



Bulletin Officiel

N°6616 Mardi 31 Mai 2022

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

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

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

3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

ASTREE COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES AGO

4

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES -SITEX- AGO

5

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES -SITEX- AGE

6

ASSEMBLEE GENERALE ÉLECTIVE

SOCIETE IMMOBILIERE ET DE PARTICIPATIONS -SIMPAR-

7

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES -SITEX- AGO

8

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES -SITEX- AGE

11

RESOLUTIONS ADOPTEES

MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV

12

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV

14

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

16

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE -ARTES

- MAC AL HOUDA FCP

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- AUTOMOBILE RESEAU TUNISIEN & SERVICE -ARTES

ANNEXE III

RAPPORT DU COMITE DE CONTROLE CHARAIQUE

- MAC AL HOUDA FCP

ANNEXE IV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

- INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

ASTREE COMPAGNIE D'ASSURANCES ET DE REASSURANCES

Siège social : 45, Avenue Kheïreddine Pacha- 1080 – Tunis

Messieurs les actionnaires de l'ASTREE Compagnie d'Assurances et de Réassurances sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, **le Vendredi 17 Juin 2022 à 10 heures**, au siège social de la Compagnie, 45 Avenue Kheïreddine Pacha – Tunis Belvédère, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'activité de l'exercice 2021.
2. Lecture du rapport général des Commissaires aux comptes sur les états financiers de l'exercice 2021.
3. Lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes relatif aux opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales.
4. Approbation des états financiers et des opérations prévues par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales.
5. Quitus aux Administrateurs pour leur gestion au titre de l'exercice 2021.
6. Affectation du résultat de l'exercice 2021.
7. Réaffectation des réserves à régime spécial.
8. Renouvellement de mandat d'un Administrateur.
9. Renouvellement du mandat d'un Co-commissaire aux comptes.
10. Fixation du montant des jetons de présence et de la rémunération des Comités réglementaires.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES -SITEX-
Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Les actionnaires de la Société Industrielle des Textiles, sont convoqués **le mercredi 29 juin 2022 à 9 heures** à l'Hôtel Sheraton, Avenue Ligue Arabe, 1002 Belvédère Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire Annuelle à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture de rapport du Conseil d'Administration sur la gestion de l'exercice 2021.
2. Lecture des rapports général et spécial des commissaires aux comptes sur l'exercice 2021.
3. Approbation des états financiers clos le 31 décembre 2021.
4. Approbation, s'il y a lieu, des conventions règlementées.
5. Affectation du résultat de l'exercice 2021.
6. Quitus aux membres du Conseil d'Administration pour la gestion de l'exercice 2021.
7. Fixation des jetons de présence de l'exercice 2022.
8. Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit pour l'exercice 2022.
9. Renouvellement du mandat de 2 administrateurs.
10. Pouvoir pour les formalités.

En application des dispositions statutaires, ne peuvent assister ou se faire représenter à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle que les actionnaires inscrits sur les registres de la Société huit jours avant la date de l'Assemblée et dont chacun possède au moins 10 actions.

Les actionnaires propriétaires de moins de 10 actions, pourront se réunir pour former le nombre d'actions nécessaires et se faire représenter par l'un d'eux muni d'un pouvoir spécial.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE EXTRAORDINAIRE

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES -SITEX-

Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL

Les actionnaires de la Société Industrielle des Textiles, sont convoqués le jeudi 16 juin 2022 à 9 heures à l'Hôtel Sheraton, Avenue Ligue Arabe, 1002 Belvédère Tunis, en Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Ratification de la cooptation en qualité d'Administrateur de Maître Faten GUEMRI.
2. Nomination de M. Amor EL GODHBANE, Administrateur indépendant de SITEX.
3. Pouvoir pour les formalités.

En application des dispositions statutaires, ne peuvent assister ou se faire représenter à l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle que les actionnaires inscrits sur les registres de la Société huit jours avant la date de l'Assemblée et dont chacun possède au moins 10 actions.

Les actionnaires propriétaires de moins de 10 actions, pourront se réunir pour former le nombre d'actions nécessaires et se faire représenter par l'un d'eux muni d'un pouvoir spécial.

2022 – AS – 0777

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ELECTIVE

Société Immobilière et de Participations -SIMPAR-
Siège social : 14, rue Masmouda 1082 Tunis

Mesdames et Messieurs les actionnaires minoritaires de la Société Immobilière et de Participations sont invités à assister à la réunion de l'Assemblée Générale Elective qui se tiendra **le Mardi 21 Juin 2022 à 10 heures** "à la Maison de l'Entreprise, Avenue Principale - 1053 - LES BERGES DU LAC - TUNIS" et ce pour délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- Election d'un représentant des actionnaires minoritaires au Conseil d'Administration et ce pour un mandat de trois ans (2022-2023 et 2024) qui prendra fin lors de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2024.

NB : Par actionnaire minoritaire il est entendu tout actionnaire détenant Individuellement au plus 0,5 % du capital social et les institutionnels détenant individuellement au plus 5 % du capital social.

Remarque : Les documents afférents à cette Assemblée sont mis à la disposition des actionnaires sur le site et au siège de la Société Immobilière et de Participations.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES SITEX
Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL -

Projet des résolutions de la société SITEX à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du le mercredi 29 juin 2022.

PREMIERE RESOLUTION

Après lecture du rapport du Conseil d'Administration à l'Assemblée et du rapport général des Commissaires aux comptes sur l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité.

Cette résolution est

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir pris connaissance des comptes sociaux, présentés conformément au système comptable des entreprises 1997 « SCE 1997 » et du rapport général des commissaires aux comptes, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés.

Cette résolution est

TROISIEME RESOLUTION

Après lecture du rapport spécial des commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et suivants du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle approuve les dites opérations.

Cette résolution est

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion relative à l'exercice 2021.

Cette résolution est

CINQUIEME RESOLUTION

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de reporter à nouveau le bénéfice de l'exercice 2021 comme suit :

Résultat reporté 2020	(18 887 938.274)Dinars
Bénéfice de l'exercice 2021	790 332.507 Dinars
Résultats reportés à fin 2021	(18 097 605.767) Dinars

Cette résolution est

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire maintient la rémunération des membres du comité permanent d'audit de l'exercice 2022 à 13 500 dinars, à charge pour le Conseil d'Administration de répartir cette somme entre les membres de ce comité.

Cette résolution est

SEPTIEME RESOLUTION

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'Administrateur de la TSB, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de le renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2024.

Cette résolution est

HUITIEME RESOLUTION

Après avoir constaté l'expiration du mandat d'Administrateur de Maître Faten GUEMRI, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de le renouveler en cette même qualité, pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2024.

Cette résolution est

NEUVIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe les jetons de présence de l'exercice 2022 à 72 000 dinars, à charge pour le Conseil d'Administration de répartir cette somme entre ses membres, ainsi qu'il avisera.

Cette résolution est

DIXIEME RESOLUTION

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

Cette résolution est

2022 - AS - 0779

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGE

SOCIETE INDUSTRIELLE DES TEXTILES SITEX
Siège social : Avenue Habib Bourguiba - KSAR HELLAL -

Projet des résolutions de la société SITEX à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Extraordinaire qui se tiendra en date du le jeudi 16 juin 2022.

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement ratifie la cooptation de Mme Faten GUERMIen qualité d'Administrateur, et ce, pour la durée restant à courir du mandat de Madame Amel RIHANE, Administrateur Démissionnaire, soit jusqu'au jour de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2021.

Cette résolution est adoptée à.....

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement décide de nommer M. Amor EL GODHBANE en qualité d'Administrateur indépendant de SITEX et ce pour une période de trois ans, finissant à l'issue de la réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire devant délibérer sur les comptes de l'exercice 2024.

Cette résolution est adoptée à

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire réunie extraordinairement confère au porteur d'une copie 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 est adoptée à

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV
Société d'Investissement à Capital Variable
Agrément du Ministre des Finances du 13 juin 2000
Siège social : 17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira
Les Jardins du Lac- Lac II -1053 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 Mai 2022

PREMIERE RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports du Conseil d'Administration et du commissaire aux comptes, et après examen des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2021, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice 2021 et prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

DEUXIEME RESOLUTION

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

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

TROISIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve la proposition du Conseil d'Administration relative à l'affectation et à la répartition des sommes distribuables de l'exercice 2021 comme suit :

Résultat d'exploitation : 7 899,640 DT.

Régularisation du résultat d'exploitation : -7 242,558 DT

Report à nouveau exercice 2020 : 6,791 DT.

Total des sommes distribuables de l'exercice: 50 663,873 DT.

Dividendes : 50 658,111 DT.

Report à nouveau exercice 2021 : 5,762DT.

Elle décide la distribution, au titre de l'exercice 2021, d'un dividende de **2,817 dinars** par action et l'affectation du reliquat au compte report à nouveau.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

QUATRIEME RESOLUTION

La mise en paiement du dividende de MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV s'effectuera le vendredi **31 mai 2022** aux guichets de la CGF intermédiaire en bourse.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité.

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire confère à tout porteur de copies ou d'extraits du procès-verbal de la présente Assemblée, tous pouvoirs pour accomplir toutes formalités légales.

Cette résolution mise aux voix est adoptée à l'unanimité

2022 - AS - 0781

AVIS DES SOCIÉTÉS

RESOLUTIONS ADOPTEES

FIDELITY OBLIGATIONS SICAV
SOCIETE D'INVESTISSEMENT A CAPITAL VARIABLE
AGREMENT DU CMF DU 25 DECEMBRE 2001
Siège Social : Green Center Bloc « C » 2 ème Etage- Rue du Lac Constance
Les Berges du Lac- 1053 Tunis

Résolutions adoptées par l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 mai 2022

Première résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et ceux du commissaire aux comptes, et après examen des états financiers de la société relatifs à l'exercice 2021, approuve le rapport du Conseil d'Administration ainsi que les états financiers de l'exercice clos au 31 décembre 2021, dégageant des sommes distribuables de 2 141 667 Dinars et prend acte du rapport spécial du commissaire aux comptes.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Deuxième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier et sans réserve aux membres du Conseil d'Administration pour leur gestion au titre de l'exercice 2021.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Troisième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide la distribution d'un dividende brut de 3,823 dinars par action.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Quatrième résolution :

La mise en paiement du dividende de FIDELITY OBLIGATIONS SICAV s'effectuera à partir du 31 mai 2022 aux guichets de MAC SA, Amen Bank et QNB TUNISIA.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Cinquième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'attribuer au titre de l'exercice 2021, la somme de mille cinq cent Dinars, à chaque membre du Conseil d'Administration sous forme de jetons de présence qui seront pris en charge par le Gestionnaire.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Sixième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société pour effectuer toutes les formalités requises par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Septième résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal de la société pour effectuer toutes les formalités requises par la loi.

Cette résolution est adoptée à l'unanimité.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	213,060	213,093
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	146,489	146,517
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	121,878	121,896
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	131,684	131,708
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	127,290	127,315
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,533	127,554
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	122,326	122,345
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,319	49,325
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,609	35,616
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	121,149	121,166
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
11 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,859	18,862
12 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,661	131,671
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	127,709	127,724
15 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,438	12,440
16 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	180,167	180,199
17 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,314	12,316
18 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,478	102,496
19 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	104,731	104,758
20 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE***	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,678	14,681
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
21 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,994	1,996
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
22 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	66,941	66,948
23 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,100	137,665
24 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	104,156	103,875
25 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	113,755	113,773
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
26 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	141,624	141,799
27 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	540,707	541,180
28 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	136,702	137,147
29 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	181,827	182,617
30 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	98,440	98,666
31 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	133,032	133,035
32 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	161,060	161,351
33 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	142,298	143,556
34 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,578	22,521
35 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	95,275	95,602
36 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,006	1,008
37 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,008	1,009
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
38 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	224,121	228,424	228,843
39 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	134,784	135,431
40 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	215,782	217,465
41 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,938	2,947
42 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,658	2,666
43 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	61,973	62,537
44 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,357	1,372
45 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,217	1,223
46 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,194	1,203
47 MAC HORIZON 2022 FCP	MAC SA	09/11/15	106,676	104,903	105,394
48 AL AMANAH PRUDENCE FCP **	CGF	25/02/08			
49 FCP MOUASSASSETT	AFC	17/04/17	En liquidation	En liquidation	En liquidation
50 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	118,879	113,377	114,469
51 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	12,972	12,866	12,914
52 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	10,355	10,388	10,441
			11,433	12,652	12,698
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
53 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	87,923	87,948
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
54 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,250	1,251

OPCVM DE DISTRIBUTION							
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
			Date de paiement	Montant			
SICAV OBLIGATAIRES							
55 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	107,616	107,634
56 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	98,914	98,927
57 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	104,842	104,857
58 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	102,214	102,231
59 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	103,510	103,529
60 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,411	109,883	112,259	107,132
61 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	103,442	103,459
62 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	100,760	100,777
63 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	103,676	100,859
64 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,343	104,359
65 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	105,783	105,802
66 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	107,811	104,002
67 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	103,075	103,086
68 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,753	102,769
69 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	25/05/21	4,129	104,652	106,915	106,929
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	101,228	101,245
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	105,454	105,466
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	101,694	101,710
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	100,371	100,382
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	105,449	105,457
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	100,978	100,989
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	107,766	107,777
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	103,169	103,191
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	106,914	106,948
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	113,749	107,406
SICAV MIXTES							
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	60,284	60,648
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	98,860	98,919
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,522	17,523
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	285,883	286,573
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2272,799	2178,480	2182,881
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	69,222	69,318
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,061	55,077
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,624	107,632
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,283	11,316
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,868	14,913
90 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	15,721	15,700
91 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	13,828	13,833
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,972	8,971
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	102,352	102,657
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	83,665	84,107
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	88,334	88,935
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	105,243	102,026
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,986	91,928
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,145	10,123
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,233	95,530
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	143,106	142,917
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	101,709	102,185
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	121,087	118,578
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	121,400	121,713
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	181,661	181,688
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	170,900	168,779
106 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	167,662	163,888
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	22,172	22,087
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	140,050	140,060
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	157,464	157,386
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5414,197	5157,344	5032,102
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	26/05/22	2,809	89,960	91,580	92,550
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4559,325	4568,568	4460,767
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,141	10,170
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	170,624	164,689
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10967,515	10670,922	10703,010
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10036,501	10053,839
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	120,545	121,019

* FCP en liquidation suite à l'expiration de sa durée de vie

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommé BNAC PROGRÈS FCP

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

**Publication paraissant
du Lundi au Vendredi sauf jours fériés**
www.cmf.tn
email : cmf@cmf.tn
Le Président du CMF
M. Salah ESSAYEL

COMMUNIQUE

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

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

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

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

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

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
24	FCP BIAT- CEA PNT TUNISAIR	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
25	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
26	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
27	FCP BNA CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BNA CAPITAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
28	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
29	FCP CEA MAXULA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez -Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
30	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
31	FCP HAYETT MODERATION	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
32	FCP HAYETT PLENITUDE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
33	FCP HAYETT VITALITE	MIXTE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
34	FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
35	FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF	MIXTE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
36	FCP HÉLION MONEO	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
37	FCP HÉLION SEPTIM	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	HELION CAPITAL	17, rue du Libéria -1002 Tunis
38	FCP ILBOURSA CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
39	FCP INNOVATION	ACTIONS	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
40	FCP IRADETT 50	MIXTE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
41	FCP IRADETT CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
42	FCP KOUNOUZ	MIXTE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT-TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord – 1080 Tunis Mahrajène
43	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
82	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
83	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS - AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
84	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
85	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
86	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
87	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
88	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed -Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis
89	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX - BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
90	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
91	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
92	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
93	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
94	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
95	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
96	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
97	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
98	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
99	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
100	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Youssef Towers -Bloc A-Rue du Dinar-Les jardins du Lac II-1053 Tunis
102	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV-1080 Tunis
103	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
104	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (2)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte- Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis

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

(1) FCP en liquidation anticipée

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

LISTE DES FCC

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

LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, 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 des co-commissaires aux comptes : Mr Mohamed Imed Loukil (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Mr Mohamed LOUZIR.

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Actifs			
Actifs non courants			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles		2 751 970	2 745 110
Amortissements des immobilisations incorporelles		(2 245 592)	(2 174 985)
	(B.1)	506 378	570 125
Immobilisations corporelles		15 094 695	14 810 266
Amortissements et provisions des immobilisations corporelles		(9 010 988)	(8 600 519)
	(B.1)	6 083 707	6 209 747
Immobilisations financières	(B.2)	50 237 079	39 962 049
Total des actifs immobilisés		56 827 164	46 741 921
Total des actifs non courants		56 827 164	46 741 921
Actifs courants			
Stocks	(B.3)	33 015 053	78 239 714
Clients et comptes rattachés		26 342 033	26 467 774
Provisions sur comptes clients		(1 751 125)	(1 365 369)
	(B.4)	24 590 908	25 102 405
Autres actifs courants		2 359 317	6 200 272
Provisions sur autres actifs courants		(62 649)	(2 000)
	(B.5)	2 296 668	6 198 272
Placements et autres actifs financiers	(B.6)	40 584 323	295 281
Liquidités et équivalents de liquidités	(B.7)	19 215 007	46 342 937
Total des actifs courants		119 701 959	156 178 609
Total des actifs		176 529 123	202 920 530

BILAN

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Capitaux propres et passifs			
Capitaux propres			
Capital social		38 250 000	38 250 000
Réserves		31 200 067	21 200 067
Autres capitaux propres		600 000	0
Résultats reportés		28 447 437	46 293 567
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		98 497 504	105 743 634
Résultat de l'exercice		40 021 985	22 753 870
Total des capitaux propres avant affectation	(B.8)	138 519 489	128 497 504
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts		40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	(B.9)	350 000	350 000
Total des passifs non courants		390 000	390 000
Passifs courants			
Fournisseurs et comptes rattachés	(B.10)	30 409 411	69 500 794
Autres passifs courants	(B.11)	7 170 750	4 531 967
Concours bancaires et autres passifs financiers	(B.12)	39 473	265
Total des passifs courants		37 619 634	74 033 026
Total des passifs		38 009 634	74 423 026
Total des capitaux propres et des passifs		176 529 123	202 920 530

ETAT DE RESULTAT

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Revenus	(R.1)	222 139 585	165 544 342
Coûts des ventes	(R.2)	(174 408 600)	(128 229 529)
Marge Brute		47 730 985	37 314 813
Autres produits d'exploitation	(R.3)	1 215 587	1 224 809
Frais de distribution	(R.4)	(4 835 871)	(4 476 747)
Frais d'administration	(R.5)	(4 569 169)	(4 311 205)
Autres charges d'exploitation	(R.6)	(1 770 921)	(1 965 491)
Total des charges d'exploitation		(9 960 374)	(9 528 634)
Résultat d'exploitation		37 770 611	27 786 179
Charges financières nettes	(R.7)	(159 780)	59 227
Produits des placements	(R.8)	13 759 518	2 846 903
Autres gains ordinaires	(R.9)	300 090	139 101
Autres pertes ordinaires	(R.10)	(472 267)	(489 577)
Résultat des activités ordinaires avant impôt		51 198 172	30 341 833
Impôt sur les bénéfices		(10 600 578)	(7 178 336)
Contribution sociale de solidarité		(575 609)	(409 627)
Résultat des activités ordinaires après impôt		40 021 985	22 753 870
Eléments extraordinaires		-	-
Résultat net de l'exercice		40 021 985	22 753 870

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31décembre 2021	31décembre 2020
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		40 021 985	22 753 870
Ajustements pour			
*Amortissements et provisions	(F.1)	1 074 366	449 238
*Reprises sur provisions			-
*Variation des :			
- Stocks	(F.2)	45 224 661	(4 726 755)
- Créances clients	(F.2)	125 741	887 902
- Autres actifs	(F.2)	4 240 955	3 852 461
- Fournisseurs et autres dettes	(F.3)	(36 452 600)	(21 285 913)
*Autres ajustements			
-Plus ou moins-values de cession	(F.4)	(76 010)	(49 376)
Total des flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		54 159 098	1 881 427
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décassements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	(F.5)	(483 615)	(1 248 868)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	(F.6)	121 451	74 232
Décassements pour acquisition d'immobilisations financières	(F.7)	(11 000 000)	(6 528)
Encaissements sur cession d'immobilisations financières	(F.8)	724 970	700 000
Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement		(10 637 194)	(481 164)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes et autres distributions		(30 600 000)	(10 977 750)
Subventions d'investissement reçues		200 000	
Total des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement		(30 400 000)	(10 977 750)
Variation de trésorerie		13 121 904	(9 577 487)
<i>Trésorerie au début de l'exercice</i>		46 637 953	56 215 440
<i>Trésorerie à la clôture de l'exercice</i>	(F.9)	59 759 857	46 637 953

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Exercice de 12 mois clos le	
	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Revenus	222 139 585	165 544 342
Autres Produits d'Exploitation	1 215 587	1 224 809
Coût d'achat des Marchandises Vendus	(173 077 903)	(127 042 786)
Marge Commerciale	50 277 269	39 726 365
Autres Charges Externes	(4 992 578)	(4 086 378)
Valeur Ajoutée Brute	45 284 691	35 639 987
Charge du Personnel	(5 743 157)	(5 888 319)
Impôts et Taxes	(578 055)	(448 253)
Excédent Brut d'Exploitation	38 963 479	29 303 415
Autres Produits Ordinaires	300 090	139 103
Produits Financiers	13 759 518	2 846 902
Autres Charges Ordinaires	(590 767)	(1 557 577)
Charges Financières	(159 780)	59 227
Dotations aux Amortissements et Provisions	(1 074 366)	(449 238)
Impôt sur les bénéfices	(10 600 578)	(7 178 336)
Contribution sociale de solidarité	(575 609)	(409 627)
Résultat des activités ordinaires	40 021 985	22 753 870
Eléments extraordinaires (<i>contribution conjoncturelle</i>)	-	-
Résultat net de l'exercice	40 021 985	22 753 870

Notes aux Etats Financiers

PRESENTATION DE LA SOCIETE

La société ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services » (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250 000 DT créée le 24 février 1947.

L'activité de la société consiste en la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « RENAULT » et « DACIA » et en la réparation de voitures.

II. REFERENTIEL COMPTABLE

II.1 DECLARATION DE CONFORMITE

Les états financiers de la société ARTES S.A., arrêtés au 31 décembre 2021, sont établis conformément aux dispositions des Normes Comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459.

II.2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

Les états financiers ont été établis en adoptant le concept de capital financier et en retenant comme procédé de mesure celui du coût historique. Les autres méthodes d'évaluation se résument comme suit :

- Unité monétaire

Les livres comptables de la société sont tenus en Dinars Tunisiens. Les transactions réalisées en devises étrangères sont converties en Dinars Tunisiens au cours du jour de l'opération ou au cours de couverture lorsqu'un instrument de couverture existe. A la date de clôture, les éléments monétaires figurant au bilan de l'entreprise sont convertis au taux de clôture s'ils ne font pas l'objet d'un contrat à terme. Les différences de change sont portées en résultat de l'exercice.

- Immobilisations

Les immobilisations acquises par ARTES S.A. sont comptabilisées à leur coût d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations de la société sont calculées selon la méthode linéaire. Les taux appliqués sont les suivants :

Nature	Taux annuels
Constructions	5 %
Matériels de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériels et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

- Stocks

Les valeurs d'exploitation d'ARTES S.A. sont composées essentiellement de véhicules neufs. Les stocks de véhicules neufs sont valorisés à leur prix de revient. Ce prix englobe le prix d'achat, les droits de douane, les frais de transport, les frais d'assurance, de transit et de fret.

- **Provision sur créances clients**

A chaque arrêté comptable, ARTES S.A procède à l'évaluation du risque de non-recouvrement pour chacune de ses créances. Cette évaluation est basée principalement sur les retards de règlement et les autres informations disponibles sur la situation financière du client.

Les créances jugées douteuses font l'objet de provisions et sont présentées en net à l'actif du bilan.

- **Prise en compte des revenus**

Les revenus provenant de la vente de véhicules sont comptabilisés à la constatation du fait générateur matérialisant le transfert à l'acheteur des principaux risques et avantages inhérents à la propriété qui coïncide généralement avec la facturation du véhicule.

- **Impôts sur les bénéfices**

A partir de 2019, la société est assujettie à l'impôt sur les sociétés au taux de 35% ainsi qu'à la contribution sociale de solidarité au taux de 2%.

III. NOTES EXPLICATIVES

(Chiffres exprimés en Dinar Tunisien)

III.1. Notes sur le bilan

B.1. Immobilisations corporelles et incorporelles

Le tableau de variation des immobilisations corporelles et incorporelles se présente au 31 décembre 2021 comme suit:

Libellé	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisi- tions	Reclassemen t	Cessions	Valeur brute au 31/12/2021	Amortissements cumulés/ Provisions au 31/12/2020	Dotations aux amortissements	Dotations aux Provisions	Reprises sur cessions	Amorts cumulés/ Provisions au 31/12/2021	VCN au 31/12/2021	VCN au 31/12/2020
Concession marque	1 000 000	-	-		1 000 000	(877 501)	(50 000)			(927 501)	72 499	12 499
Logiciels	1 345 132	-	-		1 345 132	(1 297 484)	(20 608)			(1 318 091)	27 041	4 648
Fonds commercial	750	-	-		750	-			-	-	750	750
Immob incorporelles en cours	399 228	19 802	(12 942)		406 088	-			-	-	406 068	39 228
Total Immobilisations Incorporelles	2 745 110	19 802	(12 942)		2 751 970	(2 174 985)	(70 608)			(2 245 592)	506 378	57 125
Terrains	3 117 512	-	-		3 117 512	-	-			-	3 117 512	3 117 512
Constructions	1 048 962	-	-		1 048 962	(1 048 962)	-			(1 048 962)	-	-
AAI des constructions	3 308 619	44 782	1 660 261		5 013 663	(3 086 876)	(150 944)			(3 237 821)	1 175 842	22 743
Matériel industriel	1 186 954	6 834	-		1 193 788	(1 061 802)	(37 436)			(1 099 239)	94 549	12 152
Outillage industriel	168 649	20 392	-		189 042	(121 586)	(11 472)			(133 058)	55 984	4 063
Matériel de transport	1 291 278	177 996	-	(192 326)	1 276 948	(888 432)	(118 282)		146 885	(859 829)	417 119	40 846
Equipement de bureau	935 308	6 112	-		941 420	(802 172)	(55 740)			(857 911)	83 509	13 136
Autres immobilisations corporelles	181 940	-	-		181 940	(155 231)	(10 975)			(166 207)	15 734	2 709
Matériel informatique	1 414 471	47 272	-		1 461 743	(1 182 883)	(122 321)			(1 305 203)	156 540	23 588
AAI divers	225 508	95 269	-		320 776	(113 579)	(29 266)			(142 846)	177 931	11 929
Immob corporelles en cours	1 910 147	78 098	(1 660 261)		327 984	(138 996)	-			(138 996)	188 988	17 151
Avances et acomptes sur immob. corporelles	20 918	-	-		20 918	-		(20 918)		(20 918)	-	2 918
Total Immobilisations corporelles	14 810 266	476 755	-	(192 326)	15 094 695	(8 600 519)	(536 435)	(20 918)	146 885	(9 010 988)	6 083 707	6 207 747
Total Immob. corporelles et incorporelles	17 555 376	496 557	(12 942)	(192 326)	17 846 665	(10 775 504)	(607 043)	(20 918)	146 885	(11 256 580)	6 590 085	6 778 872

B.2. Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent au 31 décembre 2021 un solde de 50 237 079 DT contre un solde de 39 962 049 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2020	Acquisitions	Cession	Solde au 31/12/2021
- SIDEV	10 600 000	10 000 000	-	20 600 000
- WALLYS SERVICES	5 235 400	-	-	5 235 400
- ARTEGROS	4 999 850	-	-	4 999 850
- BOWDEN	100	-	-	100
- AUTRONIC	587 820	-	-	587 820
- Compagnie Internationale de Leasing	10 621	-	-	10 621
- ADEV	2 866 700	-	-	2 866 700
- ARTIMO	12 500 000	-	-	12 500 000
- UIB	1 485 714	-	-	1 485 714
- VEDEV	149 550	-	-	149 550
Total brut des Titres de participation	38 435 755	10 000 000	-	48 435 755
Titres Immobilisés	1 300 000	1 000 000	(700 000)	1 600 000
Dépôts et cautionnements	226 294	-	(24 970)	201 324
Total	39 962 049	11 000 000	(724 970)	50 237 079

B.3. Stocks

Les stocks présentent, au 31 décembre 2021, un solde de 33 015 053 DT contre un solde de 78 239 714 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Véhicules neufs	30 240 960	78 016 499
Pièces de rechange	79 404	223 215
Véhicules neufs en transit	2 694 689	-
Total	33 015 053	78 239 714

B.4. Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent au 31 décembre 2021 un solde net de 24 590 908 DT contre un solde net de 25 102 405 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients VN et APV	5 155 941	12 589 401
Clients effets à recevoir	19 738 202	12 456 239
Autres clients	56 765	56 765
Clients douteux	1 751 125	1 365 369
Total brut	26 342 033	26 467 774
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 751 125)	(1 365 369)
Total net	24 590 908	25 102 405

B.5. Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent au 31 décembre 2021 un solde net de 2 296 668 DT contre un solde net de 6 198 272 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Personnel	181 304	164 672
Etat impôts et taxes	622 527	5 345 046
Avances aux fournisseurs	329 055	108 750
Compte de régularisation actif	699 657	440 022
Autres débiteurs divers	526 774	141 782
Total brut	2 359 317	6 200 272
Provision pour dépréciation des autres actifs	(62 649)	(2 000)
Total net	2 296 668	6 198 272

Des encaissements d'un montant brut de 151 080 DT ont été constatés en produits à recevoir au cours de l'exercice 2021 en attente des pièces bancaires justificatives.

B.6. Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 40 584 323 DT au 31 décembre 2021 contre un solde de 295 281 DT au 31 décembre 2020 et correspondent à des placements à court terme.

B.7. Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31 décembre 2021 un solde de 19 215 007 DT contre un solde de 46 342 937 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
ATTIJARI BANK	3 152 918	5 233 689
BT	4 746 162	11 098 903
ZITOUNA	290 537	457 944
ARAB TUNISIAN BANK	68 475	955 447
UIB	7 150 372	21 448 586
AMEN BANQUE	0	117 562
UBCI	382 266	621 240
ABC	21 339	21 339
STB	685 200	13 430
BNA	1 830 286	3 267 546
BIAT	584 349	381 438
BH	4 892	4 892
BTL	31 148	1 015 831
Effet à l'escompte	0	1 640 554
Chèques à encaisser	63 877	57 483
Effets à l'encaissement	196 133	0
Caisse à fond fixe	7 000	7 000
CCP	53	53
Total	19 215 007	46 342 937

B.8. Capitaux propres

Les capitaux propres de la société totalisent au 31 décembre 2021 une valeur de 138 519 489 DT. Les variations intervenues au cours de l'exercice sur cette rubrique se détaillent comme suit :

Libellé	Capital social	Réserve légale	Réserves pour réinvest. exonéré	Réserves spéciales de réev.	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2019	38 250 000	3 825 000	17 315 473	59 594	35 300 590	21 970 727	116 721 384
Affectation du résultat 2019(PV AGO du 18/08/2020)							
- Résultats reportés	-	-	-	-	21 970 727	(21 970 727)	
- Dividendes	-	-	-	-	(10 977 750)		(10 977 750)
- Résultat de l'exercice	-	-	-	-			0
- Réserve spéciale de réinvestissement						22 753 870	22 753 870
Capitaux propres au 31/12/2020	38 250 000	3 825 000	17 315 473	59 594	46 293 567	22 753 870	128 497 504
Affectation du résultat 2020(PV AGO du 05/08/2021)							
- Résultats reportés	-	-	-	-	22 753 870	(22 753 870)	-
- Dividendes	-	-	-	-	(30 600 000)	-	(30 600 000)
- Résultat de l'exercice	-	-	-	-		40 021 985	40 021 985
- Réserve spéciale de réinvestissement			10 000 000		(10 000 000)		-
- Autres capitaux propres (*)							600 000
Capitaux propres au 31/12/2021	38 250 000	3 825 000	27 315 473	59 594	28 447 437	40 021 985	138 519 489

(*) La société « ARTES » a conclu un contrat de partenariat avec un fournisseur commercialisant des produits pétroliers : par ce contrat la société ARTES bénéficie d'une contribution aux investissements du réseau officiel représentant la marque « ARTES » : en conséquence, une enveloppe sera mise à sa disposition pour l'achat du matériel de gestion et de distribution des lubrifiants distribués par ce fournisseur. Cette contribution est de l'ordre de 600 000 DT répartie sur 3 ans de façon que chaque année ARTES perçoit 200 000 DT. (La première tranche de 200 000 DT a été encaissée en 2021).

B.9. Provisions pour risques et charges

Les provisions pour risques et charges présentent au 31 décembre 2021 un solde de 350 000 DT contre le même solde au 31 décembre 2020.

B.10. Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent au 31 décembre 2021 un solde de 30 409 411 DT contre un solde de 69 500 794 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Fournisseurs VN, APV divers et autres fournisseurs	2 325 207	1 683 305
Effets à payer	25 160 475	67 439 327
Fournisseurs - factures non encore parvenues	2 923 729	378 162
Total	30 409 411	69 500 794

B.11. Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent au 31 décembre 2021 un solde de 7 170 750 DT contre un solde de 4 531 967 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Etat - impôts et taxes	4 555 370	702 457
Avances et acomptes clients	786 464	2 113 856
Créditeurs divers	487 431	684 666
Personnel	753 201	696 546
Compte de régularisation passif	588 284	334 442
Total	7 170 750	4 531 967

B.12. Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 39 473 DT au 31 décembre 2021 contre un solde 265 DT au 31 décembre 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
AMEN BANK	39 208	0
BTK	265	265
BTL	0	0
CCP	0	0
Total	39 473	265

III.2. Notes sur l'état de résultat

R.1. Revenus

Les revenus totalisent 222 139 585 DT au titre de l'exercice 2021 contre 165 544 342 DT au titre de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Ventes de véhicules neufs	214 292 351	159 249 802
Ventes pièces de rechange y compris huile	4 922 171	4 028 977
Ventes travaux atelier	1 551 199	1 596 051
Ventes garanties	1 297 540	612 847
Ventes de matériels extérieurs pour VN	76 325	56 665
Total	222 139 585	165 544 342

R.2. Coût des ventes

Le coût des ventes encouru au cours de l'exercice 2021 s'élève à 174 408 600 DT contre 128 229 529 DT au cours de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Achats de marchandises consommées	173 101 432	127 222 402
Charges de personnel	636 383	614 276
Autres charges d'exploitation	670 785	392 851
Total	174 408 600	128 229 529

R.3. Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation totalisent 1 215 587 DT au titre de l'exercice 2021 contre 1 224 809 DT au titre de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Autres activités et revenus des immeubles	982 726	838 726
Transfert de charges	211 764	375 808
Ventes déchets	20 912	10 129
Parking	185	146
Total	1 215 587	1 224 809

R.4. Frais de distribution

Les frais de distribution encourus au cours de l'exercice 2021 s'élèvent à 4 835 871 DT contre 4 476 747 DT encourus au cours de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Charge de personnel	2 225 129	2 323 011
Autres charges d'exploitation	2 246 830	1 873 063
Achats d'approvisionnements	363 912	280 673
Total	4 835 871	4 476 747

R.5. Frais d'administration

Les frais d'administration encourus au cours de l'exercice 2021 s'élèvent à 4 569 169 DT contre 4 311 205 DT encourus au cours de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Charges de personnel	2 881 645	2 951 032
Autres charges d'exploitation	1 234 906	930 366
Achats d'approvisionnements consommés	452 618	429 807
Total	4 569 169	4 311 205

R.6. Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation encourues au cours de l'exercice 2021 s'élèvent à 1 770 921 DT contre 1 965 491 DT encourues au cours de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Autres charges d'exploitation	696 555	1 516 253
Dotations aux amortissements et aux provisions	1 074 366	449 238
Total	1 770 921	1 965 491

R.7. Charges financières nettes

Les charges financières nettes totalisent 159 781 DT au titre de l'exercice 2021 contre (59 227) DT au titre de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Charges financières	147 225	137 349
Intérêts sur effets VN	10 598	1 314
Gains de change	(11 355)	(199 592)
Pertes de change	13 312	1 702
Total	159 780	(59 227)

R.8. Produits des placements

Les produits des placements réalisés au cours de l'exercice 2021 s'élèvent à 13 759 518 DT contre 2 846 903 DT réalisés au cours de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Dividendes reçus d'ARTEGROS	9 999 700	-
Dividendes reçus d'ADEV		-
Dividendes reçus de l'UIB		-
Dividendes reçus d'AUTRONIC		288 372
Autres dividendes	663 421	11 522
Produits sur placements à court terme	3 096 397	2 547 009
Total	13 759 518	2 846 903

R.9. Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires totalisent 300 090 DT au titre de l'exercice 2021 contre 139 101 DT au titre de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Plus-Value sur cession voitures	-	49 376
Autres gains	300 090	89 725
Total	300 090	139 101

R.10. Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires totalisent 472 267 DT au titre de l'exercice 2021 contre 489 577 DT au titre de l'exercice 2020, se détaillant comme suit :

Libellé	Exercice 2021	Exercice 2020
Autres pertes ordinaires	472 267	489 577
Total	472 267	489 577

III.3. Notes sur l'état des flux de trésorerie

F.1. Amortissements et provisions

	Montants en DT
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	536 435
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	70 608
Dotation aux provisions pour dépréciation des créances clients	467 323
Total	1 074 366
Reprises sur provisions pour dépréciation des créances clients	-
Total	1 074 366

F.2. Variation des actifs

Libellé	Solde au 31/12/2021 (a)	Solde au 31/12/2020 (b)	Variation (b) - (a)
Stock	33 015 053	78 239 714	45 224 661
Créances clients	26 342 033	26 467 774	125 741
Autres actifs (sauf subvention à recevoir)	1 959 317	6 200 272	4 240 955
Variation des actifs	61 316 403	110 907 760	49 591 357

L'écart constaté entre la variation des autres actifs au niveau du bilan et celle au niveau de l'état de flux provient de la subvention non encaissée de 400 000 DT.

F.3. Variation des passifs

Libellé	Solde au 31/12/2021 (a)	Solde au 31/12/2020 (b)	Variation (a) - (b)
Fournisseurs et comptes rattachés	30 409 411	69 500 794	(39 091 383)
Autres dettes	7 170 750	4 531 967	2 638 783
Variation des passifs	37 580 161	74 032 761	(36 452 600)

F.4. Plus ou moins-values de cession

Libellé	Montants en DT
Plus-value de cession	76 010
Total	76 010

F.5. Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Montants en DT
Décaissements pour acquisition d'immobilisations corporelles	483 615
Total	483 615

F.6. Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles

Libellé	Montants en DT
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles	121 451
Total	121 451

F.7. Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Titres de participations	11 000 000
Total	11 000 000

F.8. Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières

Libellé	Montants en DT
Titres immobilisés	700 000
Dépôts et cautionnements	24 970
Total	724 970

F.9. Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Solde au 31/12/2021
Placements à court terme	40 584 323
BTK	(265)
ATTIJARI BANK	3 152 918
BT	4 746 162
ZITOUNA	290 537
ARAB TUNISIAN BANK	68 475
UIB	7 150 372
AMEN BANQUE	(39 208)
UBCI	382 266
ABC	21 339
STB	685 200
BNA	1 830 286
BIAT	584 349
BH	4 892
BTL	31 148
Effets à l'encaissement	196 133
Chèques à encaisser	63 877
Caisse à fond fixe	7 000
Carte Bancaire	53
Total	59 759 857

IV. Engagements hors bilan

Type d'engagements	Valeur Totale	Tiers	Provisions
1- Engagements donnés			
a) Garanties réelles			
Cautionnement (1)	1 477 743 ,093	1 477 743 , 093	-
Total	1 477 743 ,093	1 477 743 , 093	-

(1) Cautions douanières et cautions sur marchés définitives et provisoires

V. Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre des exercices 2021 et 2020 se présentent comme suit :

Libellé	31 décembre 2021	31 décembre 2020
Résultat net	40 021 985	22 753 870
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000
Résultat par action	1.046	0.594

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

Date	Libellé	Actions émises	Valeur nominale	Nombre d'actions	Capital
	Nombre d'actions	38 250 000	1	38 250 000	38 250 000

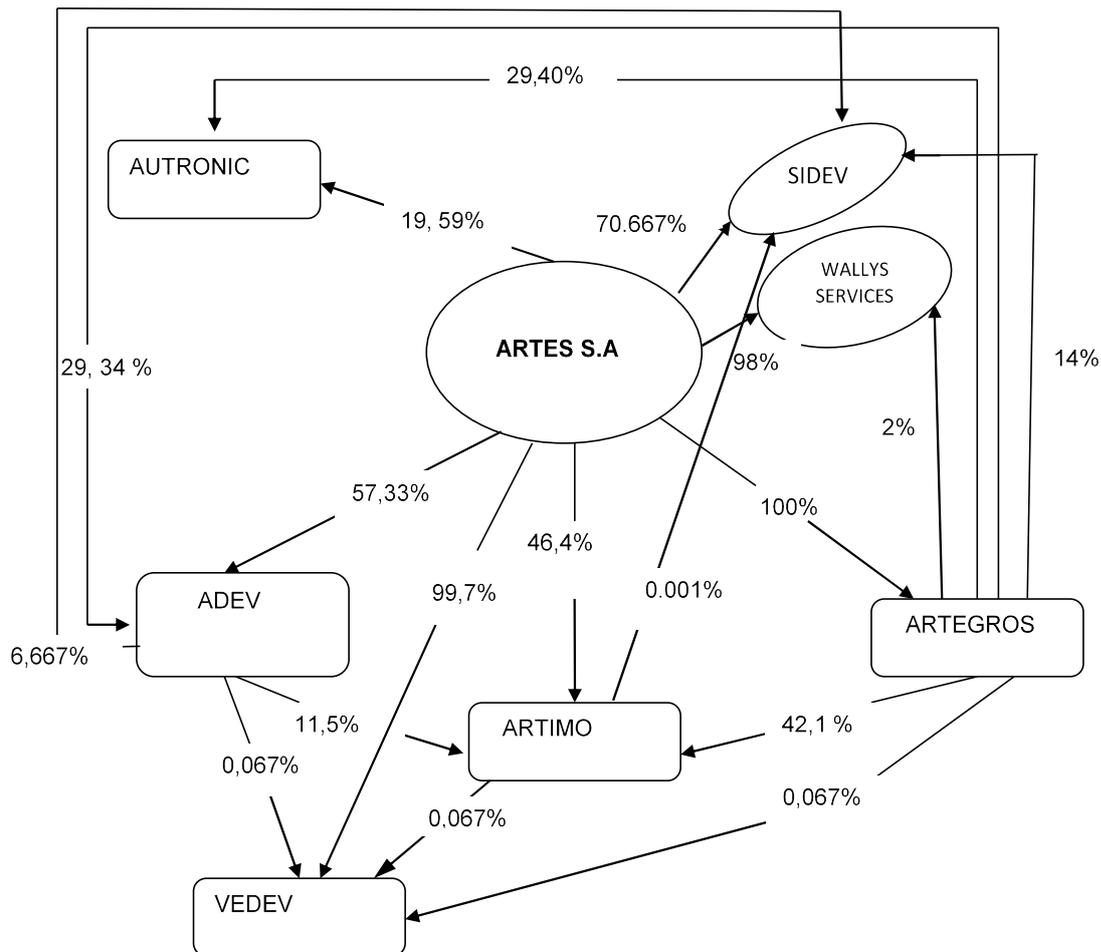
VI. Notes sur les parties liées

6.1. Parties liées

Les parties liées d'ARTES S.A sont constituées de :

1. Parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les parties liées appartenant au Groupe ARTES se présentent comme suit :



2. Parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

Les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES comprennent les sociétés suivantes :

Société	Lien juridique
DALMAS	Actionnariat commun
ITUCY PEUGEOT	Actionnariat commun
MINOTERIE LA SOUKRA	Actionnariat commun
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	Actionnariat commun
IMMOBILIER DE MAGREB	Actionnariat commun
AFRIVISION ET SONY	Actionnariat commun
AFRIVISION SERVICES	Actionnariat commun
MAGHREB MOTORS	Actionnariat commun
TMM	Actionnariat commun
POINT COM	Actionnariat commun

6.2. Transactions avec les parties liées

1. Transactions avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

Les opérations avec les parties liées appartenant au groupe ARTES au titre de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les achats de pièces de rechange facturés par la société « ARTEGROS S.A » à la société «ARTES S.A», s'élèvent à 5 206 898 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2021, la dette du fournisseur «ARTEGROS» est de 1 156 521 DT.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » s'élèvent à 117 723 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2021, la créance du client « ADEV SARL » représente un solde débiteur de 12 539 DT.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les ventes réalisées avec la société « WALLYS SERVICES » s'élèvent à 24 189 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2021, la créance du client « WALLYS SERVICES » représente un solde débiteur de 2 766 DT.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les ventes réalisées avec la société « AUTRONIC » s'élèvent à 878 DT hors TVA et nettes de remises. Au 31 décembre 2021, la créance du client « AUTRONIC » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société «ARTES S.A» a perçu des dividendes des sociétés suivantes :
 - * «Adev» au titre de l'exercice 2020 pour un montant total de 573 340 DT.
 - * «Artegros» au titre de l'exercice 2020 pour un montant total de 9 999 700 DT
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A.» a conclu avec la société «ARTIMO S.A.R.L» une convention pour la mise à disposition de cette dernière, d'une partie de son terrain sis au 39, avenue K.Pacha. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 74 756 DT en hors taxes et le solde est nul.

Cette même convention stipule la facturation par la société «ARTIMO S.A.R.L» à la société «ARTES S.A» du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société «ARTES S.A». Pour l'exercice clos au 31 décembre 2021, le loyer correspondant s'élève à 523 277 DT en hors taxes et le solde est nul

- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue K.Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société «ARTEGROS S.A». Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 112 130 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ARTEGROS S.A » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à «ARTEGROS S.A» s'élèvent à 276 592 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV SARL ». Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 59 805 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « ADEV SARL » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à la société «ADEV SARL» s'élèvent à 153 158 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2019, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39 avenue K.Pacha,c. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élève à 12 602 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2019, la société «ARTES S.A» a conclu avec la société « WALLYS SERVICES » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les frais d'assistance facturés par «ARTES S.A» à la société «WALLYS SERVICES » s'élèvent à 31 504 DT en hors taxes.

2. Transactions avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les autres parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant l'exercice 2021 au titre des ventes et des réparations de véhicules se présente comme suit :

Société	Chiffre d'affaires HT 2021	Créance au 31/12/2021
DALMAS	628 734	288 675
ITUCY PEUGEOT	-	562
MINOTERIE LA SOUKRA	58 065	83
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	18 562	10 915
AFRI IMMOBILIERE	13 041	9
IMMOBILIER DE MAGREB	29 276	12 920
AFRIVISION	3 147	2 834
AFRIVISION SERVICES	207	39
Total	751 032	316 037

- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et « Établissements DALMAS et compagnies SARL » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage, l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Établissements DALMAS et compagnies SARL », s'élève à 195 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la charge de loyer s'élève à 443 393 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A. » et «IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT» pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Au titre de l'exercice 2021, la charge de loyer s'élève à 276 114 DT en hors taxes.
- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des autres parties liées, autres que les sociétés du groupe ARTES, durant l'exercice 2021, se présentent comme suit :

Société	Achats HT 2021	Dettes au 31/12/2021
AFRIVISION SERVICES	0	1 306
SONY AFRIVISION	0	359
DALMAS (Achat)	0	0
Total	0	1 665

3. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

A. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération accordée au nouveau Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 09 octobre 2020. La rémunération est composée d'un salaire annuel net de 300 000 dinars. la rémunération au titre de l'exercice s'élève à 300 000 DT.
- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société au titre de jetons de présence pour l'exercice 2020 a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 05 Aout 2021 à un montant global de 76 500 DT, soit 8 500 DT par administrateur.
- Par ailleurs, M. Moncef Mzabi, M. Mzoughi Mzabi, M. Sadok Mzabi, et la société CODEV ont déclaré leur renonciation aux jetons de présence au titre de l'exercice 2020 pour un montant global de 34 000 DT.
- En 2021, un montant de 3 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit.

Les obligations et engagements de la société « ARTES S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Président du Conseil d'Administration		Directeurs Généraux		Membres du Conseil d'administration	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2021	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2021	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2021
Avantages à court terme :						
- Salaire / Rémunération*	-	-	-	-		
- Jetons de présence			694 673			
- Renonciation aux jetons de présence					76 500 (34 000)	125 500 -
Total	-	-	694 673		42 500	125 500

(*) Rémunérations brute et cotisations patronales.

B. Obligations et engagements pris envers les dirigeants de la société par les sociétés placées sous le contrôle de la société « ARTES S.A » au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales :

Le Président du Conseil d'Administration ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le Directeur Général ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le président du comité d'audit permanent de la société « ARTES S.A » a perçu de la part de la société ARTIMO SARL un salaire net de 145 000 DT par an en sa qualité de gérant.

VII. Événements post clôture

En date du 06 janvier 2022, la société « ARTES » a reçu une notification d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les exercices 2018, 2019 et 2020.

A la date d'arrêté des états financiers par le conseil d'administration, la société n'a pas encore reçu de réponse de l'administration fiscale et l'impact final de cette affaire ne peut être estimé avec précision.

Ces états financiers sont autorisés pour la publication par le Conseil d'Administration du 10 Mai 2022. Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT GÉNÉRAL SUR LES ÉTATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Tunis, le 25 Mai 2022

Messieurs les Actionnaires de la société **ARTES S.A**
39, Avenue Kheireddine Pacha 1002 Tunis Belvédère

Messieurs,

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, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société ARTES S.A (« la société »), qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers font ressortir des capitaux propres positifs de 138 519 489 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice s'élevant à 40 021 985 DT.

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 de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

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

Questions clés de l'audit

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers pris dans leur ensemble arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Reconnaissance des revenus

Description de la question clé de l'audit :

Les revenus figurent à l'état de résultat pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour un montant de 222 139 585 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat. Ce poste est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 214 292 351 DT. Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers de la société.

Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné, évalué et testé sur les contrôles clés pertinents correspondants.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information de la société que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note VII. « Événements post clôture » et qui précise que la société a reçu en date du 06 janvier 2022 une notification d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les exercices 2018, 2019 et 2020.

A la date du présent rapport, la société n'a pas reçu de réponse de l'administration fiscale et l'impact final de cette affaire ne peut être estimé avec précision.

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 aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 d'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 si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit, réalisé conformément aux normes 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, 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.

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 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne. Un rapport traitant des faiblesses et des insuffisances identifiées au cours de notre audit a été remis à la Direction Générale de la société.

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe au Conseil d'Administration.

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

Les commissaires aux comptes

Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte F.M.B.Z. KPMG TUNISIE
Touche Tohmatsu Limited

Mohamed LOUZIR

Mohamed Imed Loukil

Rapport Spécial

Tunis, le 25 Mai 2022

Messieurs les Actionnaires de la société **ARTES S.A**
39, Avenue Kheireddine Pacha 1002 Tunis Belvédère

Messieurs,

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

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte 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 à la réalisation de ces opérations en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées (autres que les rémunérations des dirigeants)

Votre conseil d'administration ne nous a pas informé de nouvelles conventions conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

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

Transactions et opérations avec les parties liées appartenant au Groupe ARTES

- La société « ARTES S.A » a conclu avec la société « Wallys Services S.A.R.L » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021. Les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société «Wallys Services S.A.RL» s'élèvent à 31 504 DT en hors taxes.
- La société « ARTES S.A » a conclu avec la société « Wallys Services S.A.R.L » un contrat de location d'un local à usage administratif et commercial, sis à Avenue Kheireddine Pacha 1002 Tunis. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les revenus provenant de la location de ce local s'élèvent à 12 602 DT en hors taxes (avec une augmentation de 5% tous les deux ans). La totalité du montant facturé par la société « ARTES S.A » a été payée par la société « Wallys Services S.A.R.L » au 31 Décembre 2021.

- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A. » a conclu avec la société « ARTIMO S.A.R.L » une convention pour la mise à disposition d'une partie de son terrain sis au 39, avenue Kheireddine Pacha.
Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, le revenu résultant de cette mise à disposition s'élève à 74 756 DT en hors taxes et le solde est nul.

Cette même convention stipule la facturation par la société « ARTIMO S.A.R.L » à la société « ARTES S.A » du loyer du nouveau show-room et des locaux d'administration édifiés sur le terrain propriété de la société « ARTES S.A ». Pour l'exercice clos au 31 décembre 2021, le loyer correspondant s'élève à 523 277 DT en hors taxes et le solde est nul.

- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue Kheireddine Pacha, signé le 31 juillet 1998 avec la société « ARTEGROS S.A ». Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 112 130 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ARTEGROS S.A » un avenant au contrat signé le 06 mai 1999 portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que les frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à « ARTEGROS S.A » s'élèvent à 276 592 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu un avenant au contrat de location des locaux à usage commercial et de stockage sis au 39, avenue Kheireddine Pacha, signé le 16 juin 2006 avec la société « ADEV S.A.R.L ». Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les revenus provenant de la location de ces locaux s'élèvent à 59 805 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2011, la société « ARTES S.A » a conclu avec la société « ADEV S.A.R.L » un contrat portant refacturation des frais communs d'assistance administrative et comptable ainsi que des frais d'assistance informatique. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, les frais d'assistance facturés par « ARTES S.A » à la société « ADEV SARL » s'élèvent à 153 158 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2003, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A » et « Établissements DALMAS et compagnies S.A.R.L » pour l'utilisation d'un lotissement situé à la zone industrielle El Mghira 1 et ce pour l'entreposage, l'entretien et la livraison de véhicules neufs. La charge de loyer annuelle initiale, facturée par « Etablissements DALMAS et compagnies S.A.R.L », s'élève à 195 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la charge de loyer s'élève à 443 393 DT en hors taxes.
- Au cours de l'exercice 2008, un contrat de loyer a été établi entre « ARTES S.A » et « IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT » pour l'utilisation d'un local sis à l'avenue Kheireddine Pacha, moyennant un loyer annuel de 150 000 DT en hors taxes avec une augmentation annuelle de 5% par an. Au titre de l'exercice 2021, la charge de loyer s'élève à 276 114 DT en hors taxes.
- Les achats de pièces de rechange facturés par la société « ARTEGROS S.A » à la société « ARTES S.A » au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021, s'élèvent à 5 206 898 DT hors TVA et nets de remises. Au 31 décembre 2021, la dette du fournisseur « ARTEGROS » est de 1 156 521.

- Les ventes réalisées avec la société « ADEV SARL » au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élèvent à 117 723 DT hors TVA et nets de remises. Au 31 décembre 2021, la créance du client « ADEV S.A.R.L.» représente un solde débiteur de 12 539 DT.
- Les ventes réalisées avec la société « Wallys Services S.A.R.L.» au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élèvent à 24 189 DT hors TVA. Au 31 décembre 2021, la créance du client « Wallys Services S.A.R.L.» représente un solde débiteur de 2 766 DT.
- Les ventes réalisées avec la société « AUTRONIC » au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 s'élèvent à 878 DT hors TVA. Au 31 décembre 2021, la créance du client « AUTRONIC » représente un solde nul.
- Pour l'exercice clos le 31 décembre 2021, la société « ARTES S.A.» a perçu des dividendes des sociétés suivantes :
 - * « Adev » au titre de l'exercice 2020 pour un montant total de 573 340 DT.
 - * « Artegros » au titre de l'exercice 2020 pour un montant total de 9 999 700 DT.

Transactions et opérations avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES

- Le chiffre d'affaires réalisé par la société « ARTES S.A » avec les parties liées autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant l'exercice 2021 au titre des ventes et des réparations de véhicules est présenté au niveau du tableau ci-après.

Société	Chiffre d'affaires HT 2021	Créance au 31/12/2021
DALMAS	628 734	288 675
ITUCY PEUGEOT	-	562
MINOTERIE LA SOUKRA	58 065	83
IMMOBILIER ET DEVELOPPEMENT	18 562	10 915
AFRI IMMOBILIERE	13 041	9
IMMOBILIER DE MAGREB	29 276	12 920
AFRIVISION	3 147	2 834
AFRIVISION SERVICES	207	39
Total	751 032	316 037

- Les achats effectués par la société « ARTES S.A » auprès des parties liées, autres que les sociétés du Groupe ARTES, durant l'exercice 2021, se présentent comme suit :

Société	Achats HT 2021	Dettes au 31/12/2021
AFRIVISION SERVICES	-	1 306
SONY AFRIVISION	-	359
DALMAS (Achat)	-	-
Total	-	1 665

III. Obligations et engagements de la société envers ses dirigeants

A. Les obligations et engagements de la société envers ses dirigeants, tels que visés par l'article 200 nouveau II § 5 du Code des Sociétés Commerciales se détaillent comme suit :

- La rémunération accordée au Directeur Général est fixée par décision du Conseil d'Administration en date du 09 octobre 2020. La rémunération est composée d'un salaire annuel net de 300 000 dinars.
- La somme allouée aux membres du Conseil d'Administration de la société au titre de jetons de présence pour l'exercice 2020 a été fixée par l'Assemblée Générale Ordinaire en date du 05 Août 2021 à un montant global de 76 500 DT, soit 8 500 DT par administrateur.

Par ailleurs, M. Moncef Mzabi, M. Mzoughi Mzabi, M. Sadok Mzabi, et la société CODEV ont déclaré leur renonciation aux jetons de présence au titre de l'exercice 2020 pour un montant global de 34 000 DT.

- En 2021, un montant de 3 000 DT a été alloué aux membres du comité permanent d'audit (composé d'administrateurs et non-administrateurs).

B. Les obligations et engagements de la société « ARTES S.A. » envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021, sont détaillés au niveau du tableau ci-après :

Montants bruts en Dinars	Président du Conseil d'Administration		Directeurs Généraux		Membres du Conseil d'administration	
	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2021	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2021	Charges de l'exercice	Passif au 31/12/2021
Avantages à court terme :	-	-	-	-	-	-
- Salaire / Rémunération*	-	-	694 673	-	-	-
- Jetons de présence	-	-	-	-	76 500	125 500
- Renonciation aux jetons de présence	-	-	-	-	(34 000)	-
	-	-	-	-	-	-
Total	-	-	694 673	-	42 500	125 500

* Rémunération brute et cotisations patronales.

IV. Obligations et engagements pris envers les dirigeants de la société par les sociétés placées sous le contrôle de la société « ARTES S.A. » au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales

Le Président du Conseil d'Administration ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le Directeur Général ne perçoit aucune rémunération de la part des sociétés placées sous son contrôle au sens de l'article 461 du Code des Sociétés Commerciales.

Le président du comité d'audit permanent de la société « ARTES S.A » a perçu de la part de la société ARTIMO SARL un salaire net de 145 000 DT par an en sa qualité de gérant.

En dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations à l'exception des opérations et transactions d'exploitation rentrant dans le cadre des activités courantes de la société.

Les commissaires aux comptes

Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte Touche Tohmatsu Limited

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Mohamed LOUZIR

Mohamed Imed Loukil

MAC AL HOUDA FCP

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 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 « MAC AL HOUDA FCP » 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 D : 792.049, un actif net de D : 786.917 et un bénéfice de D : 14.930.

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

Fondement de l'opinion

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

Tunis, le 28 mars 2022

Le Commissaire aux Comptes:

FINOR

Karim DEROUICHE

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2021

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2021	31/12/2020
Portefeuille-titres	4	449 326	538 987
Actions, et droits rattachés		449 326	538 987
		341 241	238 197
Placements monétaires et disponibilités			
Placements monétaires	5	100 004	100 004
Disponibilités		241 237	138 193
Créances d'exploitation		1 482	-
TOTAL ACTIF		792 049	777 184
PASSIF			
Opérateurs créditeurs	6	2 402	2 324
Autres créditeurs divers	7	2 730	2 873
TOTAL PASSIF		5 132	5 197
ACTIF NET			
Capital	8	815 005	803 763
Sommes distribuables		(31 776)	(30 034)
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 688	(1 742)
Sommes distribuables de l'exercice en cours			
ACTIF NET		786 917	771 987
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		792 049	777 184

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Année 2021</i>	<i>Année 2020</i>
Revenus du portefeuille-titres	9	15 872	10 332
Dividendes		15 872	10 332
Revenus des placements monétaires	10	1 600	1 603
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		17 472	11 935
Charges de gestion des placements	11	(10 129)	(9 846)
REVENU NET DES PLACEMENTS		7 343	2 089
Autres charges	12	(3 655)	(3 791)
RESULTAT D'EXPLOITATION		3 688	(1 702)
Régularisation du résultat d'exploitation		-	(40)
SOMMES DISTRIBUABLES DE L'EXERCICE		3 688	(1 742)
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	40
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(15 070)	34 523
Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		27 505	(63 371)
Frais de négociation de titres		(1 193)	(3 229)
RESULTAT DE L'EXERCICE		14 930	(33 779)

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<u>Année 2021</u>	<u>Année 2020</u>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>14 930</u>	<u>(33 779)</u>
Résultat d'exploitation	3 688	(1 702)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(15 070)	34 523
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	27 505	(63 371)
Frais de négociation de titres	(1 193)	(3 229)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>-</u>	<u>(13 110)</u>
Souscriptions		
- Capital	-	-
- Régularisation des sommes non distribuables	-	-
- Régularisation des sommes distribuables	-	-
Rachats		
- Capital	-	(14 076)
- Régularisation des sommes non distribuables	-	500
- Régularisation des sommes distribuables	-	466
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>14 930</u>	<u>(46 889)</u>
ACTIF NET		
En début d'exercice	771 987	818 876
En fin d'exercice	786 917	771 987
NOMBRE DE PARTS		
En début d'exercice	5 519	5 612
En fin d'exercice	5 519	5 519
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>142,583</u>	<u>139,878</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,93%</u>	<u>(4,14%)</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS DE L'EXERCICE CLOS LE 31 DÉCEMBRE 2021

NOTE 1 : PRESENTATION DU FONDS

MAC AL HOUDA FCP est un fonds commun de placement islamique de catégorie mixte, régi par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif et la loi n° 2013-48 du 9 décembre 2013 relative aux fonds d'investissement islamiques. Il a été créé à l'initiative de la société « MAC-SA » et la société « AMEN BANK » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 19 mai 2010.

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 sa date de constitution, soit le 22 septembre 2010.

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%.

« MAC AL HOUDA FCP » est un fonds commun de placement de distribution.

Le dépositaire de ce fonds est l' « AMEN BANK ». Le gestionnaire étant MAC-SA.

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 supportés par le fonds.

Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées, sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon. Les revenus des placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

3.2-Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

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

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

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

3.3-Evaluation des placements monétaires

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

3.4-Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Décembre 2021 à D : 449.326 et se détaille ainsi :

	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/12/2021	% Actif net
Actions, & droits rattachés		443 771	449 326	57,10%
ARTES	10 500	65 920	64 208	8,16%
CITY CARS	2 000	21 400	21 848	2,78%
EURO CYCLES	2 150	37 257	68 933	8,76%
I.C.F	247	19 318	19 782	2,51%
S.A.H	7 000	85 359	77 896	9,90%
SIAME	11 531	48 137	49 433	6,28%
SOTUVER	10 000	70 056	72 920	9,27%
UNIMED	10 100	96 324	74 306	9,44%
TOTAL		443 771	449 326	57,10%
Pourcentage par rapport au total des actifs				56,73%

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

	<u>Coût d'acquisition</u>	<u>Plus (moins) values latentes</u>	<u>Valeur au 31 décembre</u>	<u>Plus (moins) values réalisées</u>
Soldes au 31 décembre 2020	518 362	20 625	538 987	
* <u>Acquisitions de l'exercice</u>				
Actions côtées	506 309		506 309	
* <u>Cessions de l'exercice</u>				
Actions côtées	(580 900)		(580 900)	27 505
* <u>Variation des plus ou moins values latentes</u>				
Actions côtées		(15 070)	(15 070)	
Soldes au 31 décembre 2021	443 771	5 555	449 326	27 505

Note 5 : Placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 100.004 et représentent exclusivement des dépôts dans le cadre d'un contrat "Moudharaba" avec Banque ZITOUNA pour une durée de 3 mois à partir du 31/12/2021.

Note 6 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/12/2021 à D : 2.402, contre D : 2.324 au 31/12/2020 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération fixe du gestionnaire	2 402	2 310
Rémunération du dépositaire	-	14
Total	2 402	2 324

Note 7 : Autres créiteurs divers

Cette rubrique s'élève au 31/12/2021 à D : 2.730, contre D : 2.873 au 31/12/2020 et s'analyse comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération du CAC	2 633	2 628
Redevance du CMF	67	66
Retenue à la source	30	179
	<hr/>	<hr/>
Total	2 730	2 873

Note 8 : Capital

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

Capital au 31-12-2020

Montant	803 763
Nombre de parts	5 519
Nombre de copropriétaires	16

Souscriptions réalisées

Montant	-
Nombre de parts émises	-
Nombre de copropriétaires nouveaux	-

Rachats effectués

Montant	-
Nombre de parts rachetées	-
Nombre de copropriétaires sortants	-

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(15 070)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	27 505
Frais de négociation de titres	(1 193)

Capital au 31-12-2021

Montant	815 005
Nombre de parts	5 519
Nombre de copropriétaires	16

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres s'élèvent pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à D : 15.872, contre D : 10.332 au 31 décembre 2020 et englobent exclusivement les dividendes perçus sur les actions admises à la cote.

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 à D : 1.600, contre D : 1.603 au 31 décembre 2020, provenant exclusivement des dépôts dans le cadre de contrats "Moudharaba".

Note 11 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2021 à D : 10.129, contre D : 9.846 au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération fixe du gestionnaire	9 208	8 951
Rémunération du dépositaire	921	895
Total	10 129	9 846

Note 12 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au 31 décembre 2021 à D : 3.655, contre D : 3.791 à l'issue de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	<u>31/12/2021</u>	<u>31/12/2020</u>
Rémunération du CAC	2 621	2 624
Redevance du CMF	774	752
Services bancaires et assimilés	143	271
Impôt et taxes	117	144
Total	3 655	3 791

Note 13 : Autres informations

13.1. Données 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	3,166	2,163	4,334	2,932	3,514
Charges de gestion des placements	(1,835)	(1,784)	(1,951)	(2,039)	(1,992)
Revenus net des placements	1,330	0,379	2,383	0,893	1,522
Autres charges	(0,662)	(0,687)	(0,712)	(0,679)	(0,797)
Résultat d'exploitation (1)	0,668	(0,308)	1,672	0,214	0,725
Régularisation du résultat d'exploitation	-	(0,007)	(0,004)	0,034	(0,116)
Sommes distribuables de l'exercice	0,668	(0,316)	1,668	0,247	0,609
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	(2,731)	6,255	4,677	(6,851)	(6,473)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	4,984	(11,482)	(7,259)	15,824	(3,447)
Frais de négociation de titres	(0,216)	(0,585)	(0,483)	(0,652)	(0,477)
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation (2)	2,037	(5,812)	(3,065)	8,321	(10,397)
Résultat net de l'exercice (1) + (2)	2,705	(6,120)	(1,394)	8,535	(9,673)
Droits de sortie	-	-	-	-	-
Résultat non distribuable de l'exercice	2,037	(5,812)	(3,065)	8,321	(10,397)
Régularisation du résultat non distribuable	-	0,091	0,205	(0,464)	0,709
Sommes non distribuables de l'exercice	2,037	(5,721)	(2,861)	7,857	(9,688)

Valeur liquidative	142,583	139,878	145,915	147,108	139,004
--------------------	---------	---------	---------	---------	---------

Ratios de gestion des placements

Charges de gestion des placements / actif net moyen	1,30%	1,25%	1,33%	1,43%	1,39%
Autres charges / actif net moyen	0,47%	0,48%	0,49%	0,47%	0,56%
Résultat distribuable de l'exercice / actif net moyen	0,47%	(0,22%)	1,14%	0,17%	0,42%

13.2 Rémunérations du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de "MAC AL HOUDA FCP" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". 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 déterminé quotidiennement, et versée trimestriellement.

- Une commission de surperformance si le fonds dépasse un rendement minimum exigé de 10%. Cette commission de surperformance fixée à 15% hors taxes, est calculée sur la base du différentiel entre le rendement annuel réalisé et le rendement minimum exigé. Son règlement effectif se fait annuellement.

L'AMEN BANK, assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contre partie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,1% hors taxes, calculée sur la base de l'actif net déterminé quotidiennement et versée trimestriellement avec un minimum de 1.000 dinars hors taxes par an.

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Automobile Réseau Tunisien & Service ARTES

Siège Social : 39, Avenue Kheireddine Pacha BP 33 -1002 Tunis

La société Automobile Réseau Tunisien & Service -ARTES-, publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés du rapport des commissaires aux comptes : Mr Mohamed Imed Loukil (F.M.B.Z. KPMG TUNISIE) et Mr Mohamed LOUZIR.

Groupe ARTES
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
ACTIFS			
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		2 751 970	2 745 110
Amortissements Immobilisations incorporelles		(2 245 593)	(2 174 985)
	1	506 377	570 125
Goodwill		285 320	328 387
Immobilisations corporelles		24 568 710	24 136 625
Amortissements Immobilisations corporelles		(12 780 427)	(11 987 679)
	1	11 788 283	12 148 946
Titres mis en équivalence	2	2 396 448	1 987 337
Immobilisations financières		17 960 279	17 245 248
Provisions des immobilisations financières		(263 148)	(6 815)
	2	17 697 131	17 238 433
Actifs d'impôts différés	3	1 161 320	997 809
Total des actifs immobilisés		33 834 879	33 271 037
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		33 834 879	33 271 037
ACTIFS COURANTS			
Stocks		48 523 588	99 209 291
Provisions des stocks	4	(3 007 005)	(3 007 005)
		45 516 583	96 202 286
Clients et comptes rattachés		29 802 378	29 070 152
Provisions des comptes clients		(1 894 544)	(1 508 788)
	5	27 907 834	27 561 364
Autres actifs courants	6	6 216 947	11 058 435
Placements et autres actifs financiers	7	120 208 716	28 361 730
Liquidités et équivalents de liquidités	8	33 743 704	94 589 131
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		233 593 784	257 772 946
TOTAL DES ACTIFS		267 428 663	291 043 983

Groupe ARTES
BILAN CONSOLIDE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Solde au	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS			
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		38 250 000	38 250 000
Réserves consolidées		133 608 789	130 981 705
Autres capitaux propres		600 000	-
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		172 458 789	169 231 705
Résultat consolidé		41 292 326	33 238 344
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION	9	213 751 115	202 470 049
Intérêts des minoritaires dans les réserves	10	5 911 144	4 484 888
Intérêts des minoritaires dans le résultat	10	643 291	573 917
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts		40 000	40 000
Provisions pour risques et charges	11	350 000	350 000
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		390 000	390 000
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	12	38 293 672	78 177 878
Autres passifs courants	13	8 313 686	4 946 764
Concours bancaires et autres passifs financiers	14	125 755	487
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		46 733 113	83 125 129
TOTAL DES PASSIFS		47 123 113	83 515 129
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS		267 428 663	291 043 983

Groupe ARTES
ETAT DE RESULTAT CONSOLIDE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Revenus	15	270 149 720	212 270 266
Autres produits d'exploitation	16	591 096	604 490
Total des produits d'exploitation		270 740 816	212 874 756
Variation des stocks		(50 685 703)	3 790 352
Achats de marchandises consommées	17	(157 536 697)	(165 042 245)
Achats d'approvisionnements consommés	18	(915 992)	(925 357)
Charges de personnel	19	(7 747 239)	(7 083 427)
Dotations aux Amortissements et aux Provisions nettes des reprises	20	(1 735 000)	(1 108 070)
Autres charges d'exploitation	21	(5 367 951)	(5 184 219)
Total des charges d'exploitation		(223 988 582)	(175 552 966)
Résultat d'exploitation		46 752 234	37 321 790
Charges financières nettes	22	284 759	308 418
Produits des placements	23	8 321 774	6 780 127
Autres gains ordinaires	24	309 631	140 694
Autres pertes ordinaires	25	(568 283)	(559 764)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES DES SOCIETES INTEGREES		55 100 115	43 991 265
Impôts différés	26	163 511	231 227
Impôts exigibles		(13 737 119)	(10 780 766)
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES DES SOCIETES INTEGREES APRES IMPOT		41 526 507	33 441 726
Éléments extraordinaires		-	-
RESULTAT NET DES SOCIETES INTEGREES		41 526 507	33 441 726
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	27	409 110	370 535
RESULTAT NET DE L'ENSEMBLE CONSOLIDE		41 935 618	33 812 261
Part revenant aux intérêts minoritaires	10	(643 291)	(573 917)
RESULTAT NET REVENANT A LA SOCIETE CONSOLIDANTE		41 292 326	33 238 344

Groupe ARTES
ETAT DE FLUX DE TRESORERIE CONSOLIDE
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Notes	Exercice de 12 mois clos le	
		31 décembre 2021	31 décembre 2020
Flux de trésorerie liés aux opérations d'exploitation			
Résultat net		41 292 326	33 238 344
Ajustement pour			
*Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence	27	(409 110)	(370 535)
*Part revenant aux intérêts minoritaires	10	643 060	573 917
*Amortissements et provisions	28	1 735 000	1 108 070
*+ / - Values sur cessions		(4 415)	(20 184)
*Variation des :			
- Stocks	29	50 685 703	(3 790 361)
- Créances clients	29	(732 226)	2 949 439
- Autres actifs	29	5 180 840	2 301 258
- Fournisseurs et autres dettes	30	(36 517 284)	(20 294 260)
*Impôt différé	26	(160 948)	(231 227)
Total des flux de trésorerie provenant des opérations d'exploitation		61 710 614	15 464 461
Flux de trésorerie liés aux opérations d'investissement			
Décaissement pour acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	31	(652 749)	(1 612 064)
Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	32	67 066	185 137
Décaissement pour acquisition d'immobilisations financières	33	(740 000)	(6 528)
Encaissement pour cession d'immobilisations financières	33	24 968	760 000
Total des flux de trésorerie affectés aux opérations d'investissement		(1 300 715)	(673 455)
Flux de trésorerie liés aux opérations de financement			
Dividendes versés par la sté mère	34	(30 600 000)	(10 977 750)
Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées	35	(133 609)	-
Encaissements dividende AUTRONIC	36	-	721 061
Augmentation de capital SIDEV souscrite par DALMAS	37	1 000 000	-
Encaissements subvention d'investissement	38	200 000	-
Total des flux de trésorerie affectés aux opérations de financement		(29 533 609)	(10 256 689)
Incidence différence de change		-	-
Variation de trésorerie		30 876 290	4 534 317
Trésorerie au début de l'exercice		122 950 374	118 416 057
Trésorerie à la clôture de l'exercice	39	153 826 664	122 950 374

NOTES AUX ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

I. PRESENTATION DU GROUPE

Le Groupe « **ARTES** » est composé de huit sociétés : ARTES, ARTEGROS, ADEV, ARTIMO, AUTRONIC, VEDEV, SIDEV et WALLYSE CARS exerçant dans **le secteur Automobiles** (vente de véhicules, vente de pièces de rechange et fabrication des équipements électroniques principalement destinés à l'automobile, fabrication de filtres) et dans le secteur de la promotion immobilière.

- ✓ La société mère **ARTES S.A « Automobile Réseau Tunisien et Services »** (ex Renault Tunisie) est une société anonyme au capital de 38 250 000 DT créée le 24 février 1947.
L'activité de la société consiste dans la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange de la marque « Renault » et le service après-vente.
- ✓ La société **ARTEGROS S.A** est une société anonyme constituée en septembre 1998 ayant pour objet l'importation et la vente en gros des pièces de rechange des marques Renault et Nissan.
Le capital social de « ARTEGROS » s'élève à 5 000 000 DT. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2010 pour un montant de 4 950 000 DT réservée à la société « ARTES ».
- ✓ La société **ADEV S.A.R.L « Automobiles et Développement »** est une société à responsabilité limitée au capital de 5 000 000 DT créée en fin 2005 et entrée en exploitation en 2006.
Elle a pour objet la vente en détail des véhicules et des pièces de rechanges de la marque Nissan et le service après-vente.
- ✓ La société **AUTRONIC S.A** est une société anonyme de nationalité française, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 10 avril 2000. Son capital s'élève au 31 décembre 2010 à 3 000 000 DT.
Elle a pour objet la fabrication de tout équipement électronique, principalement destiné à l'automobile de même que la commercialisation desdits équipements, essentiellement à l'étranger.
- ✓ La **société ARTIMO S.A.R.L « ARTES Immobilière »** est une société à responsabilité limitée au capital de 19 050 000 DT, fondée en 2008. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2010 pour un montant de 2 400 000 DT réservée aux sociétés « ARTEGROS » et « ADEV » respectivement pour 2 000 000 DT et 400 000 DT. L'activité de la société est la promotion immobilière.
- ✓ La société **VEDEV S.A.R.L « Véhicules et Développement »** est une société à responsabilité limitée au capital de 150 000 DT créée en 2012. Elle a pour objet la vente en détail des véhicules, des pièces de rechange et le service après-vente.
- ✓ La société **SIDEV S.A** est une société anonyme **d'investissement et de développement SICAR** au capital de 15 000 000 DT créée le 23 mars 2017. La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2021 pour un montant de 15 000 000 DT réservée aux sociétés « ARTES », « ARTEGROS », « ADEV » et DALMAS respectivement pour 10 000 000 DT, 2 000 000 DT, 2 000 000 DT et 1 000 000 DT.
- ✓ La société **WALLYS SERVICES S.A.R.L** est une société à responsabilité limitée au capital de 20 000 DT créée en 2014. Elle a pour objet la réalisation de toutes les activités d'importation et de commercialisation des véhicules automobiles ainsi que les activités s'y rattachant telles que l'importation et la vente des pièces de rechange et le service après-vente.
La société a procédé à l'augmentation de son capital au cours de l'exercice 2018 pour un montant de 4 980 000 DT réservée à la société « ARTES » à hauteur de 4 880 400 DT et « ARTEGROS » à hauteur de 99 600 DT.

II. PRINCIPES COMPTABLES ET METHODES D'ÉVALUATION

II.1 Référentiel comptable

Les états financiers consolidés du groupe ARTES sont préparés et présentés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie tels que définis par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996. Il s'agit, entre autres :

- ✓ Du cadre conceptuel ;
- ✓ De la norme comptable générale (NCT 1) ;
- ✓ Des normes comptables relatives à la consolidation (NCT 35 à 37) ;
- ✓ De la norme comptable relative aux regroupements d'entreprises (NCT 38) et
- ✓ De la norme comptable relative aux informations sur les parties liées (NCT 39).

II.2 Principes de consolidation

II.2.1 Périmètre de consolidation

Les états financiers consolidés regroupent les comptes de toutes les filiales dont le Groupe détient directement ou indirectement le contrôle exclusif.

Le groupe possède le contrôle exclusif d'une filiale lorsqu'il est en mesure de diriger les politiques financières et opérationnelles de cette filiale afin de tirer avantage de ses activités.

Ce contrôle résulte :

- ✓ Soit de la détention directe ou indirecte, par l'intermédiaire de filiales, de plus de la moitié des droits de vote de l'entreprise consolidée ;
- ✓ Soit du pouvoir sur plus de la moitié des droits de vote en vertu d'un accord avec d'autres investisseurs ;
- ✓ Soit des statuts ou d'un contrat ;
- ✓ Soit du pouvoir de nommer ou de révoquer la majorité des membres du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent ;
- ✓ Soit du pouvoir de réunir la majorité des droits de vote dans les réunions du conseil d'administration ou de l'organe de direction équivalent.

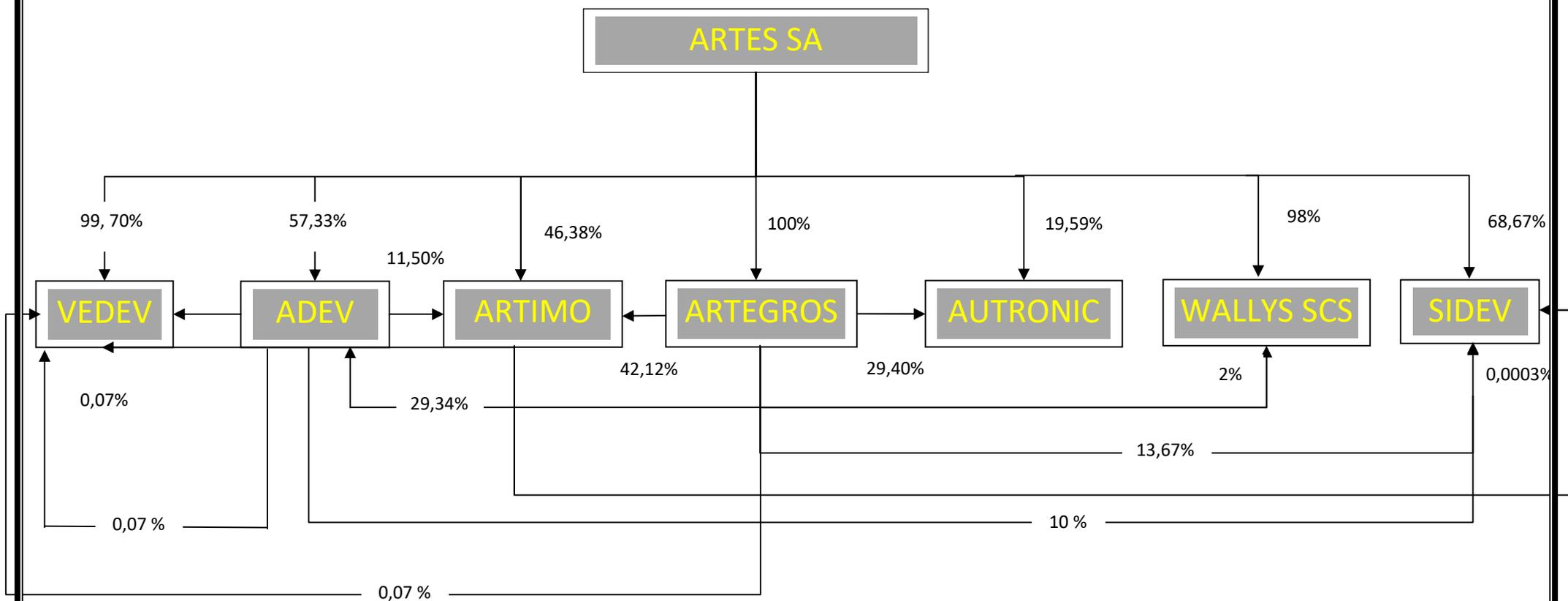
Par ailleurs, le contrôle est présumé exister dès lors que le groupe détient directement ou indirectement 40% au moins des droits de vote dans une autre entreprise, et qu'aucun autre associé n'y détienne une fraction supérieure à la sienne.

Les états financiers consolidés regroupent également toutes les sociétés dont le groupe exerce une influence notable directement ou indirectement par le biais des filiales.

Le groupe possède une influence notable sur une société lorsqu'il est en mesure de participer aux décisions de politiques financières et opérationnelles de l'entreprise détenue, sans toutefois exercer un contrôle sur ces politiques.

L'influence notable est présumée si le groupe détient, directement ou indirectement par le biais des filiales, 20% ou plus des droits de vote dans l'entreprise détenue sauf à démontrer clairement que ce n'est pas le cas.

Le périmètre de consolidation du groupe ARTES est présenté au niveau du schéma suivant :



II.2.2 Méthodes de consolidation

Toutes les sociétés sous contrôle exclusif du groupe sont consolidées selon la méthode d'intégration globale. Le contrôle exclusif provient notamment du fait que les dirigeants (Directeurs Généraux et membres du Conseil d'Administration) sont désignés par la société ARTES et qu'aucun autre groupe ou société ne dispose ni d'un contrôle, ni d'une influence notable sur ces sociétés.

Le Groupe ARTES détient 48,99% du capital de la société AUTRONIC S.A, cette dernière est qualifiée entreprise associée du fait qu'il y ait un autre actionnaire qui y détient 51% et qui exerce le contrôle effectif de la société. C'est pourquoi la société AUTRONIC S.A a été consolidée selon la méthode de mise en équivalence.

Les méthodes de consolidation appliquées pour chaque société du périmètre de consolidation sont les suivantes :

Société	2021			2020		
	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation	% de contrôle	Nature du contrôle	Méthode de consolidation
ARTEGROS	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ADEV	86,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	86,67%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
ARTIMO	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
AUTRONIC	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence	48,99%	Influence notable	Mise en équivalence
VEDEV	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	99,90%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
SIDEV	92,33%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	91,33%	Contrôle exclusif	Intégration Globale
WALLYS SERVICE	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale	100,00%	Contrôle exclusif	Intégration Globale

L'intégration globale consiste à regrouper ligne par ligne les états financiers individuels de la société mère ARTES S.A et de ses filiales en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges. Afin que les états financiers consolidés présentent l'information financière du groupe comme celle d'une entreprise unique, les étapes ci-dessous sont alors suivies :

- ✓ Homogénéisation des méthodes d'évaluation et de présentation des états financiers du Groupe ;
- ✓ Élimination des opérations intra-groupe et des résultats internes ;
- ✓ Détermination de l'impact de la fiscalité différée sur les retraitements ayant une incidence sur le résultat et/ou les capitaux propres consolidés ;
- ✓ Cumul arithmétique des comptes individuels ;
- ✓ Élimination des titres de participation du groupe dans chaque société consolidée et détermination des écarts d'acquisition positif et/ou négatif et
- ✓ Identification de la « Part du groupe » et des « intérêts minoritaires » dans l'actif net des sociétés consolidées.

La mise en équivalence : Les sociétés dans lesquelles, le groupe exerce une influence notable sont intégrées par la méthode de mise en équivalence.

Dans le cadre de la méthode de mise en équivalence, les participations dans les entreprises associées sont classées parmi les actifs à long terme et présentées au bilan sous une rubrique distincte.

La quote-part dans les résultats de ces participations est présentée séparément au niveau de l'état de résultat. Il est à signaler que pour la mise en équivalence de la société AUTRONIC, société associée et entrant dans le périmètre de consolidation, la quote-part dans le résultat incluse dans les résultats consolidés résulte de la situation financière de l'exercice précédent et ce du fait du retard important accusé dans l'arrêté de ses états financiers. Il a été jugé que l'impact sur les états financiers consolidés n'est pas significatif.

La convention de permanence des méthodes exige que la durée des exercices et toute différence entre les dates de clôture soient les mêmes d'un exercice à l'autre.

II.2.3 Date de clôture

Quand les états financiers utilisés en consolidation sont établis à des dates de clôture différentes, des ajustements doivent être effectués pour prendre en compte les effets des transactions et autres événements importants qui se sont produits entre ces dates et la date des états financiers de la mère. En aucun cas, la différence entre les dates de clôture ne doit être supérieure à trois mois.

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés est le 31 décembre qui correspond à celle des états financiers individuels annuels.

II.2.4 Elimination des opérations intra-groupes et des résultats internes

✓ Elimination des opérations sans incidence sur les capitaux propres

Les créances et dettes réciproques significatives et les produits et charges réciproques significatifs entre les sociétés du groupe sont éliminés en totalité sans que cette élimination n'ait d'effet sur le résultat ou sur les capitaux propres consolidés.

✓ Elimination des opérations ayant une incidence sur les capitaux propres

- (a) Les marges et les plus ou moins-values, résultant des transactions entre les sociétés du groupe, qui sont comprises dans la valeur d'actifs tels que les stocks ou les immobilisations sont éliminées en totalité.
- (b) Les provisions pour dépréciation des titres constituées sur les sociétés du groupe sont intégralement éliminées, par annulation de la dotation pour les provisions constituées au cours de l'exercice et par déduction sur les réserves pour les provisions constituées au cours des exercices antérieurs.

II.2.5 Ecart d'acquisition « Goodwill »

Le 15 août 2017 le Groupe ARTES a acquis la société WALLYS SERVICES.

La juste valeur des actifs et passifs identifiables de la société WALLYS SERVICES S.A.R.L à la date d'acquisition se présente comme suit :

	Juste valeur des actifs et passifs à la date d'acquisition
ACTIFS	35 061
Autres actifs courants	7 238
Actifs d'impôt différés (1)	27 511
Liquidités et équivalents de liquidités	312
PASSIFS	95 733
Fournisseurs et comptes rattachés	(17)
Autres passifs courants	95 750
JV des Actifs et passifs	(60 672)
Goodwill	430 672
Prix d'acquisition	370 000

(1) Un actif d'impôt différé de 27 511 DT a été constaté à la date d'acquisition en 2017 sur les pertes fiscales reportables à cette date de la société WALLYS SERVICES.

Le goodwill est amortissable sur une base linéaire au taux de 10% détaillée comme suit :

Amortissement GW	2018	2019	2020	2021	Amortissement cumulé
ARTES	15 542	41 446	41 446	41 446	139 880
ARTEGROS	608	1 621	1 621	1 621	5 471
Total	16 150	43 067	43 067	43 067	145 351

II.2.6 Ecart d'acquisition « Goodwill négatif »

Le 04 mars 2021, la filiale SIDEV a réalisé une augmentation de capital de 15 000 000 DT. Cette augmentation a été inégalement souscrite par les associés dont la société DALMAS qui ne fait pas partie du groupe qui s'est traduite par un *accroissement du pourcentage d'intérêt du groupe*. Ce type d'opération est assimilé à une acquisition partielle de titres et se traduit par la constatation d'un écart d'acquisition.

Pour des mesures de simplification la date de calcul de l'écart d'acquisition utilisée est le 01/01/2021 et a donné lieu à la constatation d'un écart d'acquisition négatif de 25 314 DT. Cet écart d'acquisition négatif a été totalement résorbé en 2021.

II.3 Principes comptables d'évaluation et de présentation

Les états financiers consolidés sont libellés en dinars tunisiens et préparés en respectant notamment les hypothèses sous-jacentes et les conventions comptables, plus précisément :

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

II.3.1 Immobilisations corporelles et incorporelles

Les immobilisations sont comptabilisées à leurs coûts d'acquisition hors taxes récupérables. Les dotations aux amortissements des immobilisations du groupe sont calculées selon la méthode linéaire.

Les taux d'amortissement appliqués se présentent comme suit :

Libellé	Taux
Constructions	5%
Matériel de transport	20%
Agencements, aménagements et installations	De 10% à 15%
Matériel et outillages	10%
Mobiliers, matériels de bureau	De 10% à 20%
Matériels informatiques	De 15% à 33%
Logiciels	33%

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

II.3.2 Les Titres de participation

Les titres de participation figurent au bilan consolidé à leurs coûts d'acquisition.

Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents

III.2 Bilan consolidé

(Les chiffres sont exprimés en Dinar Tunisien « DT »)

Note 1 : Immobilisations corporelles et incorporelles

La valeur nette des immobilisations s'élève à 12 294 660 DT au 31 décembre 2021 contre 12 719 071 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Catégorie	Valeur brute au 31/12/2020	Acquisitions	Reclassement/ Cessions	Valeur brute au 31/12/2021	Amortissements cumulés au 31/12/2020	Dotation aux amortissements	Provision pour dépréciation	Reprise sur cession	Amortissements cumulés au 31/12/2021	Valeur comptable nette au 31/12/2021
Concession marque	1 000 000	-	-	1 000 000	(877 671)	(50 000)	-	-	(927 671)	72 329
Logiciels	1 345 132	-	-	1 345 132	(1 297 314)	(20 608)	-	-	(1 317 922)	27 210
Fonds commercial	750	-	-	750	-	-	-	-	-	750
Immobilisations en cours	399 228	19 802	(12 942)	406 088	-	-	-	-	-	406 088
Total immobilisations incorporelles	2 745 110	19 802	(12 942)	2 751 970	(2 174 985)	(70 608)		-	(2 245 592)	506 378
Terrains	5 517 220	-	-	5 517 220	-	-	-	-	-	5 517 220
Constructions	6 564 593	-	-	6 564 593	(3 668 888)	(275 782)	-	-	(3 944 670)	2 619 923
AAI des constructions	3 738 497	44 782	1 660 261	5 443 540	(3 332 755)	(178 123)	-	-	(3 510 878)	1 932 662
Matériel industriel	1 245 126	7 410	-	1 252 536	(1 105 602)	(43 163)	-	-	(1 148 765)	103 771
Outillage industriel	199 854	30 209	-	230 063	(139 182)	(12 802)	-	-	(151 984)	78 079
Matériel de transport	1 795 512	346 443	(192 326)	1 949 630	(1 222 522)	(176 603)	-	146 885	(1 252 240)	697 390
Equipement de bureau	961 797	8 205	-	970 002	(821 672)	(58 306)	-	-	(879 978)	90 024
Autres immob corporelles	181 938	-	-	181 938	(157 506)	(11 269)	-	-	(168 775)	13 163
Matériel informatique	1 441 328	16 061	-	1 457 390	(1 209 438)	(116 733)	-	-	(1 326 171)	131 219
AAI divers	396 495	101 739	(8 536)	489 698	(191 118)	(50 203)	-	4 268	(237 053)	252 645
Immob corporelles en cours	2 073 348	78 098	(1 660 261)	491 185	(138 996)	-	-	-	(138 996)	352 189
Avances et acompte sur immobilisations corporelles	20 917	-	-	20 917	-	-	(20 917)	-	(20 917)	-
Total immobilisations corporelles	24 136 625	632 947	(200 862)	24 568 710	(11 987 679)	(922 984)	(20 917)	151 153	(12 780 427)	11 788 283
Total immobilisations	26 881 735	652 749	(213 804)	27 320 680	(14 162 664)	(993 592)	(20 917)	151 153	(15 026 020)	12 294 660

Note 2 : Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net de 20 093 579 DT au 31 décembre 2021 contre 19 225 770 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Titres mis en équivalence	2 396 448	1 987 337
- Titres mis en équivalence AUTRONIC*	2 396 448	1 987 337
Titres de participation	15 624 811	15 624 811
-Société Briqueterie Jbel Ouset	6 500 000	6 500 000
-Société BBM	4 500 000	4 500 000
-Société Carthago	3 000 000	3 000 000
-UIB	1 485 714	1 485 714
- ASTREE	117 755	117 755
- Compagnie Internationale de leasing	21 242	21 242
- Autres titres	100	100
Dépôts et cautionnements	235 468	260 437
Titres immobilisés	2 100 000	1 360 000
Immobilisations financières brutes	20 356 727	19 232 585
Provision pour dépréciation immobilisations financières	(263 148)	(6 815)
Immobilisations financières nettes	20 093 579	19 225 770

(*) Faute de disponibilité d'états financiers audités de la société AUTRONIC au 31 décembre 2021, la situation au 31 décembre 2020 de cette société mise en équivalence a été utilisée pour la préparation des états financiers consolidés du groupe ARTES au 31 décembre 2021.

Note 3 : Actifs d'impôt différés

Les actifs d'impôts différés présentent un solde de 1 161 320 DT au 31 décembre 2021 contre 997 809 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Actif d'impôt différé ARTES	782 464	596 629
Actif d'impôt différé ARTEGROS	216 900	337 158
Actif d'impôt différé ADEV	67 113	64 022
Actif d'impôt différé SIDEV	94 843	
Actif d'impôt différé	1 161 320	997 809

Note 4 : Stocks

Les stocks présentent un solde net de 45 516 583 DT au 31 décembre 2021 contre 96 202 286 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Véhicules neufs	38 349 124	86 118 341
Pièces de rechange	10 081 441	13 050 842
Encours atelier	93 023	40 108
Total des stock brut	48 523 588	99 209 291
Provision Pièces de rechange	(3 007 005)	(3 007 005)
Total des stock net	45 516 583	96 202 286

Note 5 : Clients et comptes rattachés

Les clients et comptes rattachés présentent un solde net de 27 907 834 DT au 31 décembre 2021 contre 27 561 364 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Clients VN et APV	7 477 634	14 219 497
Clients effets à recevoir	22 227 991	14 753 902
Clients douteux	96 753	96 753
Total brut	29 802 378	29 070 152
Provision pour dépréciation des créances clients	(1 894 544)	(1 508 788)
Total net	27 907 834	27 561 364

Note 6 : Autres actifs courants

Les autres actifs courants présentent un solde net de 6 216 947 DT au 31 décembre 2021 contre 11 058 435 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Report d'impôts et taxes	3 262 838	8 023 158
Compte de régularisation actifs	1 990 609	2 354 016
Autres débiteurs divers	346 569	434 125
Personnels avances	223 650	207 476
Subventions à recevoir	400 000	-
Produits à recevoir	64 356	-
Fournisseurs débiteurs	105	50 191
Provision pour dépréciation des autres actifs	(71 180)	(10 531)
Total	6 216 947	11 058 435

Note 7 : Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent un solde de 120 208 716 DT au 31 décembre 2021 contre 28 361 730 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Titres de placements ARTES	40 200 000	-
Titres de placements ARTIMO	27 689 653	27 689 653
Titres de placements SIDEV	18 000 000	-
Titres de placements ADEV	17 900 000	-
Titres de placements ARTEGROS	9 700 000	-
Titres de placements Wallyse Cars	5 900 000	-
Titres de placements TITRE SICAV	634 063	492 077
Titres de placements VEDEV	185 000	180 000
Total	120 208 716	28 361 730

Note 8 : Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent un solde de 33 743 704 DT au 31 décembre 2021 contre 94 589 131 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Comptes bancaires débiteurs	31 220 986	91 445 835
Effets à l'encaissement	1 787 523	2 938 371
Chèques à encaisser	722 830	193 560
Caisses	12 312	11 312
CCP	53	53
Total	33 743 704	94 589 131

Note 9 : Capitaux propres

Les capitaux propres consolidés du groupe au 31 décembre 2021 se présentent comme suit :

	Capital	Réserves	Résultat	Total	Intérêts des minoritaires	Total des capitaux propres consolidés
Capitaux propres au 31/12/2020	38 250 000	130 981 705	33 238 344	202 470 049	5 058 805	207 528 854
Affectation		33 238 344	-33 238 344	-		-
Résultat de l'exercice			41 292 326	41 292 326	643 291	41 935 618
Augmentation de capital SIDEV souscrite par DALMAS						1 000 000
Dividendes ARTES		(30 600 000)		(30 600 000)		(30 600 000)
Dividendes ADEV					(133 309)	(133 309)
Dividendes ARTEGROS					(300)	(300)
Dividendes AUTRONIC						-
Subvention d'investissement		600 000		600 000		600 000
Variation du % d'intérêts suite à une augmentation de capital		(11 259)		(11 259)	(14 053)	(25 312)
Capitaux propres au 31/12/2021	38 250 000	134 208 789	41 292 326	213 751 115	6 554 435	220 305 551

Note 10 : Intérêts minoritaires

Les intérêts des minoritaires présentent un solde de 6 554 435 DT au 31 décembre 2021 contre un solde de 5 058 804 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ARTEGROS	1 317	1 452
- dans les réserves	1 162	1 302
- dans le résultat	156	150
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ADEV	3 819 869	3 385 179
- dans les réserves	3 251 871	2 848 379
- dans le résultat	567 998	536 800
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de ARTIMO	154 470	130 128
- dans les réserves	130 128	109 367
- dans le résultat	24 342	20 761
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de VEDEV	194	185
- dans les réserves	185	182
- dans le résultat	9	3
Intérêts minoritaires dans les capitaux propres de SIDEV	2 578 584	1 541 860
- dans les réserves	2 527 798	1 525 657
- dans le résultat	50 785	16 203
Total des intérêts minoritaires	6 554 435	5 058 804
Part des réserves revenant aux intérêts minoritaires	5 911 144	4 484 888
Part du résultat revenant aux intérêts minoritaires	643 291	573 917

Note 11 : Provisions pour risques et charges

Les provisions présentent un solde de 350 000 DT au 31 décembre 2021 contre 350 000 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Provisions pour risques et charges	350 000	350 000
Total	350 000	350 000

Note 12 : Fournisseurs et comptes rattachés

Les fournisseurs et comptes rattachés présentent un solde 38 293 672 DT au 31 décembre 2021 contre de 78 177 878 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Effets à payer	25 202 592	67 508 184
Fournisseurs VN, APV, divers et autres fournisseurs	10 034 092	10 219 862
Fournisseurs - factures non encore parvenues	3 206 942	418 605
Fournisseurs retenus de garanties	53 221	53 220
Avances aux fournisseurs	(203 175)	(21 993)
Total	38 293 672	78 177 878

Note 13 : Autres passifs courants

Les autres passifs courants présentent un solde de 8 313 686 DT au 31 décembre 2021 contre 4 946 764 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Impôts et taxes à payer	5 651 635	1 390 743
Comptes de régularisations passifs	1 857 867	2 446 585
CNSS	556 909	638 912
Avances et acomptes clients	93 470	261 746
Créditeurs divers	70 644	123 708
Assurances au personnel	34 879	78 364
Personnels à payer	23 037	6 706
Clients Créditeurs	25 245	-
Total	8 313 686	4 946 764

Note 14 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde de 125 755 DT au 31 décembre 2021 contre 487 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Solde au 31/12/2021	Solde au 31/12/2020
Comptes bancaires créditeurs	125 755	487
Total	125 755	487

III. 3. Etat de résultat consolidé

Note 15 : Revenus

Les revenus s'élèvent à 270 149 720 DT en 2021 contre 212 270 266 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Ventes de véhicules neufs	246 304 274	191 489 392
Ventes de pièces de rechange y compris huile	24 100 228	20 802 060
Ventes travaux atelier	1 762 138	1 836 000
Ventes garanties	2 093 053	1 034 540
Ventes de matériels extérieurs pour VN	83 270	66 372
RRR accordés sur ventes de travaux atelier	(116)	(144)
RRR accordés sur garanties	(613 867)	(295 594)
RRR accordés sur ventes de pièces de rechanges y compris huiles	(3 579 260)	(2 662 360)
Total	270 149 720	212 270 266

Note 16 : Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation s'élèvent à 591 096 DT en 2021 contre 604 490 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Transfert de charges	306 211	453 384
Autres activités et revenus des immeubles	262 194	140 353
Ventes déchets	22 504	10 607
Parking	185	146
Total	591 096	604 490

Note 17 : Achats de marchandises consommées

Les achats de marchandises consommées s'élèvent à 157 536 697 DT en 2021 contre 165 042 245 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Achats de VN	108 888 405	108 461 392
Frais liés à l'achats de VN	36 251 542	45 121 941
Achats de pièces de rechanges	9 588 974	10 774 157
Frais liés à l'achats de pièces de rechanges	2 929 279	2 485 936
Achats d'huiles	1 076 766	346 950
RRR obtenus sur achats de VN	(669 992)	(1 446 061)
RRR obtenus sur achats de pièces de rechanges	(528 277)	(702 070)
Total	157 536 697	165 042 245

Note 18 : Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés s'élèvent à 915 992 DT en 2021 contre 925 357 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Achats non stockés de matières et fournitures	511 140	554 003
Achats de diverses fournitures de bureaux et d'entretiens	262 743	230 685
Achats de carburants	142 109	140 669
Total	915 992	925 357

Note 19 : Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 7 747 239 DT en 2021 contre 7 083 427 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Salaires bruts	6 202 637	5 779 173
Charges sociales	1 035 770	953 924
Autres charges de personnels	508 832	350 330
Total	7 747 239	7 083 427

Note 20 : Dotations aux Amortissements et aux Provisions nettes des reprises

La dotation aux amortissements et aux provisions nettes des reprises s'élève à 1 735 000 DT en 2021 contre 1 108 070 DT en 2020 et se détaille comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Dotations aux amortissements des immobilisations	993 592	829 647
Dotations aux provisions pour dépréciation immobilisations	20 917	-
Dotations aux provisions pour dépréciation des autres actifs courants	60 649	235 356
Dotations aux provisions pour dépréciation des créances	385 756	-
Dotations aux amortissements "Goodwill"	43 067	43 067
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation	256 333	-
Résorption "Goodwill négatif"	(25 314)	-
Total	1 735 000	1 108 070

Note 21 : Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 5 367 951 DT en 2021 contre 5 184 219 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Rémunérations d'intermédiaire et honoraires	1 906 590	1 159 106
Dons	12 600	1 031 488
Locations	772 818	793 311
Charges d'impôts et taxes	909 909	791 344
Publicités et Documentations	822 746	721 947
Entretiens et réparations	358 322	245 002
Primes d'assurance	268 367	213 705
Autres Charges et prestations	138 185	134 467
Missions et Déplacements	67 414	45 849
Jetons de présence débiteurs	108 000	45 000
Rémunérations comité d'audit	3 000	3 000
Total	5 367 951	5 184 219

Note 22 : Charges financières nettes

Les charges financières nettes s'élèvent à 284 759 DT en 2021 contre 308 418 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Agios et intérêts bancaires	231 420	128 586
Gains de change	85 888	320 502
Pertes de change	(32 549)	(140 670)
Total	284 759	308 418

Note 23 : Produits des placements

Les produits des placements s'élèvent à 8 321 774 DT en 2021 contre 6 780 127 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Intérêts de placements	6 455 763	6 648 647
Dividendes reçus	473 833	131 480
Revenu des valeurs mobilières de placements	1 392 178	-
Total	8 321 774	6 780 127

Note 24 : Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 309 631 DT en 2021 contre 140 694 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Plus-Value sur cessions d'immobilisations	5 586	50 696
Gains exceptionnels	300 023	89 550
Différences de règlements créditeurs	4 022	448
Total	309 631	140 694

Note 25 : Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 568 283 DT en 2021 contre 559 764 DT en 2020 et se détaillent comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Pertes exceptionnelles	218 172	501 477
Moins-Value sur cession d'immobilisations	1 171	30 507
Différences de règlements débiteurs	348 940	27 780
Total	568 283	559 764

Note 26 : Impôts différés

Les impôts différés s'élèvent à 163 511 DT en 2021 contre 231 227 DT en 2020 et se détaillent comme suit:

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Impôt différé ARTES	185 835	164 719
Impôt différé ARTEGROS	(120 258)	48 602
Impôt différé ADEV	3 091	17 906
Impôt différé SIDEV	94 843	-
Total	163 511	231 227

Note 27 : Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence

La quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence s'élève à 409 110 DT en 2021 contre 370 535 DT en 2020 se détaille comme suit :

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Quote-part dans le résultat de la société AUTRONIC	409 110	370 535
Total	409 110	370 535

III.4 Etat de flux de trésorerie consolidé

Note 28 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTES	1 068 193	449 238
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTIMO	322 861	307 936
Dotation aux amortissements et aux provisions ARTEGROS	21 800	249 022
Dotation aux amortissements et aux provisions ADEV	46 334	56 619
Dotations aux amortissements "Goodwill"	43 067	43 067
Dotation aux amortissements et aux provisions WALLYSE SERVICES	1 727	2 188
Dotations aux provisions pour dépréciation titres de participation SIDEV	256 333	-
Résorption "Goodwill négatif"	(25 314)	-
Total	1 735 000	1 108 070

Note 29 : Variation des actifs

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020	Variation
Stocks	48 523 588	99 209 291	50 685 703
Créances clients	29 802 378	29 070 152	(732 226)
Autres actifs	5 877 596	11 058 435	5 180 840
Total	84 203 562	139 337 878	55 134 317

Note 30 : Variation des passifs

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020	Variation
Fournisseurs et comptes rattachés	38 293 672	78 177 878	(39 884 204)
Autres dettes	8 313 686	4 946 764	3 366 922
Total	46 607 358	83 124 642	(36 517 284)

Note 31 : Décaissement sur acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTES	(464 959)	(1 248 870)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTIMO	-	(135 000)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ARTEGROS	(6 470)	(163 995)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles WALLYSE CARS	-	(46 142)
Acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles ADEV	(181 320)	(18 057)
Total	(652 749)	(1 612 064)

Note 32 : Encaissements sur cession d'immobilisations corporelles et incorporelles

Libellé	Exercice clos le 31/12/2020	Exercice clos le 31/12/2019
Cession d'immobilisations corporelles et incorporelles	67 066	185 137
Total	67 066	185 137

Note 33 : Encaissements/Décaissements pour acquisitions d'immobilisations financières

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Décaissements pour acquisition d'immobilisations financières	(740 000)	(6 528)
Encaissements pour cession d'immobilisations financières	24 968	760 000
Total	(715 032)	753 472

Note 34 : Dividendes versés par la société mère

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Dividendes ARTES	30 600 000	10 977 750
Total	30 600 000	10 977 750

Note 35 : Dividendes versés aux minoritaires des sociétés consolidées

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Dividendes ADEV	(133 309)	-
Dividendes ARTEGROS	(300)	-
Total	(133 609)	-

Note 36 : Encaissements dividendes

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Dividendes AUTRONIC	-	721 061
Total	-	721 061

Note 37 : Augmentation de capital

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Augmentation de capital SIDEV souscrite par DALMAS	1 000 000	-
Total	1 000 000	-

Note 38 : Encaissements subvention d'investissement

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Encaissements subvention d'investissement	200 000	-
Total	200 000	-

Note 39 : Trésorerie à la clôture de l'exercice

Libellé	Exercice clos le 31/12/2021	Exercice clos le 31/12/2020
Comptes bancaires débiteurs	31 220 986	91 445 835
Titres de placements ARTIMO	27 689 653	27 689 653
Effets à l'encaissement	1 787 523	2 938 371
Titres de placements TITRE SICAV	634 063	492 077
Chèques à encaisser	722 830	193 560
Titres de placements VEDEV	185 000	180 000
Caisses	12 312	11 312
CCP	53	53
Comptes bancaires créditeurs	(125 754)	(487)
Titres de placements ARTES	40 200 000	-
Titres de placements ARTEGROS	9 700 000	-
Titres de placements SIDEV	18 000 000	-
Titres de placements ADEV	17 900 000	-
Titres de placements Wallyse Cars	5 900 000	-
Total	153 826 664	122 950 374

III.5 Engagement hors bilan

Engagements donnés	Valeur Totale	Tiers	Provisions
Cautions douanières, cautions sur marchés définitives et provisoires données par la société ARTES SA	1 477 743	1 477 743	-
Total	1 477 743	1 477 743	-

III.6 Résultat par action

Le résultat par action et les données ayant servi à sa détermination au titre des exercices 2021 et 2020 se présentent comme suit :

Libellé	31-déc-21	31-déc-20
Résultat net	41 292 326	33 238 344
Nombre d'actions	38 250 000	38 250 000
Résultat par action	1,080	0,869

Le nombre d'actions en circulation est détaillé comme suit :

Libellé	Actions émises	Valeur nominale	Nombre d'actions	Capital
Nombre d'actions	38 250 000	1	38 250 000	38 250 000

III.7 Evénements postérieurs

En date du 06 janvier 2022, la société « ARTES » a reçu une notification d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les exercices 2018, 2019 et 2020.

A la date d'arrêté des états financiers par le conseil d'administration, la société n'a pas encore reçu de réponse de l'administration fiscale et l'impact final de cette affaire ne peut être estimé avec précision.

Ces états financiers consolidés ont été arrêtés par le conseil d'administration le 10 Mai 2022, Par conséquent, ils ne reflètent pas les événements survenus postérieurement à cette date.

RAPPORT SUR LES ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Tunis, le 25 Mai 2022

Messieurs les actionnaires de la société mère **ARTES S.A**
39, Avenue Kheireddine Pacha 1002 Tunis Belvédère

I. 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, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe ARTES (« le groupe »), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (part du groupe) de 213 751 115 DT y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice (part du groupe) s'élevant à 41 292 326 DT.

A notre avis, les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion

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

Nous sommes indépendants du groupe conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

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 consolidés pris dans leur ensemble arrêtés dans les conditions rappelées précédemment, et aux fins de la formation de notre opinion sur ceux-ci, et nous n'exprimons pas une opinion distincte sur ces questions.

Nous avons déterminé que la question décrite ci-après constitue la question clé de l'audit qui doit être communiquée dans notre rapport.

Reconnaissance des revenus

Description de la question clé de l'audit :

Les revenus figurent à l'état de résultat consolidé pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 pour un montant de 270 149 720 DT et représentent le poste le plus important de l'état de résultat consolidé. Ce poste est composé essentiellement de ventes de véhicules neufs à hauteur de 246 304 274 DT.

Nous avons considéré que la reconnaissance des revenus est un point clé de l'audit en raison de leur importance significative dans les états financiers du groupe.

Réponse d'audit :

En réponse, nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes des méthodes comptables sous-tendant la reconnaissance du revenu.

Compte tenu notamment du volume des transactions de ventes, nous avons examiné et évalué les procédures de contrôle interne correspondantes et nous avons réalisé des tests sur les contrôles clefs pertinents.

En outre, nous avons testé les rapports générés par le système d'information que nous avons rapproché avec les données comptables.

Nous avons également procédé à des examens analytiques des revenus complétés par des tests de détail à la transaction.

Observation

Sans remettre en cause l'opinion exprimée ci-dessus, nous estimons utile d'attirer votre attention sur la note III.7 « Événements postérieurs » et qui précise que la société ARTES SA a reçu en date du 06 janvier 2022 une notification d'une vérification approfondie de sa situation fiscale portant sur les exercices 2018, 2019 et 2020.

A la date du présent rapport, la société n'a pas reçu de réponse de l'administration fiscale et l'impact final de cette affaire ne peut être estimé avec précision.

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

Rapport de gestion du groupe

La responsabilité du rapport de gestion du groupe incombe au Conseil d'Administration de la société mère.

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

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

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 de la société mère est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, 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 relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer le principe comptable de continuité d'exploitation, sauf si la Direction a l'intention de liquider la société mère ou de cesser son activité si aucune autre 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 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 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 obtenons des éléments probants suffisants et appropriés concernant l'information financière des entités et activités du groupe pour exprimer une opinion sur les états financiers consolidés. Nous sommes responsables de la direction, de la supervision et de la réalisation de l'audit du groupe, et assumons l'entière responsabilité de notre opinion d'audit.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- 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 consolidés 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.

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 du groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, et portant réorganisation du marché

financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombe à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes du contrôle interne susceptibles d'avoir un impact sur notre opinion sur les états financiers consolidés.

Les commissaires aux comptes

**Cabinet MS Louzir – Membre de Deloitte
Touche Tohmatsu Limited**

F.M.B.Z. KPMG TUNISIE

Mohamed LOUZIR

Mohamed Imed Loukil

بسم الله الرحمن الرحيم

تقرير هيئة الرقابة الشرعية لصندوق التوظيف الجماعي ماك الهدى

الى صندوق التوظيف الجماعي ماك الهدى

وفقا لتعييننا كهيئة شرعية، قمنا بتدقيق العقود و المعاملات التي نفذها الصندوق خلال السنة المالية المنتهية في 2021/12/31 لإبداء الرأي في مدى التزام المؤسسة بأحكام الشريعة الإسلامية.

تقع مسؤولية الالتزام بتنفيذ العقود و المعاملات طبقا لأحكام الشريعة الإسلامية على إدارة الصندوق، أما مسؤوليتنا فتتحدد في إبداء رأي مستقل في مدى التزام الصندوق بذلك بناء على تدقيقنا.

لقد قمنا بتدقيقنا طبقا لمعايير الضوابط الصادرة عن هيئة المحاسبة و المراجعة للمؤسسات المالية الإسلامية التي تتطلب ما تخطيط و تنفيذ إجراءات التدقيق من أجل الحصول على جميع المعلومات و التفسيرات التي نعتبرها ضرورية لترويدنا بأدلة تكفي لإعطاء تأكيد معقول بان الصندوق ملتزم بأحكام الشريعة الإسلامية.

لقد قمنا بتدقيقنا على أساس فحص كل نوع من أنواع العقود و المعاملات المنفذة خلال الفترة، و نعتقد بان أعمال التدقيق التي قمنا بها توفر أساسا مناسباً لإبداء رأينا.

في رأينا: أن صندوق التوظيف الجماعي ماك الهدى، خلال السنة المالية المحددة، ملتزم بتنفيذ واجبه تجاه تنفيذ العقود و المعاملات طبقا لأحكام الشريعة الإسلامية.

اعضاء هيئة الرقابة الشرعية:

السيد منير قراجه

السيد محمد النوري



السيد أحمد جاب الله



INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE
SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 MARS 2022

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 177.811.758, un actif net de D : 176.665.828 et un bénéfice de la période de D : 2.483.500.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » comprenant le bilan au 31 Mars 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410 « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen analytique est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels ci-joints de la Société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE-SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 31 Mars 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

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

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

Tunis, le 28 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

FINOR

Walid BEN SALAH

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2022

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4	<u>119 459 499,519</u>	<u>38 399 968,339</u>	<u>93 476 372,962</u>
Obligations et valeurs assimilées		110 809 591,409	31 641 880,237	85 642 531,335
OPCVM		8 649 908,110	6 758 088,102	7 833 841,627
Placements monétaires et disponibilités		<u>58 349 866,994</u>	<u>96 074 033,397</u>	<u>67 609 863,265</u>
Placements monétaires	5	35 267 060,038	41 471 465,771	31 100 697,098
Disponibilités		23 082 806,956	54 602 567,626	36 509 166,167
Créances d'exploitation	6	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>
TOTAL ACTIF		<u>177 811 757,853</u>	<u>134 476 393,076</u>	<u>161 088 627,567</u>
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	222 016,161	187 629,838	198 866,195
Autres créditeurs divers	8	923 913,226	913 500,684	1 084 960,903
TOTAL PASSIF		<u>1 145 929,387</u>	<u>1 101 130,522</u>	<u>1 283 827,098</u>
ACTIF NET				
Capital	9	164 669 448,385	124 090 735,769	150 999 323,282
Sommes distribuables				
Sommes distribuables des exercices antérieurs		9 594 942,173	7 637 271,949	1 227,479
Sommes distribuables de l'exercice en cours		2 401 437,908	1 647 254,836	8 804 249,708
ACTIF NET		<u>176 665 828,466</u>	<u>133 375 262,554</u>	<u>159 804 800,469</u>
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		<u>177 811 757,853</u>	<u>134 476 393,076</u>	<u>161 088 627,567</u>

ETAT DE RESULTAT
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	1 622 432,263	527 825,962	4 121 437,580
Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 622 432,263	527 825,962	3 870 772,486
Revenus des titres OPCVM		-	-	250 665,094
Revenus des placements monétaires	11	881 160,630	1 152 408,668	3 744 717,959
Revenus des prises en pension	12	134 424,048	239 196,365	1 015 066,834
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 638 016,941	1 919 430,995	8 881 222,373
Charges de gestion des placements	13	(222 016,161)	(177 629,838)	(723 303,054)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 416 000,780	1 741 801,157	8 157 919,319
Autres charges	14	(62 198,180)	(51 331,286)	(205 623,258)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 353 802,600	1 690 469,871	7 952 296,061
Régularisation du résultat d'exploitation		47 635,308	(43 215,035)	851 953,647
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 401 437,908	1 647 254,836	8 804 249,708
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(47 635,308)	43 215,035	(851 953,647)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(228 031,932)	96 790,722	176 042,520
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur titres		357 729,662	-	6 511,240
RESULTAT DE LA PERIODE		2 483 500,330	1 787 260,593	8 134 849,821

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	<u>2 483 500,330</u>	<u>1 787 260,593</u>	<u>8 134 849,821</u>
Résultat d'exploitation	2 353 802,600	1 690 469,871	7 952 296,061
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(228 031,932)	96 790,722	176 042,520
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	357 729,662	-	6 511,240
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>(4 889 491,740)</u>
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	<u>14 377 527,667</u>	<u>2 000 230,312</u>	<u>26 971 670,739</u>
Souscriptions			
- Capital	46 028 972,482	24 111 418,938	170 087 474,689
- Régularisation des sommes non distribuables	14 210,869	4 357,162	126 450,210
- Régularisation des sommes distribuables	2 949 231,623	1 575 875,528	7 183 144,079
Rachats			
- Capital	(32 490 966,650)	(22 184 243,725)	(141 353 883,479)
- Régularisation des sommes non distribuables	(11 789,328)	(6 786,909)	(112 471,479)
- Régularisation des sommes distribuables	(2 112 131,329)	(1 500 390,682)	(8 959 043,281)
VARIATION DE L'ACTIF NET	<u>16 861 027,997</u>	<u>3 787 490,905</u>	<u>30 217 028,820</u>
ACTIF NET			
En début de période	159 804 800,469	129 587 771,649	129 587 771,649
En fin de période	176 665 828,466	133 375 262,554	159 804 800,469
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	1 464 384	1 185 364	1 185 364
En fin de période	1 595 675	1 204 078	1 464 384
VALEUR LIQUIDATIVE	<u>110,715</u>	<u>110,770</u>	<u>109,128</u>
TAUX DE RENDEMENT	<u>1,45%</u>	<u>1,32%</u>	<u>5,62%</u>

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 05 Juin 1998 à l'initiative de l'Union Internationale de Banques « UIB » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des finances, en date du 03 Novembre 1997.

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

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

La gestion de l "INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL".

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2022, 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 inclus dans les états financiers trimestriels 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 supportés par le gestionnaire.

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 assimilées sont évaluées, postérieurement à leur comptabilisation initiale :

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

La société INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « Juillet 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des 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 la période.

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

3.6-Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ».

La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ».

Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension.

Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées.

Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique distincte de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

- *Titres reçus en Pension*

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ».

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022 à D : 119.459.499,519 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net
<u>Obligations et valeurs assimilées</u>		107 307 820,000	110 809 591,409	62,72%
Obligations de sociétés		45 684 500,000	46 966 799,600	26,59%
AMEN BANK ES 2017	5 000	100 000,000	105 448,000	0,06%
AMEN BANK ES 2009	10 000	199 600,000	203 960,000	0,12%
AMEN BANK ES 2010	10 000	266 300,000	275 124,000	0,16%
AMEN BANK ES 2012	20 000	200 000,000	206 480,000	0,12%
AMEN BANK SUB 2020 B	70 000	5 600 000,000	5 651 968,000	3,20%
AMEN BANK SUB 2021-01 CA	10 000	1 000 000,000	1 065 896,000	0,60%
AMEN BANK SUB 2021-01 CB	10 000	1 000 000,000	1 066 632,000	0,60%
ATB SUB 2017	30 000	1 800 000,000	1 805 568,000	1,02%
ATL 2017 SUB	2 000	120 000,000	123 470,400	0,07%
ATL 2017-2 B	2 500	50 000,000	50 282,000	0,03%
ATL 2017-2 C	2 500	150 000,000	150 784,000	0,09%
ATL 2018 -1 B	2 500	100 000,000	104 796,000	0,06%
ATL 2019-1 CA	7 000	420 000,000	432 387,200	0,24%
ATL 2020-1 CA	5 000	400 000,000	414 808,000	0,23%
ATTIJARI BANK SUB 2017	5 000	100 000,000	104 948,000	0,06%
ATTIJARI LEAS 2016-2 C	5 000	200 000,000	200 996,000	0,11%
ATTIJARI LEAS 2019-1	7 000	420 000,000	444 432,800	0,25%
ATTIJARI LEAS SUB 2020-1	7 000	560 000,000	575 472,800	0,33%
BH 2009	20 000	460 000,000	466 464,000	0,26%
BH 2019-1	5 000	200 000,000	200 148,000	0,11%
BNA 2009	10 000	199 600,000	208 080,000	0,12%
BTE 2019	6 000	360 000,000	367 032,000	0,21%
BTK 2009 C	5 000	99 800,000	100 292,000	0,06%
CIL 2017/1	3 000	60 000,000	62 779,200	0,04%
TL 2015-2 B	5 000	100 000,000	100 476,000	0,06%
TL 2016-1	5 000	200 000,000	212 264,000	0,12%
TL 2017-1	8 000	160 000,000	167 891,200	0,10%
TL 2017-2	10 000	600 000,000	605 608,000	0,34%
TL 2018 SUB A	2 500	100 000,000	101 452,000	0,06%
TL 2018 SUB B	2 500	200 000,000	203 000,000	0,11%
TLF 2020-1 TF	15 000	1 200 000,000	1 293 972,000	0,73%
TLF2020 SUB -TF	20 000	1 600 000,000	1 621 568,000	0,92%
UIB 2009/1 B	20 000	399 200,000	411 520,000	0,23%
ABC TUNISIE 2020-1 CA	5 000	400 000,000	427 292,000	0,24%
STB SUB 2019-1 CA	10 000	600 000,000	616 984,000	0,35%
STB 2020-1	7 000	560 000,000	605 108,000	0,34%
TLF 2021-1 TF	20 000	2 000 000,000	2 149 248,000	1,22%
BH SUB 2021-2 CAT C	120 000	12 000 000,000	12 392 544,000	7,01%
STB SUB 2021-1 CC	100 000	10 000 000,000	10 119 680,000	5,73%
TLF2021 SUB -TF	15 000	1 500 000,000	1 549 944,000	0,88%

Bons du trésor assimilables		1 623 320,000	1 656 287,809	0,94%
BTA 6,9-05/2022 15 ANS	600	664 320,000	630 099,070	0,36%
BTA 5,6-08/2022 12 ANS	1 000	959 000,000	1 026 188,739	0,58%
Emprunt national		60 000 000,000	62 186 504,000	35,20%
Emprunt National 2021CAT B	100 000	10 000 000,000	10 528 480,000	5,96%
Emprunt National 2021CAT C	30 000	30 000 000,000	31 603 464,000	17,89%
Emprunt National 2022 CAT B	200 000	20 000 000,000	20 054 560,000	11,35%
Titre OPCVM		8 500 757,206	8 649 908,110	4,90%
FINA O SICAV	835	87 113,752	101 300,530	0,06%
SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	27 202	3 500 162,946	3 547 684,840	2,01%
TUNISO EMIRATIE SICAV	45 980	4 913 480,508	5 000 922,740	2,83%
Total		115 808 577,206	119 459 499,519	67,62%
Total par rapport au total des actifs			67,18%	

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022 à D : 35.267.060,038, se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net
<u>Certificats de dépôt</u>	17 345 892,030	17 479 604,800	9,89%
Certificat de dépôt UIB au 28/04/2022 à 7,25% 30 jours	2 487 989,232	2 489 183,814	1,41%
Certificat de dépôt UIB au 05/04/2022 à 7,19% 60 jours	14 857 902,798	14 990 420,986	8,49%
<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>	17 647 342,523	17 787 455,238	10,07%
Pension livrée Amen Bank au 14/04/2022 à 7,25% pour 90 jours	1 199 394,192	1 217 993,131	0,69%
Pension livrée Amen Bank au 16/05/2022 à 7,19% pour 91 jours	1 299 008,658	1 310 942,939	0,74%
Pension livrée BTE au 20/04/2022 à 7,25% pour 90 jours	6 050 644,658	6 137 160,473	3,47%
Pension livrée Amen Bank au 22/04/2022 à 7,19% pour 60 jours	1 099 679,141	1 108 244,725	0,63%
Pension livrée Amen Bank au 10/05/2022 à 7,25% pour 50 jours	5 999 337,178	6 012 627,376	3,40%
Pension livrée Amen Bank au 09/05/2022 à 7,25% pour 41 jours	1 999 278,696	2 000 486,594	1,13%
TOTAL	34 993 234,553	35 267 060,038	19,96%
Pourcentage par rapport au total des actifs			19,83%

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste présente au 31 mars 2022 un solde de D : 2.391,340 contre un solde de D : 2.391,340 à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Sommes à encaisser	2 391,340	2 391,340	2 391,340
Total	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>	<u>2 391,340</u>

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à D : 222.016,161 contre D : 187.629,838 au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Gestionnaire	212 016,161	167 629,838	198 866,195
Dépositaire	10 000,000	20 000,000	-
Total	<u>222 016,161</u>	<u>187 629,838</u>	<u>198 866,195</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à D : 923.913,226 contre D : 913.500,684 au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	14 563,463	11 448,021	13 535,748
Dividendes à payer	883 866,715	878 892,584	1 029 965,409
Commissaire aux comptes	6 904,082	6 000,020	24 000,000
Rémunération Président du Conseil	823,529	823,529	823,529
Jetons de présence	15 812,387	14 975,345	13 593,167
Retenue à la source	83,050	83,05	1 083,050
TCL	1 860,000	1 278,135	1 960,000
Total	<u>923 913,226</u>	<u>913 500,684</u>	<u>1 084 960,903</u>

Note 9 : Capital

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du premier janvier au 31 mars 2022, se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021

Montant	150 999 323,282
Nombre de titres	1 464 384
Nombre d'actionnaires	1 294

Souscriptions réalisées

Montant	46 028 972,482
Nombre de titres émis	446 387
Nombre d'actionnaires nouveaux	112

Rachats effectués

Montant	(32 490 966,650)
Nombre de titres rachetés	(315 096)
Nombre d'actionnaires sortants	(176)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(228 031,932)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	357 729,662
Régularisation des sommes non distribuables	2 421,541

Capital au 31-03-2022

Montant	164 669 448,385
Nombre de titres	1 595 675
Nombre d'actionnaires	1 230

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2022 à D :

1.622.432,263 contre D : 527.825,962 pour la même période de l'exercice 2021 se détaillant ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
<u>Revenus des obligations</u>	<u>1 597 827,332</u>	<u>496 777,502</u>	<u>3 743 716,116</u>
- Intérêts	1 597 827,332	496 777,502	3 743 716,116
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	<u>24 604,931</u>	<u>31 048,460</u>	<u>127 056,370</u>
- Intérêts des BTA, Emprunt National	24 604,931	31 048,460	127 056,370
<u>Revenus des OPCVM</u>	=	=	<u>250 665,094</u>
- Dividendes	-	-	250 665,094
TOTAL	1 622 432,263	527 825,962	4 121 437,580

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2022 à D :

881.160,630 contre D : 1.152.408,668 , pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Intérêts des dépôts à vue	469 867,454	851 129,945	2 444 714,034
Intérêts des certificats de dépôts	411 293,176	301 278,723	1 300 003,925
TOTAL	881 160,630	1 152 408,668	3 744 717,959

Note 12 : Revenus des prises en pension

Les Intérêts au titre des opérations de prises en pension s'analysent comme suit :

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Intérêts des pensions livrées	134 424,048	239 196,365	1 015 066,834
TOTAL	134 424,048	239 196,365	1 015 066,834

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à D : 222.016,161 contre D : 177.629,838 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2021 et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Rémunération du gestionnaire	212 016,161	167 629,838	713 303,054
Rémunération du dépositaire	10 000,000	10 000,000	10 000,000
TOTAL	222 016,161	177 629,838	723 303,054

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à D : 62.198,180 contre D : 51.331,286 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	du 01/01 au 31/03/2022	du 01/01 au 31/03/2021	Année 2021
Redevance du CMF	42 402,046	33 524,965	142 656,285
Commissaire aux comptes	10 386,132	10 412,992	28 412,972
Rémunération Président du Conseil	705,882	705,882	4 235,292
Jetons de présence	2 219,220	1 775,340	7 200,000
TCL	5 291,038	3 750,000	19 499,275
Autres	1 193,862	1 162,107	3 619,434
TOTAL	62 198,180	51 331,286	205 623,258

Note 15 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de l'"INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "UIB FINANCES" Ex "INTERMEDIAIRE INTERNATIONAL". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'Union Internationale de Banques "UIB" assure la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses services, l'union Internationale de Banques perçoit une rémunération égale à 0,2% TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien avec un plafond de dix mille (10.000) dinars.