 147	4 096
Honoraires commissaire aux comptes	-	6 376
Impôts et Taxes	105	105
Publicité et Publications	421	448
Services bancaires et assimilés	395	463
Autres		11
<b>Total</b>	<b>5 068</b>	<b>11 499</b>

## **NOTE 14 : AUTRES INFORMATIONS**

### **14-1- DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS**

<u>Données par part</u>	<u>2021</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Revenus des placements	4,859	4,488	8,111	5,889	4,254
Charges de gestion des placements	(1,713)	(1,627)	(1,753)	(1,630)	(1,439)
<b>Revenus net des placements</b>	<b>3,146</b>	<b>2,861</b>	<b>6,358</b>	<b>4,259</b>	<b>2,814</b>
Autres charges	(0,160)	(0,349)	(0,813)	(0,430)	(0,360)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>2,987</b>	<b>2,512</b>	<b>5,544</b>	<b>3,829</b>	<b>2,454</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,105)	0,002	(0,843)	0,000	0,080
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>2,882</b>	<b>2,513</b>	<b>4,701</b>	<b>3,829</b>	<b>2,534</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(13,824)	9,953	(4,732)	(2,204)	0,501
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,674	9,793	(0,038)	8,664	3,289
Frais de négociation de titres	(0,801)	(1,078)	(0,098)	(0,260)	(0,234)
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres et frais de négociation (2)</b>	<b>(13,952)</b>	<b>18,669</b>	<b>(4,869)</b>	<b>6,200</b>	<b>3,556</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>(10,965)</b>	<b>21,181</b>	<b>0,676</b>	<b>10,029</b>	<b>6,010</b>
Droits de sortie	0,000	0,147	0,238	0,000	0,018
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>(13,952)</b>	<b>18,816</b>	<b>(4,630)</b>	<b>6,200</b>	<b>3,573</b>
Régularisation du résultat non distribuable	0,519	(0,259)	1,108	0,000	0,063
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>(13,433)</b>	<b>18,557</b>	<b>(3,522)</b>	<b>6,200</b>	<b>3,637</b>
Distribution de dividendes	2,805	4,702	3,829	2,534	2,231
<b>Valeur liquidative</b>	<b>123,905</b>	<b>137,263</b>	<b>120,894</b>	<b>123,559</b>	<b>116,064</b>
<b>Ratios de gestion des placements</b>					
Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,31%	1,26%	1,43%	1,36%	1,26%
Autres charges / actif net moyen	0,12%	0,27%	0,67%	0,36%	0,32%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	2,20%	1,95%	4,54%*	3,20%*	2,15%*
Actif net moyen	4 144 093	4 252 900	4 638 270	5 559 005	5 293 726

*\*Retraités pour le besoin de la comparabilité*

#### **14-2- REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE**

La gestion de "FCP Innovation" est confiée à la "STB FINANCE". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable du fonds. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 1% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La "STB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

# **FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS**

**SITUATION ANNUELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2021**

**RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS**

**FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

## ***I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS***

### ***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers du fonds commun de placement « FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS », qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2021, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de D : 4.754.780, un actif net de D : 4.738.905 et un bénéfice de D : 250.227.

À notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du fonds commun de placement « FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS » au 31 Décembre 2021, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

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

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

### ***Observation***

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

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

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

### ***Rapport de gestion***

La responsabilité du rapport de gestion incombe au gestionnaire du fonds.

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

En application des dispositions de l'article 20 du code des organismes de placement collectif, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données sur les comptes du fonds dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités du gestionnaire pour les états financiers***

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

Lors de la préparation des états financiers, c'est au gestionnaire qu'il incombe d'évaluer la capacité de la poursuite de l'activité du fonds, 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 s'il a l'intention de liquider le fonds.

Il incombe au gestionnaire du fonds commun de placement de surveiller le processus d'information financière du fonds.

### ***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 le gestionnaire, de même que des informations y afférentes fournies par ce dernier ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par le gestionnaire 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 poursuite de l'activité du fonds. 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 gestionnaire à liquider le fonds ;
- 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 du gestionnaire notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

## ***II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES ET REGLEMENTAIRES***

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

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

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du fonds. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe au gestionnaire du fonds commun de placement.

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

### ***Autres obligations légales et réglementaires***

Nous avons aussi procédé à la vérification du respect par le Fond des ratios prudentiels édictés par l'article 29 du code des OPCVM et l'article 02 du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001 et nous avons constaté que les actifs de FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS sont employés, à la date du 31 Décembre 2020, à raison de :

- 80,8 % en valeurs mobilières se situant ainsi au-dessus du taux réglementaire minimal de 80%,
- et 19,2% en liquidités et quasi liquidités se situant ainsi au-dessous du seuil réglementaire de 20%.

Tunis, le 25 Mars 2022

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**CMC –DFK INTERNATIONAL**  
**Chérif BEN ZINA**

**BILAN**  
**ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021**  
(Montants exprimés en Dinars)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/12/2021</b>	<b>31/12/2020</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4	3 840 066	3 490 633
Obligations et valeurs assimilées		3 840 066	3 273 850
Titres des Organismes de Placement Collectif		0	216 782
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		912 858	1 284 042
Placements monétaires	5	503 084	857 094
Disponibilités	5	409 774	426 947
<b>Autres actifs</b>		1 856	7 496
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>4 754 780</b>	<b>4 782 170</b>
<b>PASSIF</b>			
<b>Opérateurs créditeurs</b>	6	9 840	9 414
<b>Autres créditeurs divers</b>	7	6 036	11 680
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>15 876</b>	<b>21 094</b>
<b>ACTIF NET</b>			
<b>Capital</b>	8	4 538 137	4 582 163
<b>Sommes distribuables</b>			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		12	6
Sommes distribuables de l'exercice		200 755	178 907
<b>ACTIF NET</b>		<b>4 738 905</b>	<b>4 761 076</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>4 754 780</b>	<b>4 782 170</b>

**ETAT DE RESULTAT**  
**PERIODE DU 01/01/2021 au 31/12/2021**  
**(Montants exprimés en Dinars)**

	<i>Note</i>	<i>Année 2021</i>	<i>Année 2020</i>
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	9	221 479	141 091
Revenus des obligations et valeurs assimilées		221 479	141 091
Dividendes		0	-
<b>Revenus des placements monétaires</b>	10	21 473	27 091
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>242 952</b>	<b>168 182</b>
Charges de gestion des placements	11	(33 846)	(26 417)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>209 106</b>	<b>141 765</b>
Autres charges	12	(5 787)	(5 811)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>203 318</b>	<b>135 954</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		(2 564)	42 953
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE</b>		<b>200 755</b>	<b>178 907</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		2 564	(42 953)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(21 188)	5 369
Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres		71 792	50 123
Frais de négociation de titres		(3 695)	-
<b>RESULTAT DE L'EXERCICE</b>		<b>250 227</b>	<b>191 446</b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
**PERIODE DU 01/01/2021 au 31/12/2021**  
(Montants exprimés en Dinars)

	<i>Année</i> <b>2021</b>	<i>Année</i> <b>2020</b>
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	250 227	191 446
Résultat d'exploitation	203 318	135 954
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(21 188)	5 369
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	71 792	50 123
Frais de négociation de titres	(3 695) -	
<b>DISTRIBUTION DE DIVIDENDES</b>	(166 434)	(146 403)
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	(105 965)	1 452 298
<b>Souscriptions</b>		
- Capital	1 119 603	1 862 837
- Régularisation des sommes non distribuables	66 452	16 008
- Régularisation des sommes distribuables	24 537	60 002
<b>Rachats</b>		
- Capital	(1 205 749)	(464 742)
- Régularisation des sommes non distribuables	(71 240)	(3 359)
- Régularisation des sommes distribuables	(39 569)	(18 447)
	<b>(22 172)</b>	<b>1 497 341</b>
<b>ACTIF NET</b>		
En début d'exercice	4 761 076	3 263 735
En fin d'exercice	4 738 905	4 761 076
<b>NOMBRE DE PARTS</b>		
En début d'exercice	44 359	30 620
En fin d'exercice	43 482	44 359
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>108,985</b>	<b>107,331</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT</b>	<b>5,28%</b>	<b>5,22%</b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS ANNUELS**  
**AU 31 DECEMBRE 2021**

**NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS**

«FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de catégorie obligataire, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Il a été créé le 19 Décembre 2014 à l'initiative de la « STB Finance » et la « STB » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 03 Avril 2014.

Il a pour objet la constitution et la gestion, au moyen de l'utilisation de ses fonds et à l'exclusion de toutes autres ressources, d'un portefeuille de valeurs mobilières.

Le capital initial s'élève à D : 100.000 divisé en 1.000 parts de D : 100 chacune. Sa durée de vie est de 99 ans à compter de la date de sa création.

Etant une copropriété de valeurs mobilières dépourvue de la personnalité morale, le fonds se trouve en dehors du champ d'application de l'impôt sur les revenus des personnes physiques et de l'impôt sur les sociétés. En revanche, les revenus encaissés au titre des placements, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

Toutefois, et en application des dispositions du Décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020, les revenus provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire, dont le taux de rémunération est supérieure au taux moyen du marché monétaire du mois de janvier diminué d'un point, ont subi durant la période allant du 10 juin au 31 décembre 2020, une retenue à la source libératoire de 35%.

«FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS» est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est la STB. Le gestionnaire étant la « STB Finance ».

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

Les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

**NOTE 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 afférents

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

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

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

### 3.2-Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 décembre 2021, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations du fonds figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence des différentes parties prenantes, les Bons du trésor assimilables (BTA) sont valorisés comme suit :

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018

Le fonds ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

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

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

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

### **3.5-Cession des placements**

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

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

**NOTE 4 : PORTEFEUILLES-TITRES :**

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2021 à D : 3.840.066 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif
<b>Obligations et valeurs assimilées</b>		<b>3 720 115</b>	<b>3 840 066</b>	<b>80,76%</b>
<b>Obligation de sociétés</b>		<b>3 720 115</b>	<b>3 840 066</b>	<b>80,76%</b>
AB SUB 2020-3 C	2 700	270 000	287 912	6,06%
AIL 2015-1 B	1 000	20 000	20 506	0,43%
AMEN BANK SUB 2016-1	2 000	80 000	80 539	1,69%
ATL 2014-3 C	200	4 000	4 222	0,09%
ATL 2015-2 C	1 000	40 000	42 100	0,89%
ATL 2016-1 C	1 000	40 000	41 271	0,87%
ATL 2018-1 A	1	38	40	0,00%
ATL 2018-1 A	1	38	40	0,00%
ATL 2018-1 A	1	39	41	0,00%
ATTIJARI:LEASING 2016-2	1 000	60 000	63 128	1,33%
ATTIJARI/LEASING 2015-1	300	6 000	6 260	0,13%
ATTIJARI BANK SUB 2015	1 500	30 000	30 306	0,64%
BH SUB 2016-1 B	1 000	40 000	41 572	0,87%
BH SUB 2018-1 B	1 000	80 000	83 510	1,76%
BNA 2017-1 B	1 000	60 000	62 174	1,31%
BNA SUB 2018-1 B	1 000	80 000	82 131	1,73%
EMPT NAT 2021 B	10 000	1 000 000	1 035 296	21,77%
EMPT NAT 2 2021 B	10 000	1 000 000	1 024 495	21,55%
HL 2015-1 B	500	10 000	10 422	0,22%
HL SUB 2015-1	1 500	30 000	30 187	0,63%
STB 2020-1 C	500	50 000	53 122	1,12%
STBSUB 2019-1 D	2 600	260 000	262 097	5,51%
TL 2015-1 B	500	10 000	10 396	0,22%
TL 2016-1 B	1 000	40 000	41 835	0,88%
TL 2017-2 B	1 500	120 000	127 031	2,67%
TLF 2021 SUB	3 000	300 000	304 124	6,40%
UIB SUB 2016	1 500	90 000	95 311	2,00%
<b>TOTAL</b>		<b>3 720 115</b>	<b>3 840 066</b>	<b>80,76%</b>

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

	<u>Coût</u> d'acquisition	<u>intérêts</u> courus nets	<u>Plus</u> (moins) values latentes	<u>Valeur</u> au 31 décembre	<u>Plus</u> (moins) values réalisées
<b>Soldes au 31 décembre 2020</b>	3 364 902	104 542	21 189	3 490 633	
Acquisitions de l'exercice					
Obligations de sociétés	3 220 173			3 220 173	
Titres OPCVM BTA	5 249 648			5 249 648	
Remboursements et cessions de l'exercice					
Bons du trésor assimilables (BTA)				(1 290 058)	
Obligations de sociétés	(1 290 058)			(5 461 677)	49 877
Titres OPCVM	(5 461 677)			(1 362 873)	21 914
BTA	(1 362 873)				
Variation des plus ou moins-values latentes			(21 188)	(21 188)	
Variations des intérêts courus		15 409		15 409	
<b>Soldes au 31 décembre 2021</b>	<b>3 720 115</b>	<b>119 951</b>	<b>1</b>	<b>3 840 066</b>	<b>71 792</b>

#### **NOTE 5 : PLACEMENTS MONÉTAIRES ET DISPONIBILITES**

Le solde du poste Placements monétaires s'élève au 31 Décembre 2021 à D : 503 084 se détaillant comme suit :

Désignation du titre		coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net
<b>COMPTES A TERME STB</b>	-	<b>500 000</b>	<b>503 084</b>	<b>10,62%</b>
Compte à terme au 24/02/2022 (au taux de 8,04% )	pour 90 jours	500 000	503 084	10,62%
<b>TOTAL</b>		<b>500 000</b>	<b>503 084</b>	<b>10,62%</b>
<b>Pourcentage par rapport au total des actifs</b>				<b>10,58%</b>

Le solde du poste "Disponibilité" constitué des avoirs en banque s'élève au 31 décembre 2021 à D : 409.774 contre D : 426.947 au 31 décembre 2020.

## **NOTE 6 : OPERATEURS CREDITEURS**

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde de D : 9.840 contre un solde de 9 414 à la même date de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
Rémunération du gestionnaire	8 200	7 845
Commission de surperformance		
Rémunération du dépositaire	1 640	1 569
<b>Total</b>	<b>9 840</b>	<b>9 414</b>

## **NOTE 7 : AUTRES CREDITEURS DIVERS**

Ce poste présente au 31 Décembre 2021 un solde de D : 6.036 contre un solde de D : 11.680 à la même date de l'exercice 2020 et se détaille comme suit :

	<b><u>31/12/2021</u></b>	<b><u>31/12/2020</u></b>
Rémunération du commissaire aux comptes	5 633	11 272
Redevance du CMF	403	408
<b>Total</b>	<b>6 036</b>	<b>11 680</b>

## **NOTE 8 : CAPITAL**

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

### Capital au 31-12-2020

Montant	4 582 163
Nombre de parts émises	44 359
Nombre de copropriétaires	403
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant	1 119 603
Nombre de parts émises	11 398
Nombre de copropriétaires nouveaux	0
<u>Rachats effectués</u>	
Montant	(1 205 749)
Nombre de parts rachetées	(12 275)
Nombre de copropriétaires sortants	29
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-21 188
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	71 792

Régularisation des sommes non distribuables	-4 787
Frais de négociation de titres	-3 695
<b>Capital au 31-12-2021</b>	
Montant	4 538 137
Nombre de parts	43 482
Nombre de copropriétaires	374

#### **NOTE 9 : REVENUS DU PORTEFEUILLE TITRES**

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 221.479 contre D : 141.091 au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

	2021	2020
<b><u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u></b>		
- intérêts des obligations	164 412	115 323
<b><u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u></b>		
- Intérêts des BTA	57 067	25 768
<b><u>Revenus des titres OPCVM</u></b>		
- Dividendes	-	-
<b>TOTAL</b>	<b>221 479</b>	<b>141 091</b>

#### **NOTE 10 : REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 21.473 contre D : 27.091 au 31 décembre 2020, se détaillant ainsi :

	2021	2020
- Intérêts des comptes à terme	20 645	27 091
- Intérêts des dépôts à vue	828	-
<b>TOTAL</b>	<b>21 473</b>	<b>27 091</b>

#### **NOTE 11 : CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**

Les charges de gestion des placements s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 33.846 contre D : 26.417 au 31 décembre 2020, et se détaillent comme suit :

	2021	2020
Rémunération du gestionnaire	28 205	22 014
Rémunération du dépositaire	5 641	4 403
<b>Total</b>	<b>33 846</b>	<b>26 417</b>

## **NOTE 12 : AUTRES CHARGES**

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 5.787 contre D : 5.811 au 31 décembre 2020, et se détaillent comme suit :

	<b>2021</b>	<b>2020</b>
Redevance CMF	4 740	3 700
Honoraires commissaire aux comptes	-	1 545
Impôts et Taxes	105	105
Publicités et Publications	422	448
Autres	520	13
<b>Total</b>	<b>5 787</b>	<b>5 811</b>

## **NOTE 13 : AUTRES INFORMATIONS**

### ***13-1 DONNEES PAR PART ET RATIOS PERTINENTS***

<u>Données par part</u>	<b>2021</b>	<b>2020</b>	<b>2019</b>	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Revenus des placements	5,587	3,791	5,650	5,816	4,314
Charges de gestion des placements	(0,778)	(0,596)	(0,707)	(0,773)	(0,634)
<b>Revenus nets des placements</b>	<b>4,809</b>	<b>3,196</b>	<b>4,943</b>	<b>5,043</b>	<b>3,680</b>
Autres charges	(0,133)	(0,131)	(0,447)	(0,444)	(0,355)
<b>Résultat d'exploitation (1)</b>	<b>4,676</b>	<b>3,065</b>	<b>4,497</b>	<b>4,600</b>	<b>3,325</b>
Régularisation du résultat d'exploitation	(0,059)	0,968	0,330	(0,139)	0,616
<b>Sommes distribuables de l'exercice</b>	<b>4,617</b>	<b>4,033</b>	<b>4,826</b>	<b>4,461</b>	<b>3,941</b>
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(0,487)	0,121	0,235	0,052	0,163
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	1,651	1,130	0,219	0,168	0,138
<b>Plus (ou moins) valeurs sur titres (2)</b>	<b>1,164</b>	<b>1,251</b>	<b>0,454</b>	<b>0,220</b>	<b>0,301</b>
<b>Résultat net de l'exercice (1) + (2)</b>	<b>5,821</b>	<b>4,316</b>	<b>4,951</b>	<b>4,820</b>	<b>3,626</b>
<b>Résultat non distribuable de l'exercice</b>	<b>1,164</b>	<b>1,251</b>	<b>0,454</b>	<b>0,220</b>	<b>0,301</b>
Régularisation du résultat non distribuable	(0,110)	0,285	0,019	(0,009)	0,056
<b>Sommes non distribuables de l'exercice</b>	<b>1,054</b>	<b>1,536</b>	<b>0,474</b>	<b>0,211</b>	<b>0,357</b>
Distribution de dividendes	4,016	4,827	4,461	3,941	4,409
Valeur liquidative	108,985	107,331	106,588	105,749	105,018

<b>Ratios de gestion des placements</b>	<b><u>2021</u></b>	<b><u>2020</u></b>	<b><u>2019</u></b>	<b><u>2018</u></b>	<b><u>2017</u></b>
Charges de gestion des placements / actif net moyen	0,72%	0,56%	0,67%	0,73%	0,60%
Autres charges / actif net moyen	0,12%	0,12%	0,42%	0,42%	0,34%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	4,27%	2,87%*	4,24%	4,36%*	3,16%*
<b><i>Actif net moyen</i></b>	<b>4 702 926</b>	<b>4 744 614</b>	<b>3 250 890</b>	<b>3 153 403</b>	<b>3 357 949</b>

\*Retraités pour le besoin de comparabilité.

### **13-2- REMUNERATION DU GESTIONNAIRE ET DU DEPOSITAIRE**

La gestion de « FCP Obligataire Capital Plus » est confiée à la « STB FINANCE ». Celle-ci est chargée des choix des placements ainsi que de la gestion administrative et comptable du fonds, et ce à compter du 16 Juillet 2020 suite à l'obtention de l'agrément du CMF n°36-2019 du 31 Octobre 2019 pour le changement du gestionnaire administratif et comptable du fonds de STB Manager à STB Finance. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,5% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La STB assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية المجمعة

### مجمع بنك قطر الوطني - تونس

المقر الاجتماعي: نهج مدينة العلوم - تونس

ينشر بنك قطر الوطني قوائمه المالية المجمعة للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31 و التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 31 ماي 2022. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام لمراقبي الحسابات السيد منعم بن أحمد والسيد محمد لسعد البرجي.

الموازنة المجمعّة  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021  
(الوحدة: 1000 دينار تونسي)

2020/12/31	2021/12/31	إيضاحات	الأصول
13 614	52 775	1	الخزينة أرصدة لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية
153 686	330 683	2	مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية
1 005 105	828 496	3	قروض للحرفاء
4 581	4 751	4	محفظة السندات التجارية
116 016	196 467	5	محفظة الإستثمار
17 996	20 353	6	أصول ثابتة
104 026	109 472	7	أصول أخرى
<b>1 415 024</b>	<b>1 542 997</b>		<b>مجموع الأصول</b>
			<b>• الخصوم</b>
1 040		8	ودائع وأموال البنك المركزي
148 427	60 032	9	ودائع وأموال المؤسسات البنكية المالية
802 893	1 091 920	10	ودائع وأموال الحرفاء
337 906	236 946	11	اقتراضات وموارد خصوصية
45 735	52 135	12	خصوم أخرى
<b>1 336 001</b>	<b>1 441 033</b>		<b>مجموع الخصوم</b>
			<b>• حقوق الأقلية</b>
-	-		- حصّة الأقلية من الإحتياطيات المجمعّة
-	-		- حصّة الأقلية من النتائج الصافية المجمعّة
-	-		- تعديلات محاسبية
			<b>مجموع حقوق الأقلية</b>
			<b>• الأموال الذاتية</b>
260 000	154 000		- رأس المال
(102 598)	55 023		- احتياطيات مجمعّة
(78 379)	(107 059)		- نتيجة الفترة المحاسبية المجمعّة
<b>79 023</b>	<b>101 964</b>	<b>13</b>	<b>مجموع الأموال الذاتية</b>
<b>1 415 024</b>	<b>1 542 997</b>		<b>مجموع الخصوم والأموال الذاتية وحقوق الأقلية</b>

جدول التعهدات خارج الموازنة المجمعة  
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021  
(الوحدة: 1000 دينار تونسي)

2020/12/31	2021/12/31	إيضاحات	
			<u>الخصوم المحتملة</u>
66 397	56 147		ضمانات وكفالات و ضمانات أخرى ممنوحة
51 188	72 559		اعتمادات مستندية
<b>117 585</b>	<b>128 706</b>		<u>مجموع الخصوم المحتملة</u>
			<u>التعهدات المقدمة</u>
16 184	5 536		تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء
<b>16 184</b>	<b>5 536</b>	<b>14</b>	<u>مجموع التعهدات المقدمة</u>
			<u>التعهدات المقبولة</u>
65 836	65 121	<b>15</b>	تعهدات التمويل مقبولة من البنوك
626 883	589 652	<b>16</b>	ضمانات مقبولة من الحرفاء
153 098	114 300	<b>17</b>	ضمانات مقبولة من البنوك ومن الشركة التونسية للضمان
<b>845 817</b>	<b>769 073</b>		<u>مجموع التعهدات المقبولة</u>

**قائمة النتائج المجمعة**  
**الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021**  
**(الوحدة: 1.000 دينار تونسي)**

31 من 1 جانفي إلى ديسمبر 2020	31 من 1 جانفي إلى ديسمبر 2021	إيضاحات	• إيرادات الإستغلال البنكي
85 234	73 888	18	فوائد دائنة ومداخيل مماثلة
6 165	8 161	19	عمولات دائنة
3 910	7 627	20	مرايبح محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
8 657	12 246	21	مداخيل محفظة الاستثمار
<b>103 966</b>	<b>101 922</b>		<b>مجموع إيرادات الاستغلال البنكي</b>
			<b>• تكاليف الاستغلال البنكي</b>
(92 845)	(72 349)	22	فوائد مدينة وأعباء مماثلة
(708)	(1 618)		عمولات
(4 534)	(1 637)	23	خسارة على محفظة السندات التجارية والعمليات المالية
<b>(98 087)</b>	<b>(75 604)</b>		<b>مجموع تكاليف الاستغلال البنكي</b>
<b>5 879</b>	<b>26 318</b>		<b>النتائج البنكية الصافية</b>
(66 474)	(69 530)	24	مخصصات على خسائر محفظة القروض والتعهدات خارج الميزانية والتزامات اخرى
-			مخصصات محفظة الاستثمار
2	10		إيرادات استغلال أخرى
(32 820)	(36 935)	25	مصاريف الأعوان
(16 796)	(20 709)	26	تكاليف الاستغلال العامة
(3 786)	(3 330)	6	اهلاكات و اطفاءات
<b>(113 995)</b>	<b>(104 176)</b>		<b>نتيجة الإستغلال</b>
			- الحصّة في نتائج الشركات المجمعة حسب التقييم بالمعادلة
	(269)		- رصيد ربح/خسارة على عناصر عادية أخرى
35 616	(2 614)	27	- الأداء على الأرباح
<b>(78 379)</b>	<b>(107 059)</b>		<b>نتيجة الأنشطة العادية</b>
-	-		- رصيد ربح/خسارة على عناصر خارقة للعادة(*)
<b>(78 379)</b>	<b>(107 059)</b>		<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية</b>
-			- حصّة الأقلية
<b>(78 379)</b>	<b>(107 059)</b>		<b>النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية (حصّة المجمّع)</b>

## التدفقات النقدية

الفترة المحاسبية من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021

(الوحدة: 1.000 دينار تونسي)

من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2020	من 1 جانفي إلى 31 ديسمبر 2021	إيضاح
<u>أنشطة الإستغلال</u>		
120 440	138 710	إيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة
(91 411)	(82 795)	تكاليف الإستغلال البنكي المدفوعة
(50 716)	342 000	ودائع/سحوبات الحرفاء
58 178	50 920	قروض مسندة/سداد القروض الممنوحة للحرفاء
(72)	(218)	إقتناء/ تفويت في سندات التوظيف
(30 278)	(34 395)	مبالغ مسددة للأعوان و دائنون آخرون
(17 548)	(21 113)	تدفقات أخرى ناتجة عن عمليات إستغلال
(431)	(210)	الضريبة المدفوعة على الأرباح
<b>(11 838)</b>	<b>392 899</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المخصصة للإستغلال</b>
<u>أنشطة الإستثمار</u>		
9 457	6 873	- مقايض متأية من سندات المساهمة
2 578	(79 291)	- إقتناء/ تفويت في سندات المساهمة
(2 165)	(409)	- إقتناء/ تفويت في أصول ثابتة
<b>9 870</b>	<b>(72 827)</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأية من أنشطة الإستثمار</b>
<u>أنشطة التمويل</u>		
	130 000	- الترفيع في راس المال
(84 310)	(99 728)	- إصدار إقتراضات / سداد إقتراضات
-	-	- توزيع مرابيح
<b>(84 310)</b>	<b>30 272</b>	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأية من أنشطة التمويل</b>
-	-	- نتيجة تغيير في نسبة الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
(86 278)	350 344	- التغيير الصافي في السيولة و ما يعادلها خلال السنة المحاسبية
102 921	16 643	- السيولة و ما يعادلها في بداية السنة المحاسبية
<b>16 643</b>	<b>366 987</b>	<b>28 السيولة و ما يعادلها في نهاية السنة المحاسبية</b>

## إيضاحات حول القوائم المالية المجمعّة المختومة

في 31 ديسمبر 2021

### 1. مراجع إعداد القوائم الماليّة المجمعّة وتقديمها

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمعّة لبنك قطر الوطني تونس طبقاً للمبادئ المحاسبية المتعارف عليها في تونس وخاصة المنصوص عليها في:

- المعيار المحاسبي عدد 1 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996
- المعايير المحاسبية للمؤسسات البنكية (عدد 21 إلى عدد 25)
- المعايير المحاسبية المتعلقة بالقوائم الماليّة المجمعّة (عدد 35 إلى 37)
- المعيار المحاسبي عدد 38 المتعلّق بتجميع المؤسسات
- قواعد البنك المركزي التونسي المنصوص عليها في منشوره عدد 24 لسنة 1991 المؤرخ في 17 ديسمبر 1991 والمنقّح بالمشورين عدد 4 لسنة 1999 وعدد 12 لسنة 2001.

### 2. تاريخ الختم

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمعّة بالاعتماد على القوائم الماليّة المختومة في 31 ديسمبر 2021 للشركات المنتمية إلى مجال التجميع.

### 3. طرق القيس

يقع إعداد القوائم الماليّة المجمعّة لبنك قطر الوطني تونس بإتباع طريقة قيس عناصر الأصول حسب التكلفة التاريخية.

### 4. مجال وطرق التجميع

يتكوّن مجال القوائم الماليّة المجمعّة من:

- الشركة الأم: بنك قطر الوطني - تونس
- المؤسسات الفرعية: وهي المؤسسات التي يمارس عليها البنك قطر الوطني - تونس رقابة حصرية

يمكن تقديم طرق التجميع المستعملة كما يلي:

## • التجميع التام

تتطلب هذه الطريقة تعويض كلفة اقتناء سندات المساهمة التي يملكها البنك في الشركات الفرعية بجملة عناصر الأصول والخصوم لهذه الشركات مع إبراز حقوق الأقلية في الأموال الذاتية وفي النتيجة.

وتطبق هذه الطريقة على الشركات الفرعية لبنك قطر الوطني تونس المنتمية للقطاع المالي.

يحوصل الجدول التالي مجال وطرق التجميع التي وقع استعمالها لإعداد القوائم المالية المجمعة لمجمع بنك قطر الوطني تونس.

الشركة	القطاع	نسبة المراقبة	الصفة	طريقة التجميع	الحصة
بنك قطر الوطني - تونس	المالي	%100	الشركة الأم	تجميع تام	%100
الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)	المالي	%100	مؤسسة فرعية	تجميع تام	%99,98
شركة المالية التونسية القطرية - سيكاف (TQF)	المالي	%100	مؤسسة فرعية	تجميع تام	%99,98

## 5. القواعد المحاسبية المعمول بها

### 1.5 - القروض والمداخل المتعلقة بها

يتم اعتبار التزامات التمويل ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند صرف الأموال المتعلقة بها.

ويقع الإقرار بعمولة التصرف ضمن النتيجة عند أول استعمال للقرض.

يتم الإقرار بمداخل القروض بعنوان فوائد وعمولات على التعهدات التي تحتسب مسبقا عند حلول الأجل ضمن حسابات التسوية.

ويقع إدراجها ضمن النتيجة عند الاستخلاص وحسب مبدأ الاستحقاق الزمني عند كل إقفال محاسبي.

باستثناء الفوائد المتعلقة بأصول غير مصنفة، تدرج الفوائد المستحقة وغير المستخلصة والمتعلقة بالقروض المصنفة في باب "أصول استرجاعها غير مضمون" (قسم ب 2) أو في باب "أصول شبه ميؤوس من تحصيلها" (قسم ب 3) أو في باب "أصول منعدمة" (قسم ب 4) ضمن بند " الفوائد المعلقة " طبقا لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 24 لسنة 1991 وتطرح بالتالي من بنود الأصول المتعلقة بها.

ويتم الإقرار بهذه الفوائد ضمن الإيرادات عند تحصيلها الفعلي

## 6. 2 محفظة السندات والإيرادات المتعلقة بها

تشتمل محفظة السندات على سندات المساهمة وسندات التوظيف.

### ● سندات التوظيف

تقيد ضمن سندات التوظيف السندات التي ينوي البنك بيعها في آجال قصيرة المدى. وتبرز هذه الفئة ضمن بند محفظة السندات التجارية.

### ● سندات المساهمة

تشتمل سندات المساهمة التي تبرز ضمن بند محفظة الاستثمار على:

- المساهمات التي يقع امتلاكها بنيتة المحافظة عليها على المدى الطويل والمتوسط والتي تعتبر مفيدة لنشاط البنك،
- المساهمات التي أبرمت بشأنها عقود تفويت ولم تتم عملية بيعها.

يقع إبراز التزامات المساهمة المكتتبه وغير المحررة ضمن التعهدات خارج الموازنة بقيمة لإصدار.

تسجل سندات المساهمة عند اقتنائها حسب ثمن التكلفة دون اعتبار مصاريف الاقتناء ويتم إقرار التفويت في سندات المساهمة عند نقله الملكية أي في تاريخ تسجيل عملية البيع ببورصة الأوراق المالية بتونس.

يقع تسجيل عقود سندات المساهمات التي وقع التفويت فيها بالقسط (مقابل كمبيالات عادية) ببورصة الأوراق المالية بتونس عند التحصيل الفعلي للكمبيالات.

ويتم إقرار زائد قيمة التفويت المستحق في الفترة السابقة مرة واحدة ضمن نتائج السنة المالية التي وقع خلالها تحصيل الكمبيالات.

ويتم الإقرار بحصص الأرباح ضمن الإيرادات عند المصادقة الرسمية على قرار توزيعها.

### 3.5- تسجيل الموارد وتكاليفها المتعلقة به

يتم تقييد تعهدات التمويل المقبولة ضمن التعهدات خارج الموازنة عند التعاقد ويتم تسجيلها في الموازنة عند السحب.

تسجل الفوائد ومنح الصرف على القروض ضمن التكاليف حسب مبدأ الاستحقاق الزمني.

## 4.5-إحتياطي المخاطر على القروض ومحفظة السندات

### • مخصص المخاطر على القروض

يتم تقييم مخصصات المخاطر على القروض طبقا لمعايير تقسيم وتغطية المخاطر ومتابعة الالتزامات المنصوص عليها ضمن منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 كما وقع تنقيحه بمنشور البنك المركزي التونسي عدد 4 لسنة 1999 الذي حدد أقسام المخاطر كما يلي:

#### أ-الأصول الجارية

ب 1- أصول تستحق المتابعة

ب 2- أصول استرجاعها غير مضمون

ب 3- أصول شبه ميؤوس من تحصيلها

ب 4- أصول منعدمة

ويقع تحديد نسب مخصصات احتياطي المخاطر على القروض بتطبيق النسب الدنيا لكل قسم على المخاطر الغير مغطاة، أي مبلغ الالتزامات بعد طرح قيمة الضمانات المتعلقة بها. وتتمثل النسب الدنيا لكل قسم كما يلي: 20 % بالنسبة للقسم ب 2، 50 % بالنسبة للقسم ب 3 و 100 % للقسم ب 4.

قام مجمع بنك قطر الوطني تونس لغرض إعداد القوائم المالية المجمعنة بتكوين مدخرات إضافية تبلغ 16 990 ألف دينار تونسي بعنوان محفظة الائتمان التي فوت فيها بنك قطر الوطني تونس إلى شركة الاستخلاص المتفرعة عنه وذلك في سنة 2002-2003 طبقا لمقتضيات منشور البنك المركزي تونس 2013-21.

ينص هذا المنشور على أنه يجب على البنوك تكوين مدخرات إضافية على التعهدات المصنفة 4 التي لها أقدمية تفوق أو تساوي 3 سنوات لتغطية المخاطر المرجحة الصافية، طبقا للنسب الدنيا التالية:

- 40 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 من 3 إلى 5 سنوات،

- 70 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 ب 6 و 7 سنوات،

- 100 % بالنسبة للتعهدات التي لها أقدمية بالصنف 4 تفوق أو تساوي 8 سنوات.

ومن ناحية أخرى، أوجب الملحق 3 من المنشور عدد 91-24 المنقح بالمنشور عدد 01-2021 على البنك تكوين مدخرات إضافية ذات صبغة عامة تسمى "مدخرات جماعية" تخصم من نتائج السنة لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية والأصول التي تستوجب المتابعة. ويتم احتسابها حسب مقتضيات هذا الملحق.

## • احتياطي المخاطر على محفظة السندات

ويتم تقييم سندات المساهمة بالاعتماد على القيمة الاستعمالية وذلك بالرجوع خاصة إلى سعر البورصة بالنسبة للسندات المدرجة بالسوق المالية وإلى القيمة المحاسبية الصافية والمعدلة (التي تأخذ بعين الاعتبار القيمة المحيئة لممتلكات الشركة المصدرة) في أحدث تاريخ (عادة تاريخ إقفال السنة المحاسبية السابقة) بالنسبة للسندات الأخرى. ويقع تغطية ناقص القيمة المحتملة والدائمة بمخصصات المخاطر.

## 5.5 - العمليات بالعملة الأجنبية

تشمل العمليّات المنجزة من قبل البنك والمدونة بالعملة الأجنبية أساسا المعاملات المتعلقة بالإقتراضات الخارجية و بالنشاط الدولي:

### • الإقتراضات الخارجية:

يقع إبراز الإقتراضات الخارجية ضمن القوائم المالية بالدينار التونسي حسب سعر الصرف التاريخي يقع إدراج فارق الصرف عند تسديد إقتراضات البنك على حساب "الشركة التونسية لإعادة التأمين".

### • النشاط الدولي:

تخضع حسابات الموازنة والحسابات خارج الموازنة المدونة بالعملة الأجنبية إلى عملية إعادة تقييم وذلك بسعر الصرف المعمول به عند تاريخ ختم السنة المحاسبية.

أما سعر الصرف المعتمد في عناصر الأصول والخصوم النقدية وفي تعهدات الصرف بالحاضر و لأجل مضاربي هو معدل سعر الشراء أو البيع بالحاضر أو للأجل.

ويتم تقييم تعهدات الصرف لأجل بسعر الصرف للأجل المتبقي.

ويمثل الفرق المسجل بين "حسابات وضعية الصرف بعد إعادة تقييمها" من جهة و "حسابات مقابل قيمة وضعية الصرف" من جهة أخرى نتيجة الصرف.

## 6.5- الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي

تسجل الأصول الثابتة المقدمة للإيجار المالي حسب تكلفة إقتنائها بدون إعتبار الأداء على القيمة المضافة في بند "مستحقات على الحرفاء" مثل القروض العادية الممنوحة للحرفاء.

ينقسم الإيجار بين أصل و فوائد و يقع احتساب الأصل المستخلص على مستحقات الأصول  
يقيد قسط الفوائد ضمن المداخل عند تحصيله الفعلي.

#### 7.5- الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة المادية حسب تكلفة الإقتناء. ويقع إستهلاكها حسب طريقة الأقساط. وتعتمد  
نسب الاستهلاك التالية:

بناءات	-	2,5 %
أثاث ومعدات المكاتب	-	10% أو 20 %
معدات وتجهيزات إعلامية	-	15 %
معدات النقل	-	20 %
تهيئة وتركيب	-	10 %
برمجيات إعلامية	-	33 %
أصل التجاري	-	5 %

#### 7. القواعد الخاصة بالتجميع

#### 1.6-الأرصدة والمعاملات داخل المجمع

يقع حذف كامل الأرصدة والمعاملات داخل المجمع وكذلك الأرباح الكاملة والنتيجة عنها والتي  
تخصّ شركات فرعية.

#### 2.6-معالجة الأداء

يتمّ إعداد القوائم الماليّة المجمعّة بإعتماد طريقة الأداء المؤجلّ. ويقع حسب هذه الطريقة الأخذ  
بعين الإعتبار الانعكاسات الجبائية المقبلة، الأكيدة أو المحتملة، الدائنة أو المدينة، للأحداث  
والعمليات الماضية أو الجارية.

ويتمّ إحتساب الأداء الدائن المؤجلّ بالنسبة لكلّ الفوارق الزمنية التي يمكن طرحها إذا أمكن  
اعتبار أنّه من المحتمل تحقيق ربح خاضع للأداء يمكن أن تطرح منه هذه الفوارق الزمنية. كما  
وقع تطبيق هذه المعالجة على الخسائر المرحلة والتي لم يقع ادراجها.

أما الأداء المدين المؤجل فيقع احتسابه بالنسبة لكلّ الفوارق الزمنية المطروحة حالياً والخاضعة  
للأداء في المستقبل.

## 7. أهمّ المعالجات التي تمّ إجراؤها في إطار إعداد القوائم الماليّة المجمّعة

### 1.7-مجانسة الطرق المحاسبية

لقد تمّ القيام بالتعديلات المطلوبة على القوائم الماليّة للشركات المنتمية إلى مجال التجميع لغاية تطبيق الطرق المحاسبية المعتمدة من قبل المجمع قبل إستعمالها لإعداد القوائم الماليّة المجمّعة، وقد تمثّلت هذه التعديلات في:

- طرق احتساب الالتزامات
- طرق الأخذ بعين الاعتبار وتسجيل الأداء

### 2.7-حذف الأرصدة والعمليات داخل المجمع

وقع حذف الأرصدة والعمليات داخل المجمع بغاية إلغاء تأثيرها على القوائم الماليّة المجمّعة، و قد شمل الحذف أساسا:

- الحسابات الجارية بين شركات المجمع؛
- حسابات لأجل قامت بفتحها الشركتين " التونسية القطرية للمالية – سيكاف (TQF) والتونسية القطرية للإستخلاص" (TQR) لدى بنك قطر الوطني تونس؛
- الفوائد بين شركات المجمع؛
- التقويت في مستحقات من طرف بنك قطر الوطني تونس لفائدة الشركة التونسية القطرية للإستخلاص (TQR)؛

## 9 - إيضاحات

**إيضاح 1: الخزينة وأموال لدى البنك المركزي ومركز الصكوك البريدية والخزينة العامة للبلاد التونسية**

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيدا بمقدار 52 775 ألف دينار تونسي مقابل 13 614 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 مفصلا كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
الخزينة	5 068	5 310
الخزينة (IBS)	1 550	1 550
البنك المركزي التونسي	46 157	6 754
<b>الجملة</b>	<b>52 775</b>	<b>13 614</b>

**إيضاح 2: مستحقات على المؤسسات البنكية والمالية**

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيدا بمقدار 330 683 ألف دينار تونسي مقابل 153 686 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 تفصيلها كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
بنوك أجنبية	96 830	7 996
شركات مالية	10 000	5 392
توظيفات في السوق النقدية	223 000	139 669
مستحقات أخرى	853	629
<b>الجملة</b>	<b>330 683</b>	<b>153 686</b>

وتتوزع المستحقات على المؤسسات البنكية والمالية حسب نوعية العملاء كما يلي:

البيانات	شركات ذات صلة	شركات مرتبطة	شركات أخرى	المجموع
بنوك الأجنبية	-	-	96 830	96 830
شركات مالية	-	-	83 417	83 417
توظيفات في السوق النقدية	-	-	223 000	223 000
مستحقات أخرى	-	-	853	853
<b>الجملة</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>330 683</b>	<b>330 683</b>

### إيضاح 3 : مستحقات على الحرفاء

بلغت جملة المستحقات الصافية على الحرفاء في 2021/12/31 ما قدره 828 496 ألف دينار تونسي مقابل 1 005 105 ألف دينار تونسي في 31 /12/ 2020 موزعة كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
قروض على الحرفاء	1 231 963	1 434 171
فوائد معلقة	(171 138)	(172 417)
فوائد مستخلصة مسبقا	(3 307)	(5 135)
احتياطي المخاطر	(229 022)	(251 514)
<b>الجملة</b>	<b>828 496</b>	<b>1 005 105</b>

تتوزع تعهدات البنك في 2021/12/31 (بما في ذلك تعهدات خارج الموازنة) حسب ترتيب المخاطر كما يلي:

التعهدات	السنة	الأصول الجارية	ب 1 أصول تستوجب المتابعة	ب 2 أصول استرجاعها غير مضمون	ب 3 أصول شبه ميؤوس من تحصيلها	ب 4 أصول منعدمة	المجموع
التعهدات	2021	376 944	164 206	51 863	28 967	729 575	1 351 555
	2020	373 713	231 672	83 917	93 210	759 191	1 541 703
فوائد معلقة	2021	(101)	(152)	(4 189)	(3 219)	(163 477)	(171 138)
	2020	(18)	(161)	(6 695)	(9 150)	(156 393)	(172 417)
الفوائد مستخلصة مسبقا	2021	-	-	-	-	-	(3 307)
	2020	-	-	-	-	-	(5 135)
احتياطي المخاطر	2021	(18 818)	(215 561)	(234 379)			(234 379)
	2020	(18 296)	(238 121)	(256 417)			(256 417)

### إيضاح 4: محفظة السندات التجارية

بلغ رصيد محفظة السندات التجارية في 2021/12/31 ما قدره 4 751 ألف دينار تونسي مقابل 4 581 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
- سندات التوظيف المتداولة في السوق المالية	5 090	4 873
- احتياطي مخاطر/سندات التوظيف المتداولة في السوق النقدية	(339)	(292)
<b>الرصيد الصافي</b>	<b>4 751</b>	<b>4 581</b>

## إيضاح 5: محفظة الاستثمار

بلغ رصيد محفظة الاستثمار في 2021/12/31 ما قدره 196 467 ألف دينار تونسي مقابل 116 016 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
سندات المساهمة	1 446	1 446
احتياطي المخاطر	(1 272)	(1 272)
رقاق الخزينة وسندات توظيف	193 114	113 827
مستحقات أخرى	3 179	2 015
<b>الرصيد الصافي</b>	<b>196 467</b>	<b>116 016</b>

## إيضاح 6: الأصول الثابتة

بلغت جملة الأصول الثابتة والصافية في 2021/12/31 20 353 ألف دينار تونسي مقابل 17 996 ألف دينار تونسي في 2020/12/31

البيانات	القيمة الخامة	الإهلاكات	القيمة الصافية
<b>الرصيد الخام في اول الفترة (2020-12-31)</b>	<b>49 594</b>	<b>(31 599)</b>	<b>17 995</b>
اقتناءات السنة	6 201		6 201
تعديلات	(518)		(518)
تفويت السنة	(688)	688	-
الإهلاكات والإطفاءات		(3 325)	(3 325)
<b>الرصيد في آخر الفترة (2021-12-31)</b>	<b>54 589</b>	<b>(34 236)</b>	<b>20 353</b>

## إيضاح 7: أصول أخرى

بلغ بند الأصول الأخرى في 2021/12/31 ما قيمته 109 472 ألف دينار تونسي مقابل 104 026 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 وينقسم كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
دائنون مختلفون	1 911	3 922
مستحقات محملة على الدولة	3 019	2 442
قروض للموظفين	38 622	32 309
أداء دائن مؤجل	61 495	63 616
حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	4 425	1 737
<b>الرصيد الصافي</b>	<b>109 472</b>	<b>104 026</b>

يتأتى الأداء الدائن المؤجل من التشجيعات الممنوحة طبقا للقانون عدد 32 لسنة 2003 المؤرخ في 28 أفريل 2003 والذي يخول لبنوك الاستثمار إمكانية طرح الخسائر المتأتية من عمليات التفويت في

محفظة القروض والمساهمات المصنّفة إلى شركات استخلاص الديون وشركات الاستثمارات ذات رأس مال قار إلى غاية الاستيعاب الكلي لتلك الخسائر. إضافة إلى ذلك، وقع تسجيل أداء دائن مؤجل على المدخرات التي لم يتم طرحها جباثيا.

#### إيضاح 8: ودائع ارصدة البنك المركزي:

لم يسجل هذا البند في 2021/12/31 رصيدا مقابل تسجيله لمبلغ 1 040 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
افتراضات من البنك المركزي	-	-
البنك المركزي	-	1 040
ديون مرتبطة	-	-
<b>الجملة</b>	<b>0</b>	<b>1 040</b>

#### إيضاح 9: ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيدا بمقدار 60 032 ألف دينار تونسي مقابل 427148 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 و يفصل كما يلي :

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
البنوك التونسية	-	138 018
البنوك الأجنبية	5 613	5 578
المؤسسات المالية	53 820	843
ديون مرتبطة	598	5 297
نتيجة إعادة تقييم متعلقة بعملية مبادلة (SWAPS)	-	(1 309)
<b>الجملة</b>	<b>60 032</b>	<b>148 427</b>

وتتوزع ودائع وأموال المؤسسات البنكية والمالية حسب نوعية العملاء كما يلي:

المجموع	شركات أخرى	شركات مرتبطة	شركات ذات صلة	البيانات
5 613	5 613			البنوك الأجنبية
53 820	53 820			المؤسسات المالية
598	598			ديون مرتبطة
<b>60 032</b>	<b>60 032</b>			<b>الجملة</b>

### إيضاح 10: ودائع وأموال الحرفاء

يمثل هذا البند في 2021/12/31 رصيداً بمقدار 1 091 920 ألف دينار تونسي مقابل 802 893 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتضمن الودائع تحت الطلب للحرفاء.

2020/12/31	2021/12/31	البيانات
367 591	305 540	ودائع تحت الطلب
257 843	502 196	ودائع لأجل
96 184	107 279	حسابات ادخار
40 500	153 000	شهادة إيداع
1 697		ديون مرتبطة بالودائع
39 078	23 905	مستحقات أخرى للحرفاء
<b>802 893</b>	<b>1 091 920</b>	<b>الجملة</b>

## إيضاح 11 : اقتراضات و موارد خصوصية

بلغ رصيد هذا البند 236 946 ألف دينار تونسي في 2021/12/31 مقابل 337 906 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
اقتراضات من البنك الأوروبي لإعادة البناء والتنمية	60 343	90 514
اقتراضات من بنك قطر الوطني - الدوحة	172 050	240 870
ديون مرتبطة بالإقتراضات	1 520	2 910
تمويلات الخط الإيطالي	3 033	3 612
<b>الجملة</b>	<b>236 946</b>	<b>337 906</b>

و تتلخص العمليات المسجلة خلال السنة على مستوى اقتراضات و موارد خاصة كما يلي :

البيانات	الخط الإيطالي	بنك قطر الوطني - الدوحة	البنك الأوروبي لإعادة البناء و التنمية
الرصيد الخام في أول الفترة	3 612	240 870	90 514
اقتراضات السنة	-	-	-
تعديلات نتيجة عملية التغطية ضد مخاطر الصرف	-	-	-
تسديد اقتراضات السنة	(579)	(68 820)	(30 172)
<b>الرصيد الخام في آخر الفترة</b>	<b>3 033</b>	<b>172 050</b>	<b>60 343</b>

## إيضاح 12: خصوم أخرى

يمثل هذا البند رسيدا في 2021/12/31 بمقدار 52 135 ألف دينار تونسي مقابل 45 735 الف دينار تونسي في 2020/12/31 ويفصل كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
أعباء اجتماعية وجبائية	6 571	6 133
حسابات للتسوية	11 737	10 508
فوائد مرتبطة بعملية المبادلة SWAPS		340
مدينون مختلفون "تونس للإعادة"	4 083	7 151
مدينون مختلفون	7 284	3 911
حسابات تسوية مرتبطة بالمقاصة	5 712	4 928
إحتياطي على مخاطر أخرى	16 748	12 764
<b>الجملة</b>	<b>52 135</b>	<b>45 735</b>

## إيضاح 13: الأموال الذاتية

يبلغ رأس مال المجمع 154.000 ألف دينار تونسي في 31 ديسمبر 2020، وهو مطابق لرأس مال الشركة الأم "بنك قطر الوطني تونس" وينقسم إلى 15 700 000 سهم عادي، و300 000 سهم ذا أولوية في الربح بقيمة اسمية تساوي 10 دينار للسهم الواحد.

وتبلغ الأموال الذاتية للمجمع، ما قدره 964101 ألف دينار تونسي في 31/12/2021 مقابل 79 023 ألف دينار تونسي في 31/12/2020.

ويمكن تقديم اشتراك المؤسسات المنتمية إلى مجال التجميع في الأموال الذاتية للمجمع كما يلي:

الأموال الذاتية 2020-12	الأموال الذاتية 2021-12	الأموال الذاتية
260 000	154 000	- رأس مال
(75 182)	84 857	- إحتياطات
(75 961)	(107 608)	- النتيجة
<b>108 857</b>	<b>131 249</b>	<b>الجملة</b>
		<b>التونسية القطرية للإستخلاص</b>
(27 036)	(29 432)	- إحتياطات
(2 396)	549	- النتيجة
<b>(29 432)</b>	<b>(28 883)</b>	<b>الجملة</b>
		<b>التونسية القطرية المالية</b>
(380)	(402)	- إحتياطات
(22)	0	- النتيجة
<b>(402)</b>		<b>الجملة</b>
		<b>المجمع</b>
260 000	154 000	- رأس مال
(102 598)	55 023	- إحتياطات
(78 379)	(107 059)	- النتيجة
<b>79 023</b>	<b>101 964</b>	<b>الجملة</b>

#### إيضاح 14: تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء

بلغت تعهدات التمويل المقدمة للحرفاء في 2021/12/31 ما قدره 5365 ألف دينار تونسي وتتعلق بالمبالغ غير المستعملة بعنوان القروض الطويلة و متوسطة المدى مقابل 16 184 ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

#### إيضاح 15: تعهدات التمويل المقبولة

يمثل هذا البند الجزء الغير المحرر من قرض "البنك الأوروبي لإعادة البناء والتنمية" بمبلغ 20 مليون أورو.

#### إيضاح 16: ضمانات مقبولة من الحرفاء

يمثل هذا البند خاصة الضمانات العينية المدققة على القروض المصنفة. بلغت الضمانات المقبولة من الحرفاء في 2021/12/31 ما قدره 589 652 ألف دينار تونسي مقابل 626 883 ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

#### إيضاح 17: ضمانات مقبولة من مؤسسات البنكية والمالية

يمثل هذا البند الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم ومن الشركة التونسية للضمان وبلغت في 2021/12/31 ما قدره 114 300 ألف دينار تونسي مقابل 153 098 ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
الشركة التونسية للضمان	24 400	19 322
الضمان البنكي الذي منحه البنك الأم لفائدة " البنك الأوروبي لإعادة البناء والتنمية"	55 818	84 646
ضمانات أخرى	-	-
الضمان البنكي الذي منحه الشركة الأم لتغطية المخاطر	34 082	49 130
<b>الجملة</b>	<b>114 300</b>	<b>153 098</b>

## إيضاح 18: فوائد دائنة ومداخيل مماثلة

بلغ هذا البند في 2021/12/31 قدره 73 888 ألف دينار تونسي مقابل 85 234 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
فوائد التوظيف	9 935	10 339
فوائد القروض الممنوحة للحرفاء	30 715	30 546
فوائد على القروض قصيرة المدى وقروض التمويل المسبق	15 460	22 079
فوائد عمليات الإسقاط	1 856	3 576
فوائد حسابات جارية	11 630	13 967
فوائد قروض الإيجار المالي	1 393	2 142
عمولات على قروض مستندية	1 297	510
عمولات على كفالات و ضمانات	1 558	2 010
عمولات التعهدات	44	66
<b>الجملة</b>	<b>73 888</b>	<b>85 234</b>

## إيضاح 19: عمولات قارة دائنة

بلغ الرصيد المتعلق بعمولات دائنة في 2021/12/31 ما قدره 8 161 ألف دينار تونسي مقابل 6165 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويوزع كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
عمولات على حسابات جارية	1 629	1 526
عمولات على شيكات تحويلات كمبيالات ومولات اخرى	3 359	2 384
عمولات التصرف على القروض الطويلة ومتوسطة الأجل	2 141	1 525
عمولات على نقديات	892	581
عمولات على عمليات مالية	87	84
عمولات على تعهدات بالامضاء	53	65
<b>الجملة</b>	<b>8 161</b>	<b>6 165</b>

## إيضاح 20 : أرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغ الرصيد المتعلق بأرباح محفظة السندات التجارية و العمليات المالية في 2021/12/31 ما قدره 7 627 ألف دينار تونسي مقابل 3 910 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 و يوزع كما يلي :

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
أرباح صافية متعلقة بمحفظة السندات التجارية	171	(174)
حصص أرباح موزعة	218	118
أرباح على اعادة تقييم محفظة السندات التجارية	-	-
مخصصات السنة	(47)	(292)
أرباح صافية من عمليات مالية	7 456	4 084
أرباح صافية على عمليات الصرف	7 456	4 084
الجملة	7 627	3 910

## إيضاح 21 : مداخيل محفظة الإستثمار

بلغت مداخيل محفظة الإستثمار في 2021/12/31 ما قدره 12 246 ألف دينار مقابل 8 657 ألف دينار في 2020/12/31.

## إيضاح 22: فوائد مدينة وأعباء مماثلة

بلغت جملة الفوائد والأعباء المماثلة في 2021/12/31 ما قدره (72 349) ألف دينار تونسي مقابل 92 845 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 وتتوزع كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
فوائد على إقتراضات من السوق النقدية	(2 870)	(12 518)
عمولة على تغطية مخاطر الصرف	(19 162)	(26 188)
فوائد على إقتراضات أجنبية	(5 914)	(9 505)
فوائد على إيداعات الحرفاء	(44 403)	(44 634)
الجملة	(72 349)	(92 845)

## إيضاح 23 : خسارة على محفظة السندات التجارية و العمليات المالية

بلغت جملة الفوائد على عملية المبادلة "SWAP" في 2021/12/31 ما قدره 1 637 ألف دينار تونسي مقابل 4 534 ألف دينار تونسي في 2020/12/31

**إيضاح 24: مخصصات على خسائر محفظة القروض والتعهدات خارج الميزانية والتزامات أخرى**

بلغ رصيد هذا البند في 2021/12/31 ما قدره (69 530) ألف دينار تونسي مقابل (66 474) ألف دينار تونسي في 2020/12/31 ويتوزع كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
مخصصات السنة على القروض	(42 933)	(47 048)
استرجاع مخصصات السنة على القروض	13 656	3 157
مدخرات عامة على القروض (استرجاع)	(523)	967
خسائر على القروض	(3 543)	(1 095)
استرجاع مخصصات على خسائر القروض	578	335
مخصصات صافية بعنوان مدخرات اضافية	(35 230)	(20 072)
مخصصات احتياطية للمخاطر والمصرفيات	(703)	(2 719)
مخصصات على أصول أخرى	(945)	-
استرجاع مخصصات احتياطية للمخاطر والمصرفيات	113	-
<b>الجملة</b>	<b>(69 530)</b>	<b>(66 474)</b>

**إيضاح 25: مصاريف الأعوان**

سجل هذا البند في 2021/12/31 رصيداً بمقدار (36 935) ألف دينار تونسي مقابل (32 820) ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

**إيضاح 26: تكاليف الاستغلال العامة**

سجل هذا البند في 2021/12/31 مبلغاً قدره (20 709) ألف دينار تونسي مقابل (16 796) ألف دينار تونسي في 2020/12/31.

**إيضاح 27: الأداء على الشركات**

يخضع المجموع للأداء على الشركات بنسبة (35%) وهي نسبة الأداء المعتمدة من طرف البنك وقد بلغ الأداء على الشركات بعنوان السنة المحاسبية في 2021/12/31، ما قدره (2 614) ألف دينار تونسي مقابل ناتج جبائي يقدر بـ 35 616 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 مفصلاً كما يلي:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
الأداء المتداول	(493)	(355)
الأداء المؤجل	(2 121)	35 971
<b>الجملة</b>	<b>(2 614)</b>	<b>35 616</b>

## إيضاح 28 : السيولة و ما يعادل السيولة

تبلغ السيولة وما يعادل السيولة 2021/12/31 ما قدره 366 987. ألف دينار تونسي مقابل 16 643 ألف دينار تونسي في 2020/12/31 وتحتوي على العناصر التالية:

البيانات	2021/12/31	2020/12/31
الخزينة	6 617	6 860
البنك المركزي التونسي	22 154	6 754
بنوك أجنبية	13 413	7 996
توظيفات في سوق النقدية	223 000	139 669
توظيفات في البنك المركزي التونسي	24 000	-
توظيفات بنوك الأجنبية	83 416	-
افتراضات من السوق النقدية	-	-
بنوك تونسية	-	(138 018)
البنك المركزي التونسي	-	(1 040)
البنوك الأجنبية	(5 613)	(5 578)
<b>الجملة</b>	<b>366 987</b>	<b>16 643</b>

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

**حضرات السيدات والسادة المساهمين في  
بنك قطر الوطني تونس**

**التقرير حول تدقيق البيانات المالية**

تنفيذاً للمهمة التي أسندتها لنا الجمعية العمومية، قمنا بتدقيق البيانات المالية المجمعة، المرافقة لهذا التقرير، لبنك قطر الوطني تونس، والتي تشمل بيان المركز المالي المجموع وجدول التعهدات خارج الموازنة المجموع كما في 31 ديسمبر 2021، وقائمة النتائج المجمعة وبيان التدفقات النقدية للسنة المالية المنتهية بذلك التاريخ والإيضاحات المرفقة، بما في ذلك ملخص للسياسات المحاسبية المهمة.

تبرز هذه البيانات المالية مجموع أموال ذاتية بقيمة 101.964 ألف دينار تونسي باعتبار خسارة السنة التي بلغت 107.059 ألف دينار تونسي.

وفي رأينا، فإن البيانات المالية المجمعة المرفقة تظهر بصورة عادلة، من جميع النواحي الجوهرية، المركز المالي وجدول التعهدات خارج الموازنة لبنك قطر الوطني تونس كما في 31 ديسمبر 2021، وأدائه المالي وتدفقاته النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس.

**أساس الرأي**

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية. ويرد لاحقاً في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية" بياناً لمسؤولياتنا وفقاً لهاته المعايير.

نحن مستقلون عن البنك وفقاً لقواعد السلوك الأخلاقي للمهنة المعتمدة بتونس ذات الصلة بمراجعتنا للقوائم المالية. وقد استوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لهذه المتطلبات والقواعد.

نعتقد أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساس لرأينا.

## فقرات ملاحظة

- نود لفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 2.3 « توزيع التعهدات حسب المخاطر » والذي يشير إلى أن البنك تحصل على ضمان صادر من البنك الأم في 30 ماي 2019 يغطي مخاطر مجموعة من الحرفاء بمبلغ جملي قدره 49.130 ألف دينار تونسي. وتجدر الإشارة أنه لولا هذا الضمان لكان على البنك تكوين مخصصات إضافية بقيمة 27.883 ألف دينار تونسي (وذلك دون اعتبار مدى تأثير عدم تمرير هذه المخصصات على المدخرات الجماعية).

- باعتبار الخسائر المرحلة وخسارة السنة، لم يعد البنك يحترم نسب الملاءة ومقاييس التغطية التي ينص عليها منشور البنك المركزي عدد 06-2018 كما أصبح البنك مخالفاً لأحكام الفصل 388 لمجلة الشركات التجارية بما أن أمواله الذاتية أصبحت دون نصف رأس ماله. وبالتالي، وفقاً للفصل المذكور، يجب على مجلس الإدارة خلال الأربعة أشهر الموالية لتاريخ المصادقة على الحسابات أن يدعو الجلسة العامة الخارقة للعادة لتنظر في هذا الشأن. وفي هذا الإطار قررت الجلسة العامة غير العادية المنعقدة في 15 فيفري 2022 الترفيع في رأس المال بمبلغ قدره 240 مليون دينار تونسي.

- كما هو مبين في الإيضاح 4.5 من البيانات المالية "احتياطي المخاطر على القروض ومحفظه السندات" وتطبيقاً لمنشور البنك المركزي التونسي رقم 91-24 بصيغته المعدلة والمكملة بالنصوص اللاحقة، قام البنك، بالخصم من النتائج، بتكوين مدخرات ذات طبيعة عامة تسمى "مدخرات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على الأصول العادية والأصول التي تستحق المتابعة بالمعنى المقصود في منشور البنك المركزي التونسي رقم 91-24.

تم تعديل منهجية احتساب المخصصات المذكورة بالمشور رقم 02-2022 المؤرخ في 4 مارس 2022. وتمت معالجة هذا التغيير في التقدير بأثر رجعي وأسفر عن تكوين مدخرات جماعية إضافية بقيمة 522 ألف دينار تونسي للسنة المالية 2021.

وبالتالي، فإن رصيد المخصصات الجماعية المكونة من قبل البنك كما في 31 ديسمبر 2021 يبلغ 18.818 ألف دينار تونسي.

لا يحتوي رأينا حول القوائم المالية تحفظات بخصوص هاته الملاحظات.

## تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

ان تقرير التصرف هو من مسؤولية مجلس الإدارة.

إن رأينا حول البيانات المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدي أي تأكيد عليه بأي شكل من الأشكال.

طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات البنك المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تتمثل أشغالنا في قراءة تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين البيانات المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا استناداً على العمل الذي قمنا به على أن هناك أخطاء جوهرية، فإننا ملزمون ببيان هذه الحقائق في تقريرنا.

هذا وليس لدينا ما يجب ذكره والابلاغ عنه في هذا الصدد.

## مسؤولية الادارة والقائمين على الحوكمة حول البيانات المالية المجمعة

إن مجلس الادارة مسؤول عن إعداد وعرض البيانات المالية المجمعة بصورة عادلة وفقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد بتونس وعن الرقابة الداخلية التي ترى الإدارة أنها ضرورية لتمكينها من إعداد بيانات مالية المجمعة خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد البيانات المالية المجمعة ، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة وعن الإفصاح، بمقتضى الحال، عن الأمور المتعلقة بالاستمرارية واستخدام البقاء كأساس محاسبي إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية البنك أو إيقاف عملياته، أو ليس لديها بديل واقعي سوى القيام بذلك.

يقع على عاتق مجلس الادارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للمجموعة.

## مسؤولية المدققين حول تدقيق البيانات المالية المجمعة

تتلخص اهدافنا في الحصول على تأكيد معقول عما إذا كانت البيانات المالية المجمعة ككل خالية من أخطاء جوهرية سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ وإصدار تقرير مدقق الحسابات الذي يتضمن رأينا. يعتبر التأكيد المعقول مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائماً عن خطأ جوهري ان وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفراداً أو إجمالاً، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساس هذه البيانات المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقاً لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني ونتبع مبدأ الشك المهني في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في البيانات المالية المجمعة سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وتصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الاحتيال أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير، أو حذف متعمد أو إفادات مضللة، أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملاءمة السياسات المحاسبية المتبعة ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- استنتاج مدى ملاءمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستناداً إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكاً كبيرة حول قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في البيانات

المالية المراجعة ، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع البنك للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض الشامل وهيكل ومحتوى البيانات المالية المراجعة ، بما في ذلك المعلومات الواردة في الإفصاحات وتقييم ما إذا كانت البيانات المالية المراجعة تمثل المعاملات والأحداث ذات العلاقة بطريقة تحقق عرضاً عادلاً.

إننا نتواصل مع الإدارة فيما يخص، من بين أمور أخرى، نطاق التدقيق وتوقيت أعماله المخطط لها والنقاط المهمة التي برزت أثناء أعمال التدقيق بما في ذلك أوجه القصور الهامة، إن وجدت، في الرقابة الداخلية.

### تقرير حول الفحوصات الخصوصية

في نطاق مهمتنا القانونية لتدقيق الحسابات المجمع ة قمنا بالفحوصات التي تنص عليها المعايير المنشورة

من قبل هيئة الخبراء المحاسبين التونسية والقوانين المعمول بها في هذا الشأن.

فعالية نظام الرقابة الداخل

طبقاً لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية المتعلق

بإعداد القوائم المالية المراجعة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية

وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة

واستناداً إلى مراجعتنا لم نعثر على نقائص جوهرية من شأنها التأثير على رأينا حول القوائم المالية المراجعة

كما هو أعلاه. وقد وافينا إدارة البنك بتقرير حول النقائص التي تم رفعها

تونس في 22 أفريل 2022

### مراقبي الحسابات

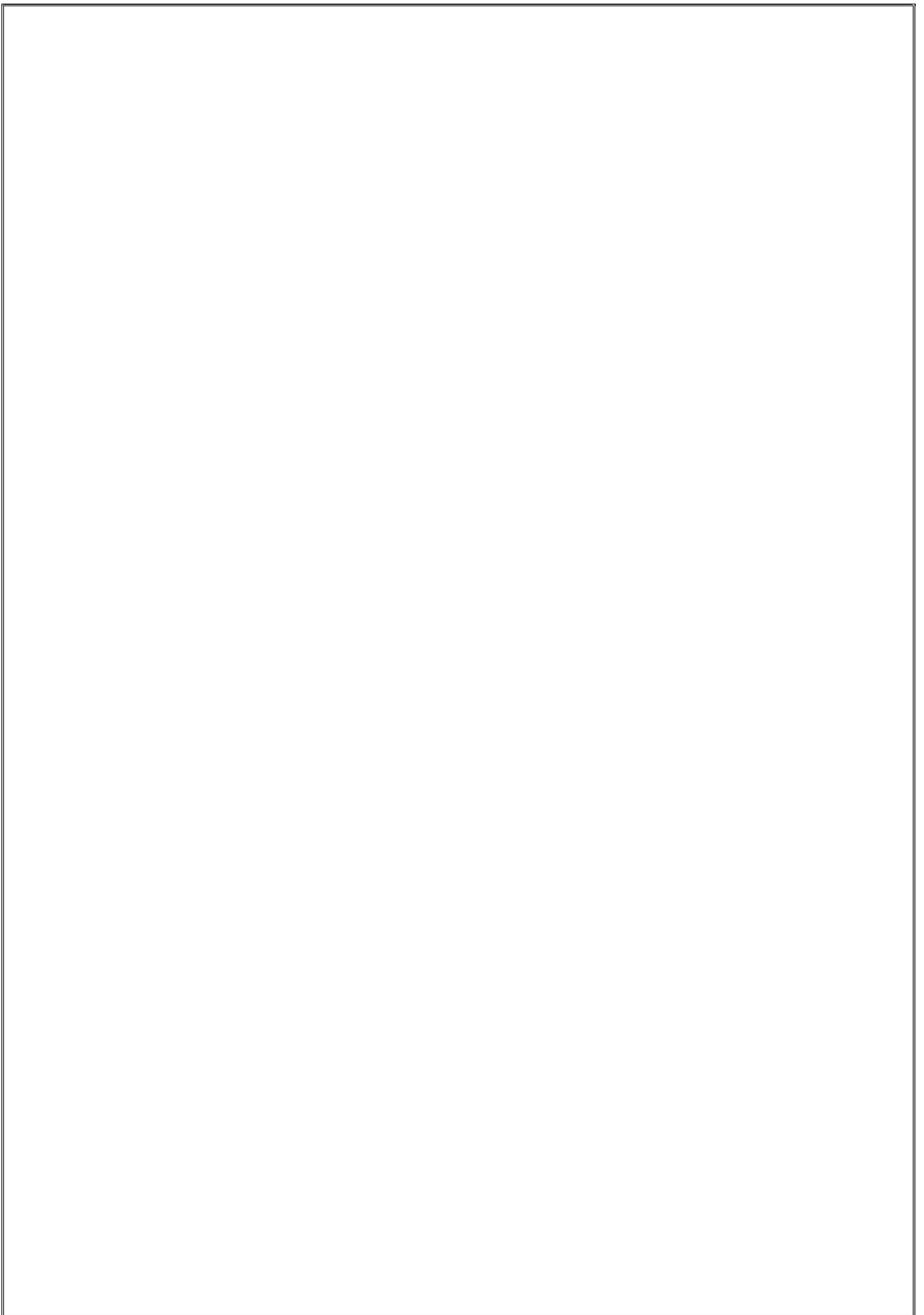
مراقبي الحسابات المشتركين

م.ب.ب.ف

أورقا أوديت

محمد صالح بن عافية

محمد لسعد البرجي



## **AVIS DES SOCIÉTÉS**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **ESSOUKNA**

Siège social : 46, rue Tarek Ibn Ziyed Mutuelleville -1082 Tunis Mahrajène-

La Société ESSOUKNA 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 qui se tiendra le 20 juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Abderrazak GABSI (G.E.M) & Mr Moncef BOUSSANOUGA ZAMMOURI (F.M.B.Z KPMG TUNISIE).

**BILAN CONSOLIDÉ - ACTIFS**

(Montants exprimés en dinars)

Notes 31 décembre 2021 31 décembre 2020

**ACTIFS NON COURANTS**

<b>Actifs immobilisés</b>	Immobilisations incorporelles	<b>3</b>	14 528	8 469
	Moins : amortissements		-9 952	-8 469
			<u>4 576</u>	<u>-</u>
	Immobilisations corporelles	<b>3</b>	1 669 007	1 581 469
	Moins : amortissements		-1 203 716	-1 148 432
			<u>465 291</u>	<u>433 037</u>
	Immobilisations financières	<b>4</b>	8 453 931	8 388 034
	Moins : provisions		-1 497 921	-1 202 446
			<u>6 956 010</u>	<u>7 185 588</u>
	Titres mis en équivalence	<b>5</b>	-	-
	Actifs d'impôt différé	<b>6</b>	382 965	291 125
	<b>Total des actifs non courants</b>		<b>7 808 842</b>	<b>7 909 750</b>

**ACTIFS COURANTS**

	Stocks	<b>7</b>	49 947 180	51 798 523
	Moins : provisions		-97 031	-100 078
			<u>49 850 149</u>	<u>51 698 445</u>
	Clients et comptes rattachés	<b>8</b>	1 133 548	3 062 120
	Moins : provisions		-190 071	-190 071
			<u>943 477</u>	<u>2 872 049</u>
	Autres actifs courants	<b>9</b>	3 315 090	3 423 330
	Moins : provisions		-22 501	-22 501
			<u>3 292 589</u>	<u>3 400 829</u>
	Placements et autres actifs financiers	<b>10</b>	438 495	1 936 535
	Liquidités et équivalents de liquidités	<b>11</b>	2 319 944	1 571 531
	<b>Total des actifs courants</b>		<b>56 844 654</b>	<b>61 479 389</b>
	<b>TOTAL DES ACTIFS</b>		<b>64 653 496</b>	<b>69 389 139</b>

*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)*

**BILAN CONSOLIDÉ - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**

(Montants exprimés en dinars)

Notes 31 décembre 2021 31 décembre 2020

CAPITAUX PROPRES				
	Capital social		5 050 500	5 050 500
	Réserves consolidées		29 011 152	29 228 785
	Résultat consolidé		-952 432	-174 845
	<b>Total des capitaux propres du groupe</b>	<b>12</b>	<b>33 109 220</b>	<b>34 104 440</b>
	Réserves minoritaires		494 522	491 755
	Résultat minoritaires		3 024	2 767
	<b>Total intérêts minoritaires</b>		<b>497 546</b>	<b>494 522</b>
	<b>Total des capitaux propres avant affectation</b>		<b>33 606 766</b>	<b>34 598 962</b>
<b>PASSIFS</b>				
<b>Passifs non courants</b>				
	Emprunts	<b>13</b>	13 592 315	14 739 585
	Autres passifs financiers	<b>14</b>	338 118	313 578
	Provisions	<b>15</b>	1 233 788	869 540
	<b>Total des passifs non courants</b>		<b>15 164 221</b>	<b>15 922 703</b>
<b>Passifs courants</b>				
	Fournisseurs et comptes rattachés	<b>16</b>	3 660 777	3 655 573
	Autres passifs courants	<b>17</b>	5 876 172	2 420 788
	Concours bancaires		-	-
	Autres passifs financiers	<b>18</b>	6 345 560	12 791 113
	<b>Total des passifs courants</b>		<b>15 882 509</b>	<b>18 867 474</b>
	<b>Total des passifs</b>		<b>31 046 730</b>	<b>34 790 177</b>
	<b>TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS</b>		<b>64 653 496</b>	<b>69 389 139</b>

*(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)*

**ÉTAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ**  
(Montants exprimés en dinars)

Exercice clos le 31 décembre 2021 Exercice clos le 31 décembre 2020  
Notes

<b>PRODUITS D'EXPLOITATION</b>				
	Ventes de biens immobiliers	19	11 984 210	17 218 005
	Autres produits d'exploitation	20	31 402	35 952
	<b>Total des produits d'exploitation</b>		<b>12 015 612</b>	<b>17 253 957</b>
<b>CHARGES D'EXPLOITATION</b>				
	Variation des stocks de produits finis et des en-cours	21	-1 851 343	-5 410 993
	Achats de terrains		-	-
	Achats d'études et de prestations de services	22	-309 936	-198 198
	Achats de matériels, équipements et travaux	23	-5 182 329	-5 227 237
	Charges de personnel	24	-2 192 070	-2 027 775
	Dotations aux amortissements et aux provisions (nettes des reprises)	25	-774 483	-773 342
	Autres charges d'exploitation	26	-778 014	-656 829
	<b>Total des charges d'exploitation</b>		<b>-11 088 175</b>	<b>-14 294 374</b>
	<b>RÉSULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>927 437</b>	<b>2 959 583</b>
	Charges financières nettes	27	-2 221 150	-3 152 852
	Produits des placements	28	132 116	83 468
	Autres gains ordinaires	29	148 335	158 175
	Autres pertes ordinaires	30	-	-42 018
	<b>Résultat des activités ordinaires avant impôt</b>		<b>-1 013 262</b>	<b>6 356</b>
	Impôt sur les sociétés		63 854	-178 434
	<b>Résultat des activités ordinaires après impôt</b>		<b>-949 408</b>	<b>-172 078</b>
	Eléments extraordinaires		-	-
	<b>RÉSULTAT NET DES SOCIÉTÉS INTEGRÉES</b>		<b>-949 408</b>	<b>-172 078</b>
	Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-	-
	<b>RÉSULTAT NET DU GROUPE</b>		<b>-949 408</b>	<b>-172 078</b>
	<b>Part du groupe</b>		<b>-952 432</b>	<b>-174 845</b>
	<b>Part des minoritaires</b>		<b>3 024</b>	<b>2 767</b>

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers consolidés)

**ÉTAT DES FLUX DE TRÉSORERIE CONSOLIDÉ**  
(Montants exprimés en dinars)

Exercice clos le 31 décembre 2021 Exercice clos le 31 décembre 2020  
Notes

		Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
	<b>Résultat net</b>	<b>-952 432</b>	<b>-174 845</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'EXPLOITATION</b>	Part des minoritaires dans le résultat des sociétés consolidées	3 024	2 767
	Élimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	-	-
	Variation des actifs d'impôt différé	-91 840	9 564
	▪ Ajustements pour :		
	- Amortissements & provisions	774 483	773 342
	▪ Variations des :		
	- Stocks	1 851 343	5 410 992
	- Clients	1 928 572	-1 011 964
	- Autres actifs	108 240	1 309 469
	- Autres passifs financiers	24 540	129 101
	- Fournisseurs et autres passifs	3 460 608	-712 640
	▪ Plus-values sur cessions d'immobilisations	-	-54 930
	▪ Dividendes sur titres de participation	-66 868	-53 209
	<b>Flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation</b>	<b>7 039 670</b>	<b>5 627 647</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS D'INVESTISSEMENT</b>	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles	18 940	54 930
	Décaissements pour acquisition d'immobilisations incorporelles et corporelles	-173 577	-56 233
	Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières	6 006	577 071
	Décaissements pour acquisition d'actifs financiers	-79 195	-1 491 388
	Encaissements provenant de la cession d'actifs financiers	1 505 311	-
	Dividendes reçus	66 868	53 209
	<b>Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement</b>	<b>1 344 353</b>	<b>-862 411</b>
<b>FLUX DE TRÉSORERIE LIÉS AUX ACTIVITÉS DE FINANCEMENT</b>	Dividendes et autres distributions	-	-182 516
	Encaissements provenant des emprunts	6 000 000	5 500 000
	Remboursements d'emprunts	-13 592 823	-10 927 724
	Fonds social (variation)	-42 787	-42 752
	<b>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</b>	<b>-7 635 610</b>	<b>-5 652 992</b>
	Incidence des variations du périmètre de consolidation	-	-
	<b>VARIATION DE TRÉSORERIE</b>	<b>748 413</b>	<b>-887 756</b>
	<b>Trésorerie au début de l'exercice</b>	<b>1 571 531</b>	<b>2 459 287</b>
	<b>Trésorerie à la clôture de l'exercice</b>	<b>11 2 319 944</b>	<b>1 571 531</b>

(Voir les notes ci-jointes afférentes aux états financiers)

# NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS RELATIFS À L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

## NOTE N°1 : INFORMATIONS GÉNÉRALES

---

### 1. Présentation du Groupe

Le Groupe ESSOUKNA se compose, comme le montre le tableau suivant, de trois sociétés opérant, en Tunisie, dans deux domaines d'activités, à savoir la promotion immobilière et la prise de participations :

Société	Forme juridique	Activité	% de contrôle et d'intérêt	Position dans le groupe
Société ESSOUKNA	Société anonyme	Promotion immobilière	100%	Société mère
Société ZIED	SARL	Prise de participations	62,01%	Filiale
Immobilière des Œillets	Société anonyme	Promotion immobilière	22,22%	Ets associée

Le Groupe ESSOUKNA fait partie du Groupe SIMPAR qui fait lui-même partie du Groupe Banque Nationale Agricole (BNA).

### 2. Présentation de la Société mère

La Société ESSOUKNA, promoteur immobilier agréé, a été créée en novembre 1983, à l'initiative de la Société Immobilière et de Participations (SIMPAR) et sous l'égide de la Banque Nationale Agricole (BNA).

Il s'agit d'une société anonyme, au capital de 5 050 500 DT, dont les actions sont cotées en bourse depuis le 20 septembre 2006.

Elle a pour objet social :

- Le lotissement ou l'aménagement de terrains destinés principalement à l'habitat ;
- La construction ou la rénovation, en vue de la vente ou de la location d'immeubles, ensembles d'immeubles, de logements individuels ou groupés à usage professionnel, d'habitation, de commerce ou de bureaux, sur terrains acquis, aménagés ou à aménager et toutes autres activités se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la Société.

La Société ESSOUKNA a réalisé plusieurs projets pour son propre compte ou en commun avec d'autres sociétés du groupe immobilier de la BNA, dont notamment : Immobilière des Œillets, SIVIA, EL MADINA et SIMPAR.

La structure du capital de la Société ESSOUKNA se présente comme suit au 31 décembre 2021 :

<b>Actionnaires</b>	<b>Nombre d'actions</b>	<b>Valeur nominale en DT</b>	<b>% d'intérêt</b>
SIMPAR	3 516 863	3 516 863	69,63%
BEN HAMADI K.	214 714	214 714	4,25%
CTAMA	192 340	192 340	3,81%
KECHAOU CHEDLY	91 207	91 207	1,81%
ASSURANCE COMAR	75 412	75 412	1,49%
GAROUI Z.	66 674	66 674	1,32%
FCP OPTIMA	65 000	65 000	1,29%
FCP SÉCURITÉ	60 000	60 000	1,19%
Autres actionnaires	768 290	768 290	15,21%
<b>TOTAL</b>	<b>5 050 500</b>	<b>5 050 500</b>	<b>100%</b>

La Société ESSOUKNA est soumise au régime fiscal du droit commun en matière d'impôt sur les sociétés.

## NOTE N°2 : RESPECT DES NORMES COMPTABLES TUNISIENNES, BASES DE MESURE ET PRINCIPES COMPTABLES SPÉCIFIQUES

---

### 1. Déclaration de conformité

Les états financiers consolidés du Groupe ESSOUKNA ont été arrêtés au 31 décembre 2021 conformément aux dispositions de la loi n°96-112 relative au Système Comptable des Entreprises, telle que complétée par le décret n°96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du Cadre Conceptuel de la comptabilité, et des Normes Comptables Tunisiennes, dont notamment les Normes Comptables NCT 35, relative aux états financiers consolidés, et NCT 36, relative aux participations dans les entreprises associées, publiées par l'arrêté du Ministre des Finances du 1<sup>er</sup> décembre 2003. Les méthodes et les principes comptables adoptés pour la comptabilisation, l'évaluation et la présentation dans les états financiers des transactions et autres événements au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 ne comportent aucune dérogation significative par rapport aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

### 2. Méthodes comptables appliquées

Les bases de mesure et les principes comptables spécifiques adoptés pour l'élaboration des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 se résument comme suit :

#### *2.1. Consolidation*

##### ➤ *Filiales*

Les filiales correspondent aux entreprises dans lesquelles le Groupe possède, directement ou indirectement, plus de la moitié des droits de vote ou dans lesquelles il a le pouvoir d'exercer le contrôle des activités. Elles sont consolidées à compter de la date du transfert effectif du contrôle au Groupe et ne sont plus consolidées à compter de la date de leur cession.

Toutes les transactions intra-groupe ainsi que les soldes, pertes ou profits s'y rapportant sont éliminés.

Les méthodes comptables des filiales sont, le cas échéant, modifiées afin d'assurer une homogénéité avec les méthodes du Groupe. Une présentation distincte est faite des intérêts minoritaires.

Les filiales sont consolidées par intégration globale (I.G.).

Sont exclues du périmètre de consolidation les entités pour lesquelles les titres de participation ont été acquis uniquement en vue d'une cession ultérieure dans un avenir proche.

Lorsque des restrictions sévères et durables mettent en cause la capacité du Groupe à contrôler la politique d'exploitation et les actifs d'une filiale ou d'une participation, celle-ci est également exclue du périmètre de consolidation. Tel est le cas des filiales en liquidation ou placées sous le contrôle d'un administrateur judiciaire. La valeur de la participation dans ces entités est reprise sous la rubrique « Participations et parts dans les entreprises liées non consolidées ».

➤ **Entreprises associées**

Les participations dans les entreprises associées sont comptabilisées par mise en équivalence (M.E.).

La comptabilisation par mise en équivalence implique la constatation, dans l'état de résultat du Groupe, de la quote-part dans les résultats de l'exercice des entreprises associées. Les participations du Groupe dans les entreprises associées sont comptabilisées au bilan pour un montant reflétant la part du Groupe dans l'actif net de chaque entreprise associée.

➤ **Périmètre de consolidation**

Les pourcentages de contrôle et les pourcentages d'intérêt revenant au Groupe dans les sociétés retenues dans le périmètre de consolidation ainsi que les méthodes de consolidation qui leur sont appliquées se présentent comme suit :

Société	% de contrôle	% d'intérêt	Méthode de consolidation
Société ESSOUKNA	100%	100%	I.G.
Société ZIED	62,01%	62,01%	I.G.
Immobilière des Œillets	22,22%	22,22%	M.E.

**2.2. Actions propres et d'autocontrôle**

Conformément aux dispositions de la Norme Comptable NCR 02, relative aux Capitaux propres :

- Les actions émises par la Société ESSOUKNA et rachetées dans l'optique de réguler les cours en bourse ou encore celles qui sont détenues par les filiales du Groupe sont présentées, au bilan, en soustraction des capitaux propres dans la rubrique « Actions propres et d'autocontrôle » ;
- Les plus ou moins-values réalisées sur les actions propres rachetées sont comptabilisées directement en capitaux propres dans la rubrique « Actions propres et d'autocontrôle » sous l'intitulé « Plus ou moins-values sur actions propres et d'autocontrôle » ;
- Les dividendes perçus sur les actions propres rachetées sont portés également au niveau de la rubrique « Actions propres et d'autocontrôle » sous l'intitulé « Dividendes sur actions propres et d'autocontrôle ».

### ***2.3. Transactions en monnaies étrangères***

Le périmètre de consolidation n'inclut pas de filiales étrangères.

Les transactions en monnaies étrangères effectuées par les Sociétés du Groupe sont comptabilisées par application du taux de change en vigueur à la date de la transaction.

Lorsque le règlement survient durant l'exercice au cours duquel la transaction a été conclue, la différence de change entre le montant enregistré initialement et le montant effectif du règlement constitue un gain ou une perte qui est pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

À la date de clôture, les éléments monétaires libellés en monnaies étrangères sont évalués en utilisant le taux de change en vigueur à cette date. Le gain ou la perte de change en résultant est également pris en compte dans la détermination du résultat de l'exercice.

### ***2.4. Immobilisations incorporelles et corporelles***

Les immobilisations incorporelles et corporelles sont évaluées à leur coût, y compris les frais directement engagés pour leur acquisition et les taxes non récupérables par la Société du Groupe. Elles sont amorties linéairement aux taux suivants (sans valeur résiduelle) :

<b>Désignation</b>	<b>Taux d'amortissement</b>
Constructions	5%
Agencements, aménagements et installations des constructions	10%
Matériel de transport	20%
Mobilier et matériel de bureaux	10%
Matériel informatique	15%
Logiciels	33%

### ***2.5. Titres de participations non consolidables***

Les titres de participation non consolidables sont initialement comptabilisés au coût, frais d'acquisition exclus. À la date de clôture, ils sont évalués à leur valeur d'usage (déterminée en fonction de plusieurs critères tels que la valeur de marché, l'actif net, les résultats et les perspectives de rentabilité de l'entité émettrice, la conjoncture économique et l'utilité procurée aux Sociétés du Groupe). Les moins-values par rapport au coût font l'objet de provisions pour dépréciation ; les plus-values ne sont pas prises en compte en résultat net.

Les dividendes relatifs aux titres de participation non consolidables sont comptabilisés en produits sur la base de la décision de l'assemblée générale statuant sur la répartition des résultats de la société dans laquelle la participation est détenue.

## **2.6. Stocks**

### **➤ Terrains à bâtir ou à lotir**

Les terrains à bâtir ou à lotir sont comptabilisés au coût, qui se compose du prix d'acquisition, des droits d'enregistrement, des frais d'acte, des dépenses directement engagées pour rendre le terrain prêt à la construction ou à la vente et des charges d'emprunt éventuellement encourues durant la période de son acquisition, de son aménagement ou de sa détention en vue de sa construction ou de sa vente (élaboration des plans et obtention des autorisations de bâtir préalablement à la construction physique des biens immobiliers).

### **➤ Travaux en cours**

Les projets de promotion immobilière en cours d'achèvement sont évalués à leur coût de production à la date de clôture. Ce coût comprend, en plus de celui du terrain tel que décrit ci-haut, les rémunérations des architectes, des bureaux d'études et des géomètres, les coûts relatifs aux travaux de construction et d'équipement des biens immobiliers (confiés aux entrepreneurs ou engagés directement par la Société) et les charges financières encourues à la date de clôture et se rapportant aux emprunts spécifiques contractés pour le financement des différentes composantes du projet, y compris le terrain.

### **➤ Travaux terminés**

Les biens immobiliers achevés et non encore vendus à la date de clôture (lots de terrain viabilisé, locaux à usage commercial ou d'habitation, celliers, places de parking, etc.) sont évalués au plus faible de leur coût de production, tel que déterminé par la comptabilité analytique de gestion, et de leur valeur nette de réalisation.

Les frais d'administration générale et les frais de vente ne sont pas inclus dans le coût de production des biens immobiliers destinés à la vente. Il en est de même des charges financières encourues après l'achèvement des travaux de construction et d'équipement de ces biens immobiliers (devenus prêts à la vente).

À compter de l'exercice 2018 et suite à l'évolution de la conjoncture (un projet n'est plus commercialisable sur une période de trois ans), les dotations aux provisions pour dépréciation des stocks finis sont comptabilisées en appliquant la procédure suivante :

*Pour les projets achevés dont le procès-verbal de récolement a été obtenu depuis 5 ans et pour les lotissements dont la réception définitive par les autorités compétentes date de 5 ans, une mission d'expertise est confiée à un expert qualifié en vue d'évaluer le prix de vente du m<sup>2</sup> :*

- a) Si le prix du m<sup>2</sup> émanant du rapport de l'expert est supérieur au coût de revient comptable du m<sup>2</sup>, aucune provision n'est à comptabiliser ;*
- b) Si le prix du m<sup>2</sup> émanant du rapport de l'expert est inférieur au coût de revient comptable du m<sup>2</sup>, une provision est à comptabiliser pour les locaux ou les lots non promis à la vente à la date de l'arrêté de la situation comptable. Le montant de la provision est la différence entre la valeur d'expertise et la valeur comptable.*

### **2.7. Provision pour garanties conférées aux clients**

Une provision pour garanties conférées aux clients est constituée pour couvrir les dépenses de réparation qui seront éventuellement engagées par la Société sur les projets de promotion immobilière commercialisés. Le montant de cette provision représente un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé, par catégorie de projets. Les taux de provisionnement appliqués par les Sociétés du Groupe se présentent comme suit :

	<b>Taux de provisionnement</b>
Projet El Mourouj V (HSC-57&58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

### **2.8. Emprunts et coûts d'emprunt**

Les emprunts contractés pour le financement des projets de promotion immobilière (y compris l'acquisition et l'aménagement des terrains en vue de leur construction ou de leur vente), sont comptabilisés comme étant des passifs financiers à la date de leur encaissement pour le montant remboursable, les intérêts non encore courus à la date de clôture étant comptabilisés dans un compte de régularisation actif (charges constatées d'avance).

Les échéances à moins d'un an de ces emprunts de fonds portant intérêt sont reclassées des passifs financiers non courants aux passifs financiers courants.

Les intérêts non encore courus à la date de clôture et comptabilisés dans un compte de charges constatées d'avance ne répondent pas à la définition d'un actif telle qu'énoncée par le cadre conceptuel de la comptabilité et sont, par conséquent, déduits des soldes des emprunts (courants et non courants) au niveau du bilan.

La norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à immobilisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque :*

- a) *Les dépenses relatives au bien ont été réalisées ;*
- b) *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et*
- c) *Les charges d'emprunt sont encourues ».*

Les charges d'emprunt supportées par la Société du Groupe sont incorporées dans le coût du stock dès l'acquisition du terrain, l'intention de l'entité, détentrice du terrain, étant la réalisation d'un projet de promotion immobilière. À cet effet, les travaux administratifs et techniques sont entamés dès la concrétisation de l'achat du terrain à bâtir, et le délai moyen pour le commencement de la construction physique des biens immobiliers n'excède pas les deux ans.

À partir de l'exercice 2014, le fait générateur retenu pour la capitalisation des charges financières est soit la date de commencement des travaux administratifs et techniques par les propres moyens de la Société s'ils sont matérialisés par des pièces justificatives (ordre de déplacement, justificatif de la consultation sur registre foncier, bon de commande, lettre de consultation, etc.), soit la date de la première dépense matérialisée par une facture ou une quittance et comptabilisée dans le compte du projet, dont notamment les frais d'enregistrement du contrat d'acquisition du terrain. L'effet sur les exercices antérieurs étant non significatif, aucun retraitement n'a été opéré.

## **2.6. Revenus**

Les ventes de biens immobiliers sont comptabilisées, sur la base des contrats de vente conclus avec les clients, lorsque l'ensemble des conditions suivantes ont été satisfaites :

- a) La Société a transféré au client les risques et avantages importants inhérents à la propriété du bien immobilier ;
- b) La Société a cessé d'être impliquée dans la gestion, telle qu'elle incombe normalement au propriétaire, et dans le contrôle effectif du bien immobilier cédé ;
- c) Le produit de la vente peut être évalué de façon fiable ;
- d) Il est probable que des avantages économiques associés à la transaction iront à la Société (L'encaissement du produit de la vente est raisonnablement sûr) ; et
- e) Les coûts encourus ou restant à encourir concernant la transaction peuvent être évalués de façon fiable.

Pour être pris en compte en résultat, les contrats de vente doivent être signés par les deux parties et leurs montants doivent être payés intégralement, ou faire l'objet d'un accord de financement par un établissement de crédit spécialisé (banque, société de leasing, etc.).

### **2.9. Provision pour avantages postérieurs à l'emploi**

Une provision pour avantages postérieurs à l'emploi est comptabilisée par la Société du Groupe pour faire face aux engagements correspondant à la valeur actuelle des droits acquis par les salariés au titre de l'assistance médicale après leur départ en retraite (sous forme de prise en charge des primes d'assurance groupe).

La provision résulte d'un calcul effectué selon la méthode rétrospective des unités de crédit projetées (prévue par la norme comptable internationale IAS 19, *Avantages du personnel*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) qui prend en considération notamment l'espérance de vie des retraités, le risque de mortalité, l'évolution prévisionnelle des frais médicaux, la rotation des effectifs et un taux d'actualisation financière.

### **2.10. Impôts sur le résultat**

Conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, le Groupe distingue entre l'impôt courant et l'impôt différé.

#### **➤ Impôt courant**

La charge d'impôt sur le bénéfice exigible est déterminée sur la base des règles et taux en vigueur propres à chacune des Sociétés du Groupe sur la période à laquelle se rapporte le résultat.

#### **➤ Impôt différé**

Des impôts différés sont comptabilisés lorsque des différences temporaires existent entre les valeurs comptables des actifs et passifs du bilan et leurs bases fiscales.

Des passifs d'impôt différé sont reconnus pour toutes les différences temporaires taxables à l'exception :

- Des différences temporaires taxables générées par la comptabilisation initiale d'un écart d'acquisition ;
- Des différences temporaires taxables relatives aux investissements dans des entreprises sous contrôle exclusif, dans la mesure où le Groupe est capable de contrôler la date à laquelle la différence temporaire s'inversera et qu'il est probable que cette différence temporaire ne s'inversera pas dans un avenir prévisible.

Des actifs d'impôt différé sont constatés pour toutes les différences temporaires déductibles et les pertes fiscales reportables dans la mesure où il est probable que l'entité concernée disposera de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporaires et ces pertes fiscales pourront être imputées.

Les impôts différés actifs et passifs sont évalués selon la méthode du report variable (prévue par la norme comptable internationale IAS 12, *Impôts sur le résultat*, n'ayant pas d'équivalente en Tunisie) par référence au taux d'impôt dont l'application est présumée sur la période au cours de laquelle l'actif sera réalisé ou le passif réglé sur la base des taux d'impôt et réglementations fiscales qui ont été adoptés ou le seront avant la date de clôture de la période. Ils ne font pas l'objet d'une actualisation.

Les actifs et les passifs d'impôt différé sont compensés lorsqu'il existe un droit juridiquement exécutoire de compenser les actifs et les passifs d'impôt exigible, et les actifs et passifs d'impôt différé concernent des impôts sur le résultat prélevés par la même autorité fiscale.

### ***2.11. Présentation de l'état consolidé des flux de trésorerie***

À partir de l'exercice 2018, l'état consolidé des flux de trésorerie est présenté selon le modèle autorisé prévu par la norme comptable générale NCT 01 (utilisation de la méthode indirecte pour les flux de trésorerie liés à l'exploitation) et en retenant les options suivantes :

- Les dividendes reçus, générés par les titres de participation non consolidables, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités d'investissement ;
- Les intérêts reçus, générés par les placements à long et à court terme, sont présentés parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les intérêts payés, générés par les financements externes (emprunts et découverts bancaires) sont présentés également parmi les flux de trésorerie liés à l'exploitation ;
- Les dividendes payés aux actionnaires sont présentés parmi les flux de trésorerie liés aux activités de financement.

## NOTE N°3 : IMMOBILISATIONS INCORPORELLES ET CORPORELLES

(en DT)

	Valeurs Brutes				Amortissements				Valeurs Nettes au	
	Soldes au 31/12/2020	Entrées 2021	Sorties 2021	Soldes au 31/12/2021	Soldes au 31/12/2020	Entrées 2021	Sorties 2021	Soldes au 31/12/2021	31/12/2021	31/12/2020
Logiciels	8 469	6 059	-	14 528	8 469	1 483	-	9 952	4 576	-
<b>Total des immobilisations incorporelles</b>	<b>8 469</b>	<b>6 059</b>	<b>-</b>	<b>14 528</b>	<b>8 469</b>	<b>1 483</b>	<b>-</b>	<b>9 952</b>	<b>4 576</b>	<b>-</b>
Terrains	162 500	-	-	162 500	-	-	-	-	162 500	162 500
Bâtiments administratifs	350 780	-	-	350 780	343 013	7 349	-	350 362	418	7 767
Matériel de transport	500 370	35 882	-79 980	456 272	290 953	84 525	-61 040	314 438	141 834	209 417
Installations générales, agencements & aménagements des constructions	346 017	81 179	-	427 196	312 608	13 120	-	325 728	101 468	33 409
Équipements de bureaux	101 766	804	-	102 570	92 032	3 058	-	95 090	7 480	9 734
Équipements informatiques	120 036	49 653	-	169 689	109 826	8 272	-	118 098	51 591	10 210
<b>Total des immobilisations corporelles</b>	<b>1 597 037</b>	<b>167 518</b>	<b>-79 980</b>	<b>1 669 007</b>	<b>1 148 432</b>	<b>116 324</b>	<b>-61 040</b>	<b>1 203 716</b>	<b>465 291</b>	<b>433 037</b>
<b>Total des immobilisations incorporelles et corporelles</b>	<b>1 605 506</b>	<b>167 518</b>	<b>-79 980</b>	<b>1 683 535</b>	<b>1 156 901</b>	<b>117 807</b>	<b>-61 040</b>	<b>1 213 668</b>	<b>469 867</b>	<b>433 037</b>

Les immobilisations incorporelles et corporelles figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2021 appartiennent entièrement à la Société ESSOUKNA. Un inventaire physique de ces actifs a été effectué à la fin de l'année 2021. Le rapprochement de ses résultats avec les données comptables correspondantes (ou des tableaux d'amortissements) n'a pas été effectué de manière exhaustive. Cependant, nos travaux d'audit nous ont permis de nous assurer de l'existence physique et de l'état de fonctionnement de la majorité des immobilisations incorporelles et corporelles de la société mère.

## NOTE N°4 : IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020
<b>Participations (non consolidables) :</b>	<b>4 471 448</b>	<b>4 473 164</b>
- Titres de participation	4 513 817	4 513 787
- Moins : Provisions	-42 369	-40 623
<b>Fonds gérés :</b>	<b>2 133 993</b>	<b>2 427 722</b>
- Fonds gérés (par SICAR INVEST)	3 589 545	3 589 545
- Moins : Provisions	-1 455 552	-1 161 823
<b>Prêts au personnel :</b>	<b>350 049</b>	<b>284 182</b>
- Échéances à plus d'un an sur prêts au personnel	350 049	284 182
- Moins : Provisions	-	-
<b>Dépôts et cautionnements versés</b>	<b>520</b>	<b>520</b>
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>6 956 010</b>	<b>7 185 588</b>

**NOTE N°4-1 : PARTICIPATIONS NON CONSOLIDABLES**

	Nombre de titres	Participation directe en %	Soldes au 31 décembre 2021		
			Valeur brute	Provision	Valeur nette
SIMPAR	112 281	10,00%	993 936	-	993 936
SOGEST	1	0,10%	10	-	10
SICAV BNA	110	0,01%	11 000	55	10 945
SOIVM SICAF	45 714	11,43%	452 373	-	452 373
SICAV AVENIR	110	0,01%	10 525	4 391	6 134
BNA CAPITAUX	82	0,16%	8 200	-	8 200
SICAR INVEST	59 000	5,90%	790 000	-	790 000
SICAV PLACEMENT OBLIGATAIRE	300	0,01%	30 000	-	30 000
BTS	200	0,01%	2 000	-	2 000
TUNIS RE	33 444	0,17%	237 553	-	237 553
ELBENE INDUSTRIE	20 610	0,21%	82 440	37 923	44 517
SODET SUD	17 862	8,29%	1 895 750	-	1 895 750
SIVIA	3	0,01%	30	-	30
<b>Total en DT</b>			<b>4 513 817</b>	<b>42 369</b>	<b>4 471 418</b>

**NOTE N°4-2 : PARTICIPATION DANS LE CAPITAL DE LA SODET SUD**

En 2014, la Société ESSOUKNA a procédé à l'acquisition de 4 382 actions SODET SUD, société du groupe BNA, pour un montant de 547 750 DT (soit au prix de 125 DT l'action).

En 2015, la SODET SUD a procédé à l'augmentation de son capital social pour un montant de 15 049 800 DT, en le portant de 6 500 000 DT à 21 549 800 DT, et ce, par l'émission au pair de 150 498 actions de valeur nominale unitaire de 100 DT. Dans ce cadre, la Société ESSOUKNA a procédé à la souscription de 13 480 actions SODET SUD pour un montant global de 1 348 000 DT.

Après cette opération, la participation de la Société ESSOUKNA dans le capital de la SODET SUD remonte à 17 862 actions, ce qui correspond à un pourcentage d'intérêt de 8,29%.

Les états financiers de la SODET SUD pour l'exercice clos le 31 décembre 2020 font apparaître une valeur mathématique de l'action de 31,369 DT, soit une moins-value potentielle de 1 335 KDT non comptabilisée par la Société ESSOUKNA.

En effet, un rapport d'évaluation des 19 lots de terrains à bâtir ou à lotir détenus par la SODET SUD, établi le 8 janvier 2018 par un expert externe au groupe BNA, fait apparaître une juste valeur globale de 41 785 KDT, contre une valeur comptable des mêmes actifs d'exploitation au bilan arrêté au 31 décembre 2020 de 14 045 KDT, soit une plus-value latente de 27 740 KDT.

En conclusion, la Société ESSOUKNA, tout en s'alignant aux sociétés du groupe BNA, n'a pas comptabilisé de provision pour dépréciation sur les titres de participation SODET SUD lors de l'établissement des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021, vu que leur valeur d'usage (ou valeur mathématique corrigée) est estimée être supérieure à leur coût d'acquisition.

#### **NOTE N°4-3 : FONDS GÉRÉS**

Les montants des participations en fonds gérés par SICAR INVEST, société du groupe BNA, non encore recouverts au 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

<b>Fonds gérés</b>	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>
Fonds géré n°4	158 580
Fonds géré n°8	172 455
Fonds géré n°15	587 210
Fonds géré n°22	2 671 300
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>3 589 545</b>

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés aux titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices ; ils correspondent à la totalité du solde au 31 décembre 2021, soit 3 589 545 DT.

Cependant, les provisions pour dépréciation des participations à travers les fonds gérés totalisent 1 455 552 DT au 31 décembre 2021 et représentent 41% de la valeur brute de ces actifs financiers. Elles ont été estimées sur la base des informations communiquées par SICAR INVEST qui dispose des dossiers physiques des participations (dont notamment les derniers états financiers disponibles) et compte tenu des garanties admises (contrat d'hypothèque, contrat d'assurance, etc.), régulièrement constituées et évaluées correctement.

Les produits (dividendes, plus-values sur rachats d'actions SICAV, plus-values sur cessions de titres de participation, etc.) et les charges (commissions) relatifs aux quatre fonds gérés par SICAR INVEST et se rapportant à l'exercice clos le 31 décembre 2021, ont été comptabilisés sur la base d'un état communiqué par cette dernière à la Société ESSOUKNA dans le cadre de l'établissement de ses états financiers annuels, pour les montants respectifs de 65 248 DT et 59 484 DT.

**NOTE N°5 : TITRES MIS EN ÉQUIVALENCE**

<b>Société mise en équivalence</b>	<b>Actif net au 31/12/2020</b>	<b>% d'intérêt au 31/12/2020</b>	<b>TME au 31/12/2020</b>	<b>Actif net au 31/12/2021</b>	<b>% d'intérêt au 31/12/2021</b>	<b>TME au 31/12/2021</b>
IMMOBILIERE DES ŒILLETES	-508 161	22,22%	-	-1 948 771	22,22%	(*) -
<b>Total en DT</b>			-			-

(\*) La valeur des TME au 31 décembre 2021 est nulle, étant donné que la quote-part du Groupe dans la perte de l'exercice 2021 (-345 833 DT) dépasse le montant de la participation dans l'entreprise associée "Immobilière des Œilletes" (200 010 DT). En effet, un investisseur ne peut pas perdre plus que son investissement net dans une entreprise associée, en l'absence d'un engagement au-delà de son apport en capital.

**NOTE N°6 : ACTIFS D'IMPÔT DIFFÉRÉ**

<b>Sources des impôts différés actifs</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>	<b>Incidence sur les réserves de 2021</b>	<b>Incidence sur le résultat de 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>
AID / provisions pour risques et charges	90 057	-	44 843	134 900
AID / provisions pour dépréciation des titres de participation	200 844	-	46 997	247 841
AID / provisions pour dépréciation des créances douteuses	224	-	-	224
AID / pertes fiscales reportables	-	-	-	-
<b>Total en DT</b>	<b>291 125</b>	<b>-</b>	<b>91 840</b>	<b>382 965</b>

**NOTE N°7 : STOCKS (\*)**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
<b>Terrains à bâtir :</b>	<b>9 184 086</b>	<b>13 504 398</b>
- LOT M'HAMDIA	474 843	472 243
- LOT SOUKRA (école primaire)	93 177	93 177
- LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	-	4 360 525
- TERRAIN SOUSSE - TRANCHE 2	1 488 463	1 450 850
- LOTS HSC 1.5.3 LAC	3 539 052	3 539 052
- LOTS HSC 1.11.6 LAC	3 588 551	3 588 551
<b>Travaux en cours :</b>	<b>28 163 096</b>	<b>22 072 029</b>
- PROJET KAIROUAN	3 506 706	3 330 712
- PROJET MANNOUBA	10 600 297	9 878 549
- LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	4 665 803	-
- PROJET HHC 1 BOUMHEL	9 390 290	5 496 323
- LOT EHC 35 EL MOUROUJ VI	-	3 366 445

	12 599 998	16 222 096
<b>Travaux terminés :</b>		
- RÉSIDENCE "ESSALEM" LOT HSC 55 EL MOUROUJ V	1 988	1 988
- RÉSIDENCE "ESSOUMBOULA EL JAMILA" LOTS HSC 57&58 EL MOUROUJ V	7 388	7 388
- RÉSIDENCE "LA TURQUOISE" LOT HSC 27 NASR II	33 105	33 105
- RÉSIDENCE LOTS S5-1&S5-2 HAMMAMET	98 689	98 689
- RÉSIDENCE "ESSAFA" LOT HSC 10 NASR II	20 548	25 626
- RÉSIDENCE "YOSRA" LOT C7 RAS TABIA	182 119	182 119
- RÉSIDENCE "MARWA" LOT SOUKRA TF 31 327	3 665 304	3 689 066
- RÉSIDENCE "PRESTIGE" LOT HC 5 BOUMHEL	-	1 481 484
- RÉSIDENCE "SALOUA" LOT EHC 45 EL MOUROUJ V	1 287	172 909
- LOTISSEMENT SOUSSE (TRANCHE 1)	7 389 070	7 462 704
- PROJET EHC 46 EL MOUROUJ V	298 078	1 544 303
- PROJET HC 28 EL MOUROUJ VI	212 305	1 522 715
- RÉSIDENCE "SAPHIR" LOT EHC 35 EL MOUROUJ VI	690 117	-
<b>Total brut en DT</b>	<b>49 947 180</b>	<b>51 798 523</b>
<b>Moins : Provisions</b>	<b>-97 031</b>	<b>-100 078</b>
- Travaux terminés (**)	-97 031	-100 078
<b>Total net en DT</b>	<b>49 850 149</b>	<b>51 698 445</b>

(\*) Les stocks de biens immobiliers proviennent exclusivement de la Société ESSOUKNA (société mère).

(\*\*) Des provisions pour dépréciation de certains locaux, faisant partie des résidences ESSALEM, ESSOUNBOULA EL JAMILA, LA TURQUOISE, HAMMAMET et ESSAFA, figurant parmi les éléments du stock de travaux terminés et connaissant une mévente depuis plusieurs exercices, ont été constituées pour 60% de leurs coûts de production historiques.

## **NOTE N°7-1 : STOCK DE TERRAINS À BÂTIR**

---

Le stock de terrains à bâtir figurant à l'actif du bilan consolidé arrêté au 31 décembre 2021 appartient entièrement à la Société ESSOUKNA (société mère).

Les acquisitions de lots de terrains aménagés (notamment auprès de l'AFH) sont généralement financées par des emprunts de fonds portant intérêts (contractés auprès de la BNA). Ces lots de terrains aménagés sont destinés à des futurs projets de promotion immobilière et pourraient être détenus quelques années avant d'être bâtis et commercialisés. La Société ESSOUKNA ne comptabilise pas en charges de l'exercice les coûts d'emprunt au fur et à mesure qu'ils sont encourus, mais les incorpore dans le coût du stock de terrains à bâtir dès le commencement des travaux administratifs et techniques (par les moyens propres ou par recours à des tiers), et ce, même en l'absence de travaux de construction.

La Société ESSOUKNA considère que la juste valeur (déterminée à dire d'expert qualifié le cas échéant) de ces biens immobiliers couvre leur valeur comptable, y compris les coûts d'emprunt incorporés (en cas d'insuffisance, une provision pour dépréciation est constituée) et que le recouvrement de ces derniers sera assuré, avec les autres coûts de développement, par les revenus des futurs projets de promotion immobilière (ou de lotissement).

Rappelons que la norme comptable NCT 13, relative aux Charges d'emprunt, prévoit dans son paragraphe 13 que « *L'incorporation des charges d'emprunt dans le coût d'un bien pouvant donner lieu à capitalisation des charges d'emprunt doit commencer lorsque : a) les dépenses relatives au bien ont été réalisées ; b) les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, sont en cours ; et c) les charges d'emprunt sont encourues.* »

Cette Norme ajoute dans son paragraphe 14 que « *Les activités indispensables à la préparation du bien, préalablement à son utilisation ou à sa vente, vont au-delà de la construction physique du bien concerné. Elles comprennent les travaux techniques et administratifs, préalables au commencement de la construction physique, tels que les activités associées à l'obtention d'autorisations préalablement au commencement de la construction physique. Toutefois, de telles activités ne comprennent pas le fait de détenir un bien lorsqu'il n'y a ni production ni développement modifiant la substance de ce bien. À titre d'exemple, les charges d'emprunt supportées pendant la phase de développement d'un terrain sont capitalisées dans la période au cours de laquelle les activités relatives à ce développement sont entreprises. Toutefois, les charges d'emprunt supportées lorsque le terrain acquis à des fins de construction est détenu sans s'accompagner d'une activité de développement, n'ont pas qualité pour être capitalisées.* »

La Direction de la Société ESSOUKNA considère que les prescriptions de la norme comptable NCT 13 sont vérifiées pour tous les éléments de son stock de terrains à bâtir (ou à lotir) dont la valeur comptable cumulée, s'élevant à 9 184 086 DT au 31 décembre 2021, inclut un montant de 2 550 305 DT de charges d'emprunt, dont 37 613 DT au titre de l'exercice 2021.

Le tableau ci-joint présente la situation comptable de chacun des terrains à bâtir (ou à lotir) au 31 décembre 2021, et ce, à l'exception d'un terrain d'une valeur comptable de 93 177 DT destiné à la construction d'une école primaire.

**ÉTAT DU STOCK DE TERRAINS À BATIR OU À LOTIR AU 31 DÉCEMBRE 2021**

<i>Désignation</i>	<i>Terrain 1.5.3 Lac</i>	<i>Terrain 1.11.6 Lac</i>	<i>Terrain M'hamdia</i>	<i>Terrain Sousse Tranche 2</i>
<b>Date d'acquisition du terrain</b>	<b>17/07/2014</b>	<b>08/12/2014</b>	<b>17/10/2007</b>	<b>21/11/2013</b>
Coût d'achat du terrain	2 797 056	2 680 783	301 000	979 264
Droits d'enregistrement	171 076	163 969	18 189	58 798
Honoraires avocat	2 000	2 000	2 360	440
Droits d'enregistrement du contrat de prêt	4 736	4 536	-	1 760
Frais de topographie	885	885	896	-
Campagne géotechnique	3 731	3 731	-	65
Honoraires d'architecture	-	-	10 380	-
Frais de location trax	-	-	510	-
TNB	-	-	77 967	-
TVA à récupérer	-381 132	-365 280	-	-
<b>Coût hors charges financières (1)</b>	<b>2 598 351</b>	<b>2 490 624</b>	<b>411 302</b>	<b>1 040 327</b>
Charges financières encourues avant 2021	940 701	939 983	63 541	410 523
Charges financières encourues en 2021	-	157 944	-	37 613
<b>Charges financières incorporées (2)</b>	<b>940 701</b>	<b>1 097 927</b>	<b>63 541</b>	<b>448 136</b>
<b>% des charges financières (2)/(1)</b>	<b>36%</b>	<b>44%</b>	<b>15%</b>	<b>43%</b>
<b>Coût total du terrain au 31/12/2020</b>	<b>3 539 052</b>	<b>3 588 551</b>	<b>474 843</b>	<b>1 488 463</b>

## NOTE N°8 : CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020
Clients ordinaires - ventes de biens immobiliers	755 984	2 671 264
Clients - effets à recevoir (1)	77 564	90 856
Clients - chèques impayés (2)	300 000	300 000
<b>Total brut en DT</b>	<b>1 133 548</b>	<b>3 062 120</b>
Moins : Provisions	-190 071	-190 071
<b>Total net en DT</b>	<b>943 477</b>	<b>2 872 049</b>

Suite 1 Note N°8

### 1) Clients - effets à recevoir

Cette rubrique renferme des effets impayés pour un montant cumulé de 77 339 DT, concernant un client douteux. La Société ESSOUKNA a intenté des actions en justice pour le recouvrement forcé de cette créance impayée. Un jugement a été prononcé en sa faveur, en date du 13 janvier 2010 ; il condamne ce client douteux au paiement du principal de la créance, des intérêts de retard et des frais. Cependant, jusqu'au 31 décembre 2021, l'exécution de ce jugements n'a pas eu lieu et aucun recouvrement n'a été effectué. La Direction de la Société ESSOUKNA considère que le risque de non recouvrement n'est pas élevé (malgré l'écoulement de plusieurs années), étant donné que ce client récalcitrant n'a pas encore obtenu son titre de propriété individuel.

Au 31 décembre 2021, une provision pour dépréciation a été constituée au titre des effets impayés pour un montant de 40 071 DT.

### 2) Clients - Chèques impayés

Il s'agit d'un seul chèque impayé qui se rapporte à la vente d'un local à usage commercial conclue le 22 juin 2012. Le contrat de vente n'a pas été enregistré à la recette des finances et prévoit qu'une partie du prix (300 000 DT) soit payée au moyen d'un crédit à octroyer par la Société ESSOUKNA moyennant le consentement d'une hypothèque de premier rang à son profit. Ces conditions de vente n'ont pas été respectées, d'où le versement en banque par la Société ESSOUKNA du chèque retourné impayé (tiré par une ascendante de l'acquéreur). Une action en justice a été intentée pour la récupération du local vendu (livré au client en 2012) et perdue par la Société ESSOUKNA le 16 novembre 2015.

Au 31 décembre 2021, une provision pour dépréciation a été constituée au titre dudit chèque impayé pour un montant de 150 000 DT représentant la moitié de son montant.

**NOTE N°9 : AUTRES ACTIFS COURANTS**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
<b>Fournisseurs - comptes débiteurs :</b>	<b>549 083</b>	<b>131 728</b>
- Entrepreneurs, avances et acomptes	141 285	128 133
- Autres fournisseurs, avances et acomptes	407 798	3 595
<b>Personnel - avances et acomptes</b>	<b>2 430</b>	<b>3 240</b>
<b>État - comptes débiteurs :</b>	<b>2 177 704</b>	<b>2 790 053</b>
- TVA déductible ou à reporter	1 581 215	2 267 148
- Crédit IS	596 489	522 905
<b>Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...)</b>	<b>267 750</b>	<b>227 214</b>
- SIMPAR	-	-
- SIVIA (*)	267 750	227 214
- EL MEDINA	-	-
- IMMOBILIERE DES ŒILLETS	-	-
<b>Charges constatées d'avance</b>	<b>1 545</b>	<b>2 793</b>
<b>Produits à recevoir (produits des fonds gérés ...)</b>	<b>246 054</b>	<b>180 806</b>
<b>Autres comptes débiteurs</b>	<b>70 524</b>	<b>87 496</b>
<b>Total brut en DT</b>	<b>3 315 090</b>	<b>3 423 330</b>
Moins : Provisions	-22 501	-22 501
<b>Total net en DT</b>	<b>3 292 589</b>	<b>3 400 829</b>

(\*) Il s'agit, principalement, d'un montant déposé via la SIVIA à la Trésorerie Générale de Tunisie dans le cadre du litige en cours avec le fournisseur ECF.

**NOTE N°10 : PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Placements monétaires	-	1 500 000
Prêts au personnel (échéances à moins d'un an)	113 286	113 597
Échéances à moins d'un an sur emprunt national	-	5 000
Placement fonds commun BNA Progrès	12 000	12 000
Placement fonds commun BNA Confiance	12 000	12 000
Placement SICAV	301 209	293 938
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>438 495</b>	<b>1 936 535</b>

**NOTE N°11 : LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Chèques à l'encaissement	1 993 631	398 623
Effets à l'encaissement	205 378	1 036
Banque Nationale Agricole (BNA)	119 946	1 171 288
Banque de l'Habitat (BH)	257	384
Caisse	732	200
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>2 319 944</b>	<b>1 571 531</b>

**NOTE N°12 : CAPITAUX PROPRES**

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2021</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b>
Capital social (de la société mère)	5 050 500	5 050 500
Réserves consolidées	29 011 152	29 228 785
Résultat consolidé (*)	-952 432	-174 845
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>33 109 220</b>	<b>34 104 440</b>

(\*) La contribution de chaque société du Groupe dans le résultat consolidé est la suivante :

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2021</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b>
Société ESSOUKNA	-957 367	-179 362
Société ZIED	4 935	4 517
IMMOBILIÈRE DES ŒILLETS	-	-
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>-952 432</b>	<b>-174 845</b>

**NOTE N°13 : EMPRUNTS (NON COURANTS)**

	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020
<b>Échéances à plus d'un an sur emprunts BNA :</b>		
- Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH	1 916 667	1 150 000
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain MANOUBA	4 675 000	3 000 000
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain SOUSSE	2 382 149	1 516 694
- Crédit pour construction EHC 35 EL MOUROUJ VI	225 000	1 125 000
- Crédit pour construction KAIROUAN	310 166	930 499
- Crédit pour construction EHC 1 BOUMHAL	3 083 333	3 333 333
- Crédit pour construction HC 28 EL MOUROUJ VI	-	1 414 059
- Crédit pour construction HC 5 BOUMHEL	-	1 517 727
- Crédit pour construction EHC 46 EL MOUROUJ V	-	752 273
- Crédit COVID-19	1 000 000	-
<b>Total en DT</b>	<b>13 592 315</b>	<b>14 739 585</b>

**NOTE N°14 : AUTRES PASSIFS FINANCIERS (NON COURANTS)**

	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020
Cautionnements reçus	338 118	313 578
<b>Total en DT</b>	<b>338 118</b>	<b>313 578</b>

**NOTE N°15 : PROVISIONS**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Provisions pour frais de réparation (1)	194 377	213 185
Provisions pour avantages postérieurs à l'emploi (2)	416 756	117 676
Provisions pour risques fiscal et social (3)	319 710	235 734
Provisions pour litiges, dont notamment ECF (4)	217 919	217 919
Provisions pour autres litiges	85 026	85 026
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>1 233 788</b>	<b>869 540</b>

## 1) Provisions pour frais de réparation

Des provisions pour garantie conférée aux clients sont constituées pour faire face aux dépenses de réparation futures qui seront éventuellement encourues sur les biens immobiliers vendus et qui ne sont pas couvertes par les retenues de garantie opérées sur les facturations des fournisseurs ou par les contrats d'assurance décennale (compte tenu de la franchise).

Le montant de cette provision correspond à un pourcentage du chiffre d'affaires réalisé par catégorie de projets, suite à une décision prise au niveau du Conseil d'Administration. Les taux de provisionnement appliqués par la Société ESSOUKNA se présentent comme suit :

	Taux de provision
Projet El Mourouj V (HSC 57-58)	0,30%
Projets haut-standing	0,70%
Autres projets	0,50%

Selon une Note de la Direction Générale, la reprise est effectuée trimestriellement comme suit :

- La provision est reprise pour 50% de son montant après huit trimestres suivant celui de sa constitution ; et
- Le reliquat est repris après douze trimestres suivant celui de la comptabilisation initiale de la provision.

## 2) Provision pour avantages postérieurs à l'emploi

Les hypothèses appliquées par la Société ESSOUKNA pour la détermination de la provision pour avantages postérieurs à l'emploi (assistance médicale post-retraite) se présentent comme suit :

- Une prime d'assurance groupe annuelle moyenne égale à 686 DT par retraité ;
- Un taux de croissance annuelle des primes d'assurance groupe de 5% ;
- Une probabilité de départ préalable à la retraite de 5% ;
- Un taux d'actualisation financière de 8 % ; et
- Une espérance de vie après l'âge de départ à la retraite de 15 ans.

Par décision du Conseil d'Administration prise au cours du second semestre de l'année 2021, le régime des indemnités de départ à la retraite a été modifié. Ainsi, à l'occasion de son départ en retraite, chaque salarié bénéficiera de 12 salaires au lieu de 6 salaires.

En attendant de signer avec la compagnie d'assurance un avenant pour inclure cette modification du régime des indemnités de départ à la retraite et sur la base des informations communiquées par cette dernière, la Société ESSOUKNA a procédé, au 31 décembre 2021, à la comptabilisation d'une provision additionnelle pour avantages du personnel postérieurs à l'emploi d'un montant de 294 286 DT, représentant le coût des services passés.

### 3) Provisions pour risques fiscal et social

- Courant l'exercice 2015, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification fiscale approfondie couvrant la période 2011-2014 au titre des différents impôts et taxes auxquels elle est soumise. Une notification des résultats de cette vérification fiscale approfondie a été adressée à la Société en date du 19 novembre 2015, ayant pour effet d'ajuster à la hausse le crédit de TVA d'un montant de 267 316 DT, de réclamer à la Société un complément d'impôts et taxes à payer de 605 545 DT, dont 144 823 DT de pénalités, et d'ajuster à la baisse l'excédent d'impôt sur les sociétés d'un montant de 62 748 DT.

Conformément aux dispositions de l'article 44 du CDPF, la Société a formulé son opposition quant aux résultats de cette vérification fiscale approfondie, une première fois en date du 30 décembre 2015, et une deuxième fois en date du 13 juin 2016 suite à la réponse de l'Administration Fiscale parvenue à la Société le 1<sup>er</sup> juin 2016.

En l'absence d'accord entre la Société et l'administration fiscale sur les résultats définitifs de ladite vérification fiscale approfondie, un arrêté de taxation d'office a été établi et adressé à la Société en date du 26 décembre 2019 ; il confirme la totalité des chefs de redressement et des ajustements de la situation fiscale au titre de la période 2011-2014, tels que notifiés à la Société en date du 19 novembre 2015 (voir ci-dessus).

Au 31 décembre 2021, une provision pour redressement fiscal a été constituée pour un montant de 128 077 DT, et ce, pour la meilleure estimation du risque fiscal encouru. En outre, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 35 120 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par la vérification fiscale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

- Courant l'exercice 2018, la Société ESSOUKNA a fait l'objet d'une vérification sociale approfondie couvrant la période 2015-2017 au titre des salaires déclarés. Une notification des résultats de cette vérification sociale approfondie a été adressée à la Société en date du 21 juin 2018, réclamant le paiement de 43 357 DT au titre de cotisations complémentaires, dont un montant de 12 419 DT (y compris des pénalités de retard de 4 418 DT) a été accepté par la

Société et payé à la CNSS en date du 6 juillet 2018. Le reliquat, soit 30 938 DT, majorée d'une pénalité de retard de 735 DT a été payé au cours du premier semestre de l'année 2019.

Au 31 décembre 2021, un complément de provision pour risques et charges a été comptabilisé pour un montant de 103 499 DT au titre des exercices ultérieurs à la période couverte par ladite vérification sociale approfondie (pour les mêmes chefs de redressement).

#### **4) Provision pour litige avec l'entreprise ECF**

Le Groupement Immobilier (dont la Société ESSOUKNA fait partie) est actuellement en litige avec l'entreprise ECF qui réclame en justice diverses indemnisations pour empêchement des travaux de construction relatifs au Projet El Bosten 8 (lot Soukra III) et pour augmentation des prix des matériaux de construction. Dans ce cadre, l'entreprise ECF a procédé à une opposition conservatoire (sur le titre foncier du projet immobilier) en date du 9 septembre 2016 visant le recouvrement d'un montant de 958 877 DT. Il s'ensuit que la Société ESSOUKNA serait, éventuellement, appelée à payer sa quote-part s'élevant à 191 775 DT (20%). Une action en justice a été engagée par la SIVIA (chef de file) en vue d'enlever cette opposition conservatoire et de libérer le titre foncier afin de faciliter la vente des biens immobiliers restants.

Le 6 juillet 2017, un jugement du Tribunal de Première Instance de Tunis a été prononcé en faveur de l'entreprise ECF, condamnant le Groupement Immobilier à payer un montant de 939 535 DT. Le 27 février 2019, la Cour d'Appel de Tunis a condamné le Groupement Immobilier à payer, en faveur de l'entreprise ECF, un montant supplémentaire de 539 206 DT (391 999 DT au titre de la somme des retenues de garantie et 147 207 DT au titre des pénalités de retard calculées à partir de décembre 2014). Ainsi, il est plus probable qu'improbable que la Société ESSOUKNA sera tenue de payer sa quote-part s'élevant à 295 748 DT. De ce fait, une provision pour litige a été comptabilisée lors de l'établissement des états financiers arrêtés au 31 décembre 2020, pour un montant de 217 919 DT, déduction faite des montants des retenues de garantie et de la caution bancaire (mise en jeu par la SIVIA) comptabilisés parmi les passifs courants (chez la Société ESSOUKNA et le chef de file SIVIA).

**NOTE N°16 : FOURNISSEURS ET COMPTES RATTACHÉS**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
Entrepreneurs	139 802	409 367
Fournisseurs ordinaires	359 665	412 284
Fournisseurs, effets à payer	-	260 540
Entrepreneurs, retenues de garantie	1 836 642	1 997 317
Fournisseurs, retenues de garantie	12 886	28 637
Fournisseurs, factures non parvenues	1 311 782	547 428
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>3 660 777</b>	<b>3 655 573</b>

**NOTE N°17 : AUTRES PASSIFS COURANTS**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
<b>Clients - avances et acomptes reçus</b>	<b>4 708 095</b>	<b>1 121 809</b>
<b>Personnel - comptes créditeurs :</b>	<b>459 764</b>	<b>473 841</b>
- Personnel, charges à payer	416 967	473 841
- Personnel, rémunérations dues	42 797	-
<b>État - comptes créditeurs :</b>	<b>117 895</b>	<b>107 878</b>
- Retenues à la source	81 132	66 080
- Contribution Sociale de solidarité (CSS)	3 037	6 935
- Autres impôts et taxes à payer	33 726	34 863
<b>Organismes sociaux :</b>	<b>223 308</b>	<b>215 156</b>
- CNSS	104 713	117 515
- CNSS - régime complémentaire	22 099	15 621
- Assurance groupe	17 057	17 429
- CNRPS	-	7 184
- CNAM	-	1 483
- Charges sociales à payer	79 439	55 924
<b>Sociétés du Groupe (opérations faites en commun ...)</b>	<b>22 217</b>	<b>277 695</b>
<b>Jetons de présence à payer</b>	<b>98 750</b>	<b>86 250</b>
<b>Actionnaires - dividendes à payer</b>	<b>645</b>	<b>645</b>
<b>Charges à payer (charges des fonds gérés ...)</b>	<b>120 141</b>	<b>137 458</b>
<b>Autres comptes créditeurs</b>	<b>125 357</b>	<b>56</b>
<b>Total en DT</b>	<b>5 876 172</b>	<b>2 420 788</b>

**NOTE N°18 : CONCOURS BANCAIRES ET AUTRES PASSIFS FINANCIERS (COURANTS)**

	<b>Solde au 31 décembre 2021</b>	<b>Solde au 31 décembre 2020</b>
<b>Échéances à moins d'un an sur emprunts BNA :</b>	<b>6 345 560</b>	<b>12 791 113</b>
- Crédit pour acquisition du terrain 4&28 JARD. D'EL MENZAH	-	766 667
- Crédit pour acquisition et viabilisation du terrain SOUSSE	-	865 455
- Crédit pour acquisition du terrain EHC 35 EL MOUROUJ V	-	-
- Crédit pour réalisation du projet SOUKRA TF 31 327	-	628 875
- Crédit pour acquisition du terrain Manouba	300 000	1 500 000
- Crédit pour réalisation du projet KAIROUAN	620 332	620 332
- Crédit pour réalisation du projet EHC 1 BOUMHEL	4 250 000	666 667
- Crédit pour réalisation du projet HC 28 EL MOUROUJ VI	-	2 828 117
- Crédit pour construction HC 5 BOUMHEL	-	3 035 455
- Crédit pour construction EHC 46 EL MOUROUJ V	275 228	1 504 545
- Crédit pour construction EHC 35 EL MOUROUJ VI	900 000	375 000
<b>Intérêts courus sur emprunts BNA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Découverts bancaires - BNA</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>6 345 560</b>	<b>12 791 113</b>

**NOTE N°19 : VENTES DE BIENS IMMOBILIERS**

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2021</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b>
Ventes de logements	9 216 313	15 872 017
Ventes de bureaux	713 214	915 130
Ventes de magasins	1 940 527	299 893
Ventes de terrains lotis	114 156	130 965
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>11 984 210</b>	<b>17 218 005</b>

**NOTE N°20 : AUTRES PRODUITS D'EXPLOITATION**

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2021</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b>
Location de bureaux	252	252
Honoraires d'assistance	30 000	30 000
Ventes de dossiers d'appel d'offres	1 150	5 700
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>31 402</b>	<b>35 952</b>

**NOTE N°21 : VARIATIONS DES STOCKS**

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2021</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b>
Variation du stock de terrains à bâtir	4 320 312	8 573 565
Variation du stock de travaux en cours	-6 091 067	-7 397 401
Variation du stock de travaux terminés	3 622 098	4 234 829
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>1 851 343</b>	<b>5 410 993</b>

## NOTE N°22 : ACHATS D'ÉTUDES ET DE PRESTATIONS DE SERVICES

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
<b>Achats d'études et de prestations de services : (*)</b>		
- Projet EHC 1 BOUMHEL	145 254	94 374
- Projet EHC 35 EL MOUROUJ V	49 136	29 412
- Projet KAIROUAN	17 677	5 083
- Projet HC 5 BOUMHEL	-	57 313
- Projet HC 28 EL MOUROUJ VI	2 643	2 321
- Projet MANOUBA	1 854	6 795
- Projet HC 1 MENZAH 7	-	600
- Projet M'HAMDIA	2 600	-
- Projet LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	90 772	1 600
- Autres projets	-	700
<b>Total en DT</b>	<b>309 936</b>	<b>198 198</b>

(\*) Il s'agit de l'ensemble des prestations fournies par les tiers en matière d'études techniques, d'architecture et de pilotage des projets de promotion immobilière en cours de réalisation.

**NOTE N°23 : ACHATS DE MATÉRIEL, ÉQUIPEMENTS ET TRAVAUX**

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
<b>Achats de matériels, équipements et travaux : (*)</b>		
- Projet EHC 35 EL MOUROUJ V	809 613	1 195 000
- Projet KAIROUAN	539 656	223 821
- Projet HC 5 BOUMHEL	3 305	228 748
- Projet EHC 1 BOUMHEL	3 495 908	3 279 819
- Projet HC 28 EL MOUROUJ VI	798	2 705
- Projet M'HAMDIA	-	39 797
- Projet MANOUBA	296 260	247 270
- Projet EHC 46 EL MOUROUJ V	1 352	1 815
- Projet LOTS 4&28 JARDINS D'EL MENZAH	35 437	-
- Autres projets	-	8 262
<b>Total en DT</b>	<b>5 182 329</b>	<b>5 227 237</b>

(\*) Il s'agit de l'ensemble des travaux et achats directs engagés au cours de la période pour la réalisation des projets de promotion immobilière.

**NOTE N°24 : CHARGES DE PERSONNEL**

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
Salaires et compléments de salaires	1 666 032	1 550 233
Charges sociales légales	513 669	461 744
Autres charges de personnel (congrés payés)	12 369	15 798
<b>Total en DT</b>	<b>2 192 070</b>	<b>2 027 775</b>

**NOTE N°25 : DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS**

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2021</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles et corporelles	117 806	107 824
Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières (titres de participation et fonds gérés)	306 533	608 937
Dotations aux provisions pour risques et charges	143 393	161 275
Dotations aux provisions pour avantages postérieurs à l'emploi	299 080	2 790
Reprises sur provisions pour dépréciation des immobilisations financières (titres de participation et fonds gérés)	-11 057	-2 473
Reprises sur provisions pour dépréciation des stocks	-3 047	-2 991
Reprises sur provisions pour risques et charges	-78 225	-102 020
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>774 483</b>	<b>773 342</b>

**NOTE N°26 : AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**

	<b>Exercice clos le 31 décembre 2021</b>	<b>Exercice clos le 31 décembre 2020</b>
Achats non stockés de matières et fournitures	28 494	35 999
Divers services extérieurs	340 553	279 530
Commissions des fonds gérés	59 484	58 432
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	118 540	59 291
Rémunérations des membres du CPA	11 250	11 250
Jetons de présence	100 000	75 000
Impôts, taxes et versements assimilés	119 693	137 327
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>778 014</b>	<b>656 829</b>

**NOTE N°27 : CHARGES FINANCIÈRES NETTES**

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
Intérêts des emprunts spécifiques aux projets (*)	2 192 390	3 127 899
Intérêts débiteurs des CCB	35 948	40 602
Revenus des placements monétaires	-6 882	-15 034
Autres produits financiers	-306	-615
<b>Total en DT</b>	<b>2 221 150</b>	<b>3 152 852</b>

(\*) Les intérêts des emprunts spécifiques aux projets encourus au cours de l'exercice 2021 s'élèvent à 2 192 390 DT et se ventilent comme suit :

- Intérêts incorporés dans le stock de terrains à bâtir	:	37 613 DT
- Intérêts incorporés dans les stocks de travaux en cours et de travaux terminés	:	1 291 855 DT
- Intérêts non incorporés dans les coûts des projets	:	862 922 DT

**NOTE N°28 : PRODUITS DES PLACEMENTS**

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
Dividendes sur titres de participation	66 868	53 209
Dividendes sur fonds gérés	20 591	21 459
Produits/charges sur fonds gérés	44 657	8 800
<b>Total en DT</b>	<b>132 116</b>	<b>83 468</b>

**NOTE N°29 : AUTRES GAINS ORDINAIRES**

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
Profits sur cessions d'immobilisations corporelles	-	54 930
Produits résultant des avoirs fournisseurs	-	160
Reprises en produits de dépôts et cautionnements clients (apurement)	40 550	40 617
Autres gains ordinaires	107 785	62 468
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>148 335</b>	<b>158 175</b>

**NOTE N°30 : AUTRES PERTES ORDINAIRES**

	Exercice clos le 31 décembre 2021	Exercice clos le 31 décembre 2020
Règlement litiges clients	-	-
Règlement en partie du montant du redressement social	-	-
Règlements / redressement fiscal	-	42 018
Autres pertes ordinaires	-	-
<b><i>Total en DT</i></b>	<b>-</b>	<b>42 018</b>

**NOTE N°31 : ENGAGEMENTS HORS BILAN**

<i>Libellée</i>	<i>Montant au 31 décembre 2021</i>
Hypothèques consenties à la BNA (1)	79 280 000
Hypothèques reçues des clients (2)	409 188
Hypothèques reçues du personnel	328 970
Intérêts non courus sur emprunts	3 265 749
Cautions reçues sur marchés	752 167
<b>Total en DT</b>	<b>84 036 074</b>

**(1) Hypothèques consenties à la BNA**

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 31 décembre 2021</i>
Kairouan	3 150 000
Manouba	6 060 000
Soukra TF 31327 Ariana	14 000 000
Jardins d'El Menzah	18 000 000
Lot EHC 1 Boumhel	9 000 000
Sousse	6 450 000
Lot HC 5 Boumhel	6 400 000
Lot EHC46 El Mourouj V	4 000 000
Lot HC 28 El Mourouj VI	7 000 000
Lot EHC 35 El Mourouj V	4 220 000
Siège Social	1 000 000
<b>Total en DT</b>	<b>79 280 000</b>

**Suite Note N°31****(2) Hypothèques reçus des clients :**

<i>Propriété objet de l'hypothèque</i>	<i>Montant au 31 décembre 2021</i>
Boutique n°2 Résidence TASNIM Nasr II	300 000
Appartement F 2 Résidence FAÏROUZ Nasr II	109 188
<b>Total en DT</b>	<b>409 188</b>

**RAPPORT DES COMMISSAIRES AUX COMPTES SUR  
LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE  
CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021**

*MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIÉTÉ ESSOUKNA,*

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

---

***Opinion***

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Assemblée Générale Ordinaire, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés de la Société ESSOUKNA et de ses filiales (le « Groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, l'état consolidé du résultat et l'état consolidé des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 33.109.220 DT, y compris le résultat déficitaire consolidé s'élevant à (952.432) DT.

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

***Fondement de l'opinion***

Nous avons effectué notre audit selon les Normes internationales d'audit (ISAs) applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces Normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés » du présent rapport. Nous sommes indépendants du Groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

***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 consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que les questions ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

**1) Évaluation des titres de participation non consolidables**

***a) Risques identifiés***

Les titres de participation directe ou à travers les fonds gérés (par SICAR INVEST), figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2021 pour un montant net de 6.605.441 DT, représentent l'un des postes les plus importants de ce bilan (se référer à la Note 4 des états financiers consolidés).

Ils sont évalués à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés sur la base de leur valeur d'usage, telle que définie par la Norme Comptable NCT 07 relative aux Placements.

Comme indiqué dans la Note 2 des états financiers consolidés, la valeur d'usage est estimée par la Direction sur la base de la valeur des capitaux propres à la clôture de l'exercice des entités concernées, de leur niveau de rentabilité et de leurs prévisions d'activité. Pour les titres cotés, la valeur d'usage est déterminée en prenant également en considération le cours moyen de bourse du dernier mois.

Les impayés relatifs aux contrats de portage liés à certains titres de participation à travers les fonds gérés ont connu une augmentation significative au cours des derniers exercices pour atteindre 3.589.545 DT au 31 décembre 2021. En outre, les derniers états financiers audités des entités concernées, disponibles chez SICAR INVEST, font apparaître que les quotes-parts de capitaux propres sont insuffisantes pour couvrir les coûts d'acquisition de certains titres de participation.

Pour l'évaluation des provisions pour dépréciation des titres de participation à travers les fonds gérés, la Direction s'est appuyée essentiellement sur les informations communiquées par SICAR INVEST sur les situations financières des entités concernées (en se référant notamment aux derniers états financiers audités). En outre, elle a pris en compte les garanties régulièrement constituées et justifiées par SICAR INVEST ainsi que tout autre élément d'information pertinent communiqué à la Société ESSOUKNA par cette dernière.

Par ailleurs, aucune provision pour dépréciation des actions SODET SUD n'a été comptabilisée au 31 décembre 2021, malgré l'excédent de leur coût d'acquisition sur la quote-part de la Société dans les capitaux propres de cette entité.

Dans ce contexte et du fait des incertitudes inhérentes à certains éléments, nous avons considéré que la correcte évaluation des titres de participation constituait un point clé de l'audit.

#### ***b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés***

Pour apprécier le caractère raisonnable de l'estimation des valeurs d'usage des titres de participation directe ou à travers les fonds gérés, sur la base des informations qui nous ont été communiquées, nos travaux ont consisté principalement à :

- Vérifier que l'estimation de ces valeurs déterminées par la Direction est fondée sur une justification appropriée de la méthode d'évaluation et des éléments chiffrés utilisés ;
- Vérifier que les capitaux propres retenus concordent avec les comptes des entités concernées qui ont fait l'objet d'un audit ou de procédures analytiques et que les ajustements opérés, le cas échéant, sur ces capitaux propres (notamment dans le cas de la SODET SUD en prenant en considération une plus-value potentielle sur le stock de terrains sur la base d'une expertise externe récente) sont fondés sur une documentation probante ;
- Vérifier que les garanties prises en compte pour le calcul des provisions pour dépréciation des titres de participation à travers les fonds gérés sont admises et convenablement documentées (contrat d'assurance, contrat d'hypothèque, etc.), et sont déduites des montants des pertes potentielles encourues par le Groupe pour leur juste valeur ;
- Vérifier les cours de bourse utilisés.

## **2) Caractère recouvrable des actifs d'impôt différé**

### ***a) Risques identifiés***

Les actifs d'impôt différé figurant au bilan consolidé au 31 décembre 2021 présente un solde débiteur de 382.965 DT. Comme le montre la Note 6 des états financiers consolidés, ce solde provient de différences temporaires déductibles composées de provisions pour dépréciation et de provisions pour risques et charges, comptabilisées notamment par la Société ESSOUKNA, non admises en déduction à la date de clôture mais qui le seront une fois les pertes ou les charges provisionnées seront réalisées.

Nous avons identifié ce sujet comme un point clé de l'audit compte tenu de l'incertitude relative au caractère recouvrable des actifs d'impôt différé au 31 décembre 2021 et du jugement exercé par la Direction à cet égard. Le caractère recouvrable des actifs d'impôt différé repose notamment sur la capacité de la Société ESSOUKNA de disposer de bénéfices imposables futurs sur lesquels ces différences temporaires pourront être imputées.

### ***b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés***

En l'absence de différences temporaires imposables relatives à la société concernée par les différences temporaires déductibles, les actifs d'impôt différé sont comptabilisés pour autant qu'il est probable que cette société dégagera des bénéfices imposables suffisants dans les exercices au cours desquels ces différences temporaires déductibles se résorberont, ou que cette société a des opportunités de planification fiscale grâce auxquelles elle générera des bénéfices imposables au cours des exercices appropriés.

Nos travaux d'audit ont consisté principalement à :

- Vérifier que la méthodologie retenue par la Direction pour identifier et évaluer les différences temporaires déductibles et les actifs d'impôt différé correspondants est appropriée ;
- S'assurer que les règles fiscales (taux d'imposition, période de déduction, etc.) applicables dans les circonstances sont comprises et respectées par la Direction ;
- Apprécier la capacité de la société concernée par les différences temporaires déductibles à dégager des bénéfices imposables futurs permettant de les résorber. À cet effet, nous avons examiné la fiabilité du processus d'établissement des prévisions financières à moyen terme, comparé les projections de résultats des exercices antérieurs avec les performances financières réelles correspondantes et vérifié que les bénéfices attendus sur les exercices à venir sont suffisants pour absorber, dans la période appropriée, les différences temporaires déductibles sources des actifs d'impôt différé ;
- S'assurer que les opportunités de planification fiscale offertes à la société concernée (telle que la cession d'un actif pour un prix supérieur à sa valeur comptable) sont réalisables et pourront générer, en cas de besoin, un bénéfice imposable dans la période appropriée.

## **3) Évaluation des stocks de biens immobiliers**

### ***a) Risques identifiés***

Les stocks de biens immobiliers (terrains, travaux en cours et travaux terminés) figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2021 pour un montant net de 49.850.149 DT et représentent le poste le plus important de ce bilan (environ 77% du total des actifs). Ils proviennent entièrement de la Société ESSOUKNA.

Comme indiqué dans la Note 2 des états financiers consolidés, ils sont comptabilisés à leur coût spécifique (d'acquisition ou de production), tel que déterminé par la comptabilité de gestion, ou à leur valeur nette de réalisation, si celle-ci est inférieure.

Le coût de production de chaque projet de promotion immobilière (ou de lotissement) inclut les coûts directement encourus pour l'acquisition et l'aménagement des terrains, la conception des plans d'architecture et l'obtention des autorisations de bâtir ainsi que les coûts de construction et d'équipement des locaux à usage de commerce ou d'habitation, à l'exclusion des frais commerciaux et des frais d'administration générale. Ce coût de production est augmenté des coûts des emprunts spécifiques contractés pour son financement, encourus depuis l'acquisition du terrain jusqu'au moment où les activités indispensables à la préparation des biens immobiliers, préalablement à leur utilisation ou à leur vente, sont pratiquement toutes terminées.

Les coûts d'entrée des biens immobiliers en stocks sont donc déterminés par projet de promotion immobilière (ou de lotissement), déduction faite des coûts de production des lots de terrains ou des locaux à usage de commerce ou d'habitation vendus et pour lesquels le contrôle a été transféré aux acquéreurs, en se basant sur les données de la comptabilité de gestion ainsi que les surfaces et autres informations pertinentes indiquées dans le procès-verbal de récolement.

Pour les projets de promotion immobilière (ou de lotissement) entamés et non encore achevés ou les terrains acquis et non encore développés depuis une longue période, accumulant les coûts des emprunts spécifiques incorporés, d'une part, et pour les locaux à usage de commerce ou d'habitation accusant une mévente, d'autre part, la Direction leur détermine à la clôture de l'exercice une valeur nette de réalisation en se fondant sur les prix de vente nets pratiqués, en tenant compte des réductions commerciales et des coûts restant à encourir, ainsi que les perspectives d'écoulement compte tenu des prix offerts sur le marché de l'immobilier pour des terrains ou des locaux similaires situés dans le même endroit.

Il existe donc un risque que la valeur nette de réalisation soit inférieure au coût d'entrée pour certains biens immobiliers et, en conséquence, un risque de surévaluation des stocks, que nous avons considéré comme un point clé de l'audit au même titre que le risque d'une fausse évaluation des stocks suite à des erreurs ou des omissions commises lors de la détermination des surfaces non encore vendues et/ou des montants des charges composant leurs coûts d'entrée, y compris les coûts d'emprunt incorporés et la TVA non récupérable.

#### ***b) Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés***

Nos travaux d'audit ont consisté à vérifier que les méthodes d'évaluation des coûts d'entrée en stock des biens immobiliers sont conformes aux prescriptions de la Norme Comptable NCT 04 relatives aux Stocks, et à apprécier les données et les hypothèses retenues par la Direction pour déterminer la valeur nette de réalisation et identifier les biens immobiliers (terrains et locaux) qui doivent être comptabilisés à cette valeur.

Nous avons :

- Pris connaissance des procédures de contrôle interne mises en place pour la gestion physique et comptable des stocks de biens immobiliers destinés à la vente et pour l'identification des projets de promotion immobilière (ou de lotissement) accusant une longue période de réalisation ou de commercialisation (ou une mévente) ;
- Assisté à l'inventaire physique des différents stocks de biens immobiliers et vérifié la fiabilité des surfaces non encore vendues à la date de clôture ;
- Vérifié que les conditions d'incorporation des coûts d'emprunt aux coûts des terrains ou des projets de promotion immobilière (ou de lotissement) sont respectés ;

- Vérifié que les coûts d'acquisition ou de production des biens immobiliers (y compris les coûts d'emprunt incorporés et la TVA non récupérable) sont couverts par les valeurs nettes de réalisation correspondantes et, dans le cas contraire, les provisions pour dépréciation nécessaires sont comptabilisées.

### ***Rapport de gestion relatif au Groupe***

La responsabilité du rapport de gestion relatif au Groupe incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion relatif au Groupe et nous n'exprimons aucune forme d'assurance que ce soit sur ce rapport.

En application des dispositions des articles 266 et 471 du Code des Sociétés Commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations d'ordre comptable données dans le rapport de gestion relatif au Groupe, et ce, par référence aux états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion relatif au 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 relatif au Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si, à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion relatif au Groupe, nous sommes tenus de signaler ce fait. Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

### ***Responsabilités de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers consolidés***

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément au système comptable des entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers 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 de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés***

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers consolidés pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux Normes internationales d'audit (ISAs) 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.

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la Direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la Direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation ;
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit ;
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et tous les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu ;
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

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

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

### ***Efficacité des systèmes de contrôle interne***

En application des dispositions de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, tel que modifié par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité des systèmes de contrôle interne de la Société ESSOUKNA et de ses filiales. À cet effet, nous avons consulté les rapports des commissaires aux comptes des sociétés appartenant au Groupe. 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 au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes dans les systèmes de contrôle interne de la Société ESSOUKNA et de ses filiales susceptibles d'impacter la fiabilité des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.

Tunis, le 17 mai 2022

### **LES COMMISSAIRES AUX COMPTES**

**P/ F.M.B.Z KPMG TUNISIE**

**Moncef BOUSSANNOUGA ZAMMOURI, associé**

**P/ GEM - GÉNÉRALE D'EXPERTISE ET DE  
MANAGEMENT**

**Abderrazak GABSI, associé**