REPUBLIQUE TUNISIENNE

الجمهورية التونسية

Conseil du Marché Financier

هيئة السوق المالية

Financial Market Council

Bulletin Officiel

N°6624 Vendredi 10 juin 2022 www.cmf.tn 27ème année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS 3

COMMUNIQUE DU CMF : CARTHAGE CEMENT 4

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUES DE PRESSE

CARTHAGE CEMENT 5

CEREALIS 6

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES

AIR LIQUIDE TUNISIE 7

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER- 8

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

AIR LIQUIDE TUNISIE 9

APPELS A CANDIDATURE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER- 12

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER- 15

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE SANS APE

TAYSIR MICROFINANCE 2022-1 18

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 23

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO

- **DELICE HOLDING**

ANNEXE II

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

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- **SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-**
- **SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL-**

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2022

- **CAP OBLIG SICAV**
- **SANADETT SICAV**
- **SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**
- **SICAV PROSPERITY**
- **SICAV SECURITY**

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 1er janvier 2023 au lieu du 1er 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 envue 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.

2022 – AC – 010

COMMUNIQUE DU CMF

Suite à la publication par la Société Carthage Cement d'un communiqué de presse le 10 Juin 2022 au Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier sous le numéro 6624, la cotation du titre «Carthage Cement» reprendra le Lundi 13 juin 2022.

2022 – AC – 019

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

CARTHAGE CEMENT
Siège Social : Bloc A Lot HSC1-4-3-les Jardins du lac-les berges du lac 2-1053 Tunis

La société CARTHAGE CEMENT, informe ses actionnaires ainsi que le marché financier qu'en date du 06.06.2022, un sit-in ayant bloqué les accès de l'usine a été observé.

Les initiateurs de ce mouvement, à savoir les ouvriers appartenants aux sociétés de sous-traitance opérant pour le compte de CARTHAGE CEMENT, revendiquent l'intégration dans la société.

Les autorités ministérielles et locales sont intervenues en date du 09.06.2022 pour le déblocage de la situation, la levée du sit-in, et la reprise de l'activité ; ce qui fut fait immédiatement.

Cet acte imprévu et en dehors de toute légalité n'a finalement pas impacté significativement les objectifs mensuels et annuels sur lesquelles la société s'est engagée envers ses actionnaires.

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

2022 – AS – 0828

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

CEREALIS S.A.

Siège Social : Immeuble Amir Al Bouhaira, Etage Mezzanine, Rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac, 1053 Tunis

La société Céréalis porte à la connaissance des actionnaires et du public que la Famille Gahbiche (composée des parents Mohamed Salah Gahbiche et Samira Maarouf Bouraoui et leurs enfants Karim Gahbiche, Walid Gahbiche et Aymen Gahbiche) et Ekuity Capital S.A ont l'intention de céder la majeure partie de leurs actions dans la scoiété Céréalis à une société anonyme holding dénommée « Power Brands Holding » (ci-après la « **Holding** »).

A l'issue de cette cession, 74,1 % du capital social de Céréalis sera détenu par la Holding.

Le montant de l'opération de cession des actions Céréalis qui seront cédées à la Holding sur la base d'un prix de 13,295 Dinars l'action, sera intégralement converti en actions de la Holding dans le cadre d'une augmentation de capital de cette denière réservée aux cédants.

A l'issue de cette augmentation de capital, le capital social de la Holding sera entièrement détenu par la Famille Gahbiche et Ekuity Capital S.A ; étant précisé que la Famille Gahbiche détiendra la majorité du capital de la Holding.

Une fois cette opération réalisée et sous réserve de l'obtention des accords et autorisations nécessaires (dont celle du Conseil du Marché Financier), il est prévu qu'un fonds d'investissement étranger procédera, à travers une société dédiée, à un ensemble d'opérations sur le capital social de la Holding.

Le fonds d'investissement détiendra suite à ces opérations une participation majoritaire dans la Holding et exercera ainsi un contrôle indirect sur Céréalis.

Une fois le changement de contrôle au niveau de la Holding opéré, et en application de la réglementation en vigueur, la Holding sera soumise par le CMF à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions de la société Céréalis non détenues par la Holding.

La société Céréalis tiendra le public informé des évolutions de la prise de participation du fonds qui devrait être finalisée dans un délai de trois mois.

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

2022 – AS – 0829

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

AIR LIQUIDE TUNISIE

Siège Social: 37 rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle Charguia II -2035 ARIANA

Messieurs les actionnaires de la Société Air Liquide Tunisie sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra **le jeudi 30 Juin 2022, à 10 heures**, Au Lake Forum Business Center, 5 Rue de la Feuille d'Erable, 1053 Les Berges du Lac 2, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Approbation du rapport du Conseil d'Administration sur l'exercice clos au 31 décembre 2021,
2. Examen des rapports des Commissaires aux Comptes relatifs au même exercice,
3. Approbation des états financiers individuels de l'exercice clos au 31 décembre 2021 et répartition des bénéfices,
4. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos au 31 décembre 2021,
5. Ratification des conventions réglementées,
6. Renouvellement de mandats d'administrateurs,
7. Nomination d'administrateurs,
8. Nomination d'un administrateur indépendant,
9. Reconduction du montant des jetons de présence,
10. Délégation de pouvoirs pour l'accomplissement des formalités.

2022 – AS – 0830

AVIS DE SOCIETES

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

Les actionnaires de la société SOMOCER sont convoqués en Assemblé Générale Ordinaire, qui se tiendra **le Mercredi 22 Juin 2022 à 8h** à L'Hôtel Regency Ghammarth - Tunis, à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021,
2. Lecture du rapport général des co-commissaires aux comptes relatif aux états financiers de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
3. Lecture du rapport spécial des co-commissaires aux comptes sur les opérations visées aux articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
4. Approbation des opérations prévues par les articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales,
5. Approbation des états financiers arrêtés au 31 décembre 2021,
6. Affectation du résultat,
7. Quitus aux administrateurs,
8. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2021,
9. Renouvellement / nomination du mandat des membres du conseil d'administration
10. Lecture et approbation des rapports de gestion du Groupe relatif à l'exercice 2021 et lecture des rapports des Co-commissaire aux comptes;
11. Approbation des états financiers consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021,
12. Questions diverses,
13. Pouvoir pour formalités.

Les documents relatifs à la dite Assemblée sont mis, dans les temps réglementaires, à la disposition des actionnaires au siège de la société SOMOCER

2022 – AS – 0831

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

AIR LIQUIDE TUNISIE
Siege Social : 37 rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle Charguia II -2035 ARIANA

Projet des résolutions de la société AIR LIQUIDE TUNISIE à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 JUIN 2022.

PREMIERE RESOLUTION
(Approbation des états financiers sociaux de l'exercice 2021)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve les états financiers de l'exercice 2021 tels qu'ils ont été présentés, ainsi que les opérations traduites dans ces états, faisant apparaître un bénéfice net de 18 564 039 Dinars.

Elle donne quitus entier aux membres du Conseil d'Administration de leur gestion pour l'exercice 2021.

DEUXIEME RESOLUTION
(Approbation des états financiers consolidés de l'exercice 2021)

L'Assemblée Générale, après avoir pris connaissance du rapport du Conseil d'Administration et des rapports des Commissaires aux Comptes, approuve les états financiers consolidés du Groupe Air Liquide Tunisie de l'exercice 2021 tels qu'ils ont été présentés.

TROISIEME RESOLUTION
(Rapport spécial des commissaires aux comptes sur les conventions visées à l'article 200 et suivants et l'article 475 du Code des sociétés commerciales)

L'Assemblée Générale constate qu'il lui a été fait, sur les opérations visées par les articles 200 et suivants et l'article 475 du Code des Sociétés Commerciales, le rapport prévu par la loi. Elle ratifie ces opérations.

QUATRIEME RESOLUTION
(Affectation du résultat et fixation du dividende)

Conformément à la proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale décide d'affecter le bénéfice de l'exercice comme suit :

Bénéfice de l'exercice	18 564 039
Résultats reportés	14 023 235
Total à répartir	**32 587 274**
Répartition	
Réserves légales	0
Sous-total 1	**32 587 274**
Sous-total 2	**32 587 274**
Réserve pour réinvestissement	0
Fonds Social	-370 000
Report à nouveau	-23 211 002
Dividendes	-9 006 272
Solde	**0**

L'Assemblée fixe en conséquence le dividende à 5,5DT pour chacune des 1 637 504 actions composant le capital social.

Le paiement sera effectué à partir du 18 juillet 2022.

CINQUIEME RESOLUTION
(Renouvellement de mandats d'Administrateurs)

L'Assemblée Générale Ordinaire renouvelle pour une période de deux (2) années les mandats de la Banque de Tunisie et de Monsieur Philippe Martinez.
Les mandats de la Banque de Tunisie et de Monsieur Philippe Martinez prendront fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

SIXIEME RESOLUTION
(Nomination d'un nouvel administrateur)

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Madame Sophie Cheenne en tant qu'administrateur pour un mandat de deux (2) ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

SEPTIEME RESOLUTION
(Nomination d'un nouvel administrateur)

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Monsieur Mathieu Cornillac en tant qu'administrateur pour un mandat de deux (2) ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

HUITIEME RESOLUTION
(Nomination d'un administrateur indépendant)

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Monsieur Abdesslam Mankai en tant qu'administrateur pour un mandat de deux (2) ans qui prendra fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les comptes de l'exercice clos au 31 décembre 2023.

NEUVIEME RESOLUTION
(Reconduction des jetons de présence)

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de reconduire le montant des jetons de présence alloués aux administrateurs à 50 000 Dinars par an, dont 10 000 Dinars revenant aux membres du Comité d'Audit. Ce montant est mis à la disposition du Conseil d'Administration qui en fixera la répartition entre ses membres.

DIXIEME RESOLUTION
(Pouvoir)

L'Assemblée Générale autorise le Président du Conseil à donner pouvoir à toute personne désignée par lui à l'effet d'accomplir toutes les formalités légales de dépôt, d'enregistrement et de publicité des décisions de la présente Assemblée.

2022 – AS – 0832

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-
Siege Social : Menzel El Hayet – Zaremdine – Monastir – Tunisie

APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE DE DEUX ADMINISTRATEURS INDEPENDANTS

1- Objet :

La société SOMOCER s'est engagée envers le marché financier à réserver un (1) siège au sein de son Conseil d'Administration au profit des petits porteurs.
A cet effet la société SOMOCER informe ses actionnaires minoritaires que la désignation d'un administrateur les représentant au sein du Conseil d'Administration de la société aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

2- Conditions de participation :

Les candidats éligibles à ce poste doivent se conformer aux conditions suivantes :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 et 256 du code des sociétés commerciales.
- Une attestation qui prouve une participation n'atteignant pas les 0.5 % dans le capital social pour les actionnaires personne physique et morale non institutionnels et ne dépassant pas 5% pour les institutionnels.

3- Dossier de candidature :

Les dossiers de candidature doivent se présenter comme suit :

- Une demande au nom de Monsieur le président du conseil d'administration ;
- Une copie de la carte d'identité nationale pour les personnes physiques ou une copie récente du registre de commerce pour les personnes morales ;
- Un pouvoir dûment signé par la personne morale à représenter ;
- Une fiche de candidature (Annexe 1);
- Un C.V détaillé pour les personnes physiques et les représentants des personnes morales ;
- Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales

- Une attestation de propriété des actions détenues délivrée par l'intermédiaire en bourse chez lequel les titres sont inscrits en compte ou par le teneur du registre des actionnaires de SOMOCER
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signé par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature (Annexe 2);

4- Dépôt de candidatures :

Les candidatures doivent être envoyées dans une enveloppe libellée au nom de Monsieur le président du conseil d'administration de la société SOMOCER et portant la mention ***: « Ne pas ouvrir / Appel à la candidature pour le poste d'administrateur représentant les petits porteurs »*** et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste à la société SOMOCER Route de Sfax Km .5 Menzel El Hayet Monastir (le cachet du bureau d'ordre fait foi), au plus tard le 17 juin 2022.

L'élection aura lieu lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 Juin 2022 à 08h à L'hôtel REGENCY Ghammarth- TUNIS.

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

ANNEXE 1
FICHE DE CANDIDATURE

Nom et Prénom :
N° CIN :
Profession / Activité :
Formation académique du candidat :
Historique en tant qu'administrateur :

Signature

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

ANNEXE 2
DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné :
Nom et Prénom :
N° CIN :
Demeurant à :
Candidat à l'élection au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la société « SOMOCER », Déclare formellement sur l'honneur :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 et 256 du code des sociétés commerciales ainsi que les interdictions mentionnées au sein de l'appel à candidature ;
- Répondre aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale N°23 du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature ; et
- Que les informations fournies dans mon curriculum vitae sont sincères et exactes.

Signature

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

2022 – AS – 0833

AVIS DES SOCIÉTÉS(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-
Siege Social : Menzel El Hayet – Zaremdine – Monastir – Tunisie

APPEL A CANDIDATURE POUR LE POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES PETITS PORTEURS

5- Objet :

La société SOMOCER s'est engagée envers le marché financier à réserver un (1) siège au sein de son Conseil d'Administration au profit des petits porteurs.
A cet effet la société SOMOCER informe ses actionnaires minoritaires que la désignation d'un administrateur les représentant au sein du Conseil d'Administration de la société aura lieu par voie d'élection lors de la tenue de son Assemblée Générale Ordinaire convoquée pour statuer sur les états financiers de l'exercice 2021.

6- Conditions de participation :

Les candidats éligibles à ce poste doivent se conformer aux conditions suivantes :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 et 256 du code des sociétés commerciales.
- Une attestation qui prouve une participation n'atteignant pas les 0.5 % dans le capital social pour les actionnaires personne physique et morale non institutionnels et ne dépassant pas 5% pour les institutionnels.

7- Dossier de candidature :

Les dossiers de candidature doivent se présenter comme suit :

- Une demande au nom de Monsieur le président du conseil d'administration ;
- Une copie de la carte d'identité nationale pour les personnes physiques ou une copie récente du registre de commerce pour les personnes morales ;
- Un pouvoir dûment signé par la personne morale à représenter ;
- Une fiche de candidature (Annexe 1);
- Un C.V détaillé pour les personnes physiques et les représentants des personnes morales ;
- Un engagement sur l'honneur de ne pas être sous l'interdiction énoncée par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales

- Une attestation de propriété des actions détenues délivrée par l'intermédiaire en bourse chez lequel les titres sont inscrits en compte ou par le teneur du registre des actionnaires de SOMOCER
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signé par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature (Annexe 2);

8- Dépôt de candidatures :

Les candidatures doivent être envoyées dans une enveloppe libellée au nom de Monsieur le président du conseil d'administration de la société SOMOCER et portant la mention ***: « Ne pas ouvrir / Appel à la candidature pour le poste d'administrateur représentant les petits porteurs »*** et parvenir par lettre recommandée avec accusé de réception ou par rapide poste à la société SOMOCER Route de Sfax Km .5 Menzel El Hayet Monastir (le cachet du bureau d'ordre fait foi), au plus tard le 17 juin 2022.

L'élection aura lieu lors de l'Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 22 Juin 2022 à 08h à L'hôtel REGENCY Ghammarth- TUNIS.

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

ANNEXE 1
FICHE DE CANDIDATURE

Nom et Prénom :
N° CIN :
Profession / Activité :
Formation académique du candidat :
Historique en tant qu'administrateur :

Signature

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

ANNEXE 2
DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné :
Nom et Prénom :
N° CIN :
Demeurant à :
Candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant des petits porteurs au sein du Conseil d'Administration de la société « SOMOCER », Déclare formellement sur l'honneur :

- Ne pas être en contradiction avec les dispositions de l'article 193 et 256 du code des sociétés commerciales ainsi que les interdictions mentionnées au sein de l'appel à candidature ;
- Répondre aux critères d'éligibilité prévus par la décision générale N°23 du Conseil du Marché Financier et l'appel à candidature ; et
- Que les informations fournies dans mon curriculum vitae sont sincères et exactes.

Signature

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

2022 – AS – 0834

AVIS DES SOCIÉTÉS

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

TAYSIR MICROFINANCE

Société Anonyme au capital de 12 000 000 dinars divisé en 120 000 actions de nominal 100 dinars entièrement libérées
Siège social : 2, Place Mendès France – Mutuelleville – 1082 Tunis – Tunisie
Identifiant unique : 1292840N
Tel : (+216) 29 500 500
E-mail : contactus@taysirmicrofinance.com
Objet social : La réalisation de toute activité rattachée à la microfinance telle qu'autorisée par le décret-loi numéro 117 en date du 5 novembre 2011 portant organisation de l'activité des institutions de la microfinance.

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE
SANS RECOURS A L'APPEL PUBLIC A L'EPARGNE
« Taysir 2022-1 »
DE 12 000 000 DINARS SUSCEPTIBLE D'ETRE PORTE A 15 000 000 DINARS
PRIX D'EMISSION : 100 DINARS

1. **Décisions à l'origine de l'émission de l'emprunt obligataire :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires réunie 21/06/2021 a autorisé l'émission par la société Taysir Microfinance d'un ou plusieurs emprunts obligataires, d'un montant total ne dépassant pas cent millions de dinars, dans un délai de trois ans et donne pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions.

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

Usant de ces pouvoirs, le Conseil d'Administration réuni le 10/05/2022 a approuvé l'émission d'un emprunt obligataire privé « Taysir 2022-1 » et a autorisé la Direction Générale à procéder à l'émission du dit emprunt aux conditions suivantes :

Nature de l'emprunt : Ordinaire
Montant : 12 MDT susceptible d'être porté à 15 MDT
Taux variable : TMM + 2% brut l'an au minimum et TMM + 3% brut l'an au maximum
Taux fixe : : Ce taux sera au minimum de 9% et au maximum de 12% brut l'an
Durée : : 5 à 10 ans

Il a également délégué à la Direction Générale les pouvoirs de fixer les modalités définitives de l'emprunt, notamment le taux et la durée, à la veille de l'émission selon les conditions de marché prévalant à cette date.

Usant de ces pouvoirs, la Direction Générale a fixé les conditions de l'emprunt comme suit :

- **Catégorie A :** 9,9% brut l'an sur 5 ans ;
- **Catégorie B :** 10,1% brut l'an sur 5 ans in fine ;

- **Catégorie C :** 10,2% brut l'an sur 7 ans dont 2 ans de grâce.

2. Renseignements relatifs à l'émission :

2.1. Montant de l'emprunt :

Le montant nominal du présent emprunt est de 12 millions de dinars, susceptible d'être porté à 15 millions de dinars, divisé en 120 000 obligations susceptibles d'être portés à 150 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant souscrit de l'Emprunt Obligataire « **Taysir 2022-1** » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

2.2. Période de souscriptions et de versements :

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **09/06/2022** aux guichets de TUNISIE VALEURS, intermédiaire en Bourse, et seront clôturées au plus tard le **30/06/2022**. Les souscriptions peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant de **15 Millions de Dinars** est intégralement souscrit.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 150 000 obligations.

En cas de placement d'un montant inférieur à **12 Millions de dinars** à la date de clôture de la période de souscription, soit le **30/06/2022**, et passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

2.3. But de l'émission :

En tant qu'institution de microfinance sous forme de Société Anonyme, Taysir Microfinance consolide en permanence son assise financière en mobilisant des ressources financières sous forme de fonds propres, de dettes bancaires ainsi que d'emprunts obligataires, lui permettant ainsi de financer son activité.

Par conséquent, cette émission obligataire permettra à l'institution de consolider ses ressources à moyen et long terme, ayant pour finalité de financer son activité de microfinance.

3. Caractéristiques des titres émis :

3.1. Nature, forme et délivrance des titres

Dénomination de l'emprunt : « **Taysir 2022-1** »

Nature des titres : Titres de créance

La législation sous laquelle les titres sont créés : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4, Titre 1, sous-titre 5, Chapitre 3 des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur au présent emprunt obligataire recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues, délivrée par **Taysir Microfinance**.

Forme des titres : Les obligations seront nominatives.

Catégorie des titres : ordinaires.

3.2. Prix de souscription, prix d'émission et modalités de paiement :

Les obligations seront émises au pair, soit **100 dinars** par obligation, payables intégralement à la souscription.

3.3. Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **30/06/2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises est fixée au **30/06/2022**, soit la date limite de clôture des souscriptions.

3.4. Date de règlement :

Les obligations sont payables en totalité à la souscription.

3.5. Taux d'intérêt :

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

- ***Catégorie A*** : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 9,9% l'an ;
- ***Catégorie B*** : d'une durée de 5 ans in fine au taux fixe de 10,1% l'an ;
- ***Catégorie C*** : d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce au taux fixe de 10,2% l'an.

Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans

- Taux fixe : Taux annuel brut de **9,90%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans in fine:

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,10%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la catégorie C d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce :

- Taux fixe : Taux annuel brut de **10,20%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Le souscripteur choisira lors de la souscription le type de taux à adopter.

3.6. Amortissement et remboursement :

Toutes les obligations émises relatives aux catégories A et C sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie C. Les obligations émises relatives à la catégorie B feront l'objet d'un seul amortissement in fine.

L'emprunt sera amorti en totalité le **30/06/2027** pour les catégories A et B et le **30/06/2029** pour la catégorie C.

3.7. Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

3.8. Paiement :

Le paiement annuel des intérêts seront effectués à terme échu le **30 juin** de chaque année.
Pour la catégorie A, le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **30/06/2023**.
Pour la catégorie B, le premier paiement en intérêts aura lieu le **30/06/2023** et le remboursement total en capital aura lieu le **30/06/2027**.
Pour la catégorie C, le premier paiement en intérêts aura lieu le **30/06/2023** et le premier remboursement en capital aura lieu le **30/06/2025**.
Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers Taysir Microfinance.

3.9. Taux de rendement actuariel :

Le taux de rendement actuariel d'un emprunt est le taux annuel qui à une date donnée, égalise à ce taux, et à intérêts composés, les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Ce taux est de **9,9%** l'an pour la catégorie A, de **10,1**% pour la catégorie B et de **10,2%** pour la catégorie C.

3.10. Durée totale :

Les obligations du présent emprunt sont émises selon trois catégories :

- catégorie A : pour une durée de **5 ans** ;
- catégorie B : pour une durée de **5 ans in fine** ;
- catégorie C : pour une durée de **7 ans** dont deux ans de grâce.

3.11. Durée de vie moyenne :

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

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt « Taysir 2022-2 » est comme suit :

- **3 ans** pour la catégorie A ;
- **5 ans** pour la catégorie B et C.

3.12. Duration :

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

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

La duration pour les présentes obligations de cet emprunt est de **2,663 années** pour la catégorie A, **4,163 années** pour la catégorie B et **4,093 années** pour la catégorie C.

3.13. Mode de placement :

Il s'agit d'un **placement privé**. L'émission de cet emprunt se fera **sans recours à l'Appel Public à l'Epargne**. Toutefois, les souscriptions à cet emprunt ne pourront être faites ni au profit d'OPCVM, ni au profit de comptes gérés.

3.14. Cessibilité des obligations :

Les obligations émises dans le cadre de cet emprunt obligataire sont librement cessibles. **Toutefois, les souscripteurs audit emprunt s'engagent à ne pas céder leurs obligations au profit d'OPCVM ou au profit de comptes gérés.**

Les intermédiaires en bourse chargés des transactions portant sur ces obligations sont tenus de s'assurer de cette condition. En cas de cession, l'acquéreur s'engage à respecter la condition fixée, préalablement au vendeur et ce, pour la durée de vie restante de l'emprunt.

3.15. Garantie

Le présent emprunt obligataire ne fait l'objet d'aucune garantie particulière.

3.16. Domiciliation de l'emprunt :

L'établissement et la délivrance des attestations portant sur le nombre des obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'Emprunt **« Taysir 2022-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **Taysir Microfinance.**

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera par ce dernier la quantité d'obligations y afférente.

3.17. Fiscalité des titres :

Droit commun régissant la fiscalité des obligations.

3.18. Tribunal compétent en cas de litige :

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, paiement et extinction de cet emprunt obligataire sera de la compétence exclusive du Tribunal de première instance de Tunis.

3.19. Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire

La souscription au taux fixe risquerait de faire supporter à l'entreprise un risque de taux dans le cas où les emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

2022 – AS – 0822

	Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
	OPCVM DE CAPITALISATION					
	SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION					
1	**TUNISIE SICAV**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	**208,788**	**213,354**	**213,404**
2	**SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	**143,113**	**146,737**	**146,772**
3	**UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV**	UBCI BOURSE	01/02/99	**119,334**	**122,057**	**122,075**
4	**SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE**	STB FINANCE	18/09/17	**128,525**	**131,905**	**131,931**
5	**LA GENERALE OBLIG-SICAV**	CGI	01/06/01	**124,675**	**127,484**	**127,503**
6	**FIDELITY SICAV PLUS**	MAC SA	27/09/18	**124,360**	**127,752**	**127,773**
7	**FINA O SICAV**	FINACORP	11/02/08	**119,831**	**122,497**	**122,514**
8	**SICAV AMEN**	AMEN INVEST	01/10/92	**48,476**	**49,386**	**49,393**
9	**SICAV BH CAPITALISATION**	BH INVEST	22/09/94	**34,865**	**35,661**	**35,666**
10	**POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT**	BH INVEST	06/07/09	**118,444**	**121,319**	**121,338**
11	**UNIVERS OBLIGATIONS SICAV**	SCIF	16/10/00	**104,652**	**107,077**	**107,091**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
12	**FCP SALAMETT CAP**	AFC	02/01/07	**18,458**	**18,887**	**18,890**
13	**MCP SAFE FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**130,231**	**131,734**	**131,741**
14	**CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP**	CGF	25/02/08	**1,194**	**1,233**	**1,233**
15	**FCP WAFA OBLIGATAIRE CAPITALISATION**	TSI	15/11/17	**125,198**	**127,870**	**127,912**
16	**UGFS BONDS FUND**	UGFS-NA	10/07/15	**12,212**	**12,453**	**12,455**
17	**FCP BNA CAPITALISATION**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**175,986**	**180,462**	**180,491**
18	**FCP SALAMETT PLUS**	AFC	02/01/07	**12,097**	**12,329**	**12,330**
19	**FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE**	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	**100,085**	**102,678**	**102,706**
20	**ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE**	ATTIJARI GESTION	23/08/21	**102,185**	**104,924**	**104,942**
21	**FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE**	BNA CAPITAUX	03/04/07	**14,495**	**14,703**	**14,706**
	FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
22	**FCP MAGHREBIA PRUDENCE**	UFI	23/01/06	**1,952**	**1,999**	**2,001**
	SICAV MIXTES DE CAPITALISATION					
23	**SICAV PLUS**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	**65,900**	**67,013**	**67,020**
24	**SICAV PROSPERITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	**139,219**	**138,058**	**138,087**
25	**SICAV OPPORTUNITY**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	**109,364**	**103,707**	**103,669**
26	**AMEN ALLIANCE SICAV**	AMEN INVEST	17/02/20	**111,243**	**113,931**	**113,948**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE					
27	**FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**139,028**	**141,265**	**141,330**
28	**FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	**533,143**	**539,803**	**540,143**
29	**FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE**	MAXULA BOURSE	15/10/08	**137,906**	**136,686**	**136,545**
30	**FCP KOUNOUZ**	TSI	28/07/08	**176,092**	**182,824**	**182,962**
31	**FCP VALEURS AL KAOUTHER**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	**98,227**	**98,434**	**98,384**
32	**FCP VALEURS MIXTES**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	**131,857**	**133,269**	**133,417**
33	**MCP CEA FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**167,720**	**159,692**	**158,356**
34	**MCP EQUITY FUND**	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	**149,704**	**142,277**	**141,925**
35	**FCP VALEURS CEA**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	**23,129**	**22,394**	**22,372**
36	**STB EVOLUTIF FCP**	STB FINANCE	19/01/16	**92,104**	**95,838**	**95,870**
37	**FCP GAT VIE MODERE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	**1,007**	**1,007**
38	**FCP GAT VIE CROISSANCE**	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	**1,008**	**1,007**
	FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
39	**FCP AXIS CAPITAL PRUDENT**	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	**2 242,121**	**2 289,853**	**2 290,648**
40	**FCP OPTIMA**	BNA CAPITAUX	24/10/08	**127,962**	**135,431**	**135,985**
41	**FCP CEA MAXULA**	MAXULA BOURSE	04/05/09	**216,057**	**217,465**	**217,890**
42	**FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE**	UFI	23/01/06	**2,980**	**2,956**	**2,933**
43	**FCP MAGHREBIA MODERE**	UFI	23/01/06	**2,679**	**2,675**	**2,656**
44	**UGFS ISLAMIC FUND**	UGFS-NA	11/12/14	**65,250**	**61,996**	**61,869**
45	**FCP HAYETT MODERATION**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,336**	**1,373**	**1,374**
46	**FCP HAYETT PLENITUDE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,229**	**1,225**	**1,220**
47	**FCP HAYETT VITALITE**	AMEN INVEST	24/03/15	**1,200**	**1,207**	**1,202**
48	**MAC HORIZON 2022 FCP**	MAC SA	09/11/15	**106,676**	**105,394**	**105,148**
49	**AL AMANAH PRUDENCE FCP ****	CGF	25/02/08	**En liquidation**	**En liquidation**	**En liquidation**
50	**FCP MOUASSASSETT**	AFC	17/04/17	**1 187,879**	**1 146,951**	**1 146,475**
51	**FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS**	MAC SA	19/05/17	**12,972**	**12,914**	**12,927**
52	**FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR**	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	**10,355**	**10,441**	**10,419**
53	**FCP ILBOURSA CEA**	MAC SA	21/06/21	**11,433**	**12,698**	**12,682**
	SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION					
54	**UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV**	UBCI BOURSE	10/04/00	**88,113**	**87,700**	**87,580**
	FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE					
55	**FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS**	UFI	15/09/09	**1,288**	**1,255**	**1,252**

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							
56	SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	107,754	107,767
57	AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	99,046	99,059
58	AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	104,985	105,000
59	ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	102,373	102,392
60	TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	103,692	103,722
61	SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	107,279	107,296
62	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	103,605	103,621
63	SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	100,909	100,923
64	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,868	100,869
65	CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,493	104,508
66	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	105,955	105,981
67	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	104,116	104,129
68	MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	103,191	103,203
69	SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,906	102,929
70	SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	101,383	101,398
71	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	105,562	105,573
72	SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	101,852	101,870
73	AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	100,494	100,518
74	SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	105,558	105,570
75	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	101,093	101,105
	FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76	FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	107,879	107,890
77	FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	103,333	103,372
78	FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	107,093	107,109
	FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79	FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	107,506	107,695
	SICAV MIXTES							
80	ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	62,121	61,831
81	SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	98,627	98,915
82	SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,467	17,468
83	SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	286,003	285,336
84	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 171,998	2 170,410
85	SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	69,423	69,424
86	SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,130	55,129
87	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,701	107,709
	FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
88	FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,309	11,248
89	FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,840	14,826
90	ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	15,662	15,654
91	ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	13,761	13,758
92	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,969	8,968
93	FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	102,491	102,143
94	FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	84,378	84,441
95	FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	89,051	89,146
96	TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	102,115	102,062
97	UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,636	91,472
98	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,067	10,047
99	FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	94,796	94,878
100	FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	142,288	142,157
	FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101	FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	99,619	99,169
102	FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	118,499	118,497
103	FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	121,863	122,087
104	MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	181,688	180,800
105	MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	168,779	168,280
106	MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	163,888	163,659
107	MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	22,087	22,111
108	MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	140,060	140,352
109	FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	157,985	157,819
110	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 032,102	5 015,061
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	90,175	89,686
113	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 460,767	4 455,511
114	FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,170	10,137
115	FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	164,689	164,784
116	FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	10 703,010	10 695,363
117	FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 069,674	10 065,667
	FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
118	FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	120,994	121,014

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

** FCP en liquidation anticipée

BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHE 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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

DELICE HOLDING

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 02 Juin 2022, la Société DELICE HOLDING publie ci-dessous :

- Les résolutions adoptées,
- Le bilan après affectation du résultat comptable,
- L'état d'évolution des capitaux propres
- La liste des administrateurs

I-Les Résolutions Adoptées

PREMIERE RESOLUTION : Approbation de l'ensemble des modalités exceptionnelles de la tenue de la réunion de l'Assemblée

Compte tenu de la situation sanitaire, et à titre de mesure préventive et exceptionnelle, les Actionnaires approuvent l'ensemble des modalités exceptionnelles de réunion de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

DEUXIEME RESOLUTION : Lecture et approbation du rapport d'activité individuel et du rapport d'activité consolidé

Après avoir entendu la lecture du rapport d'activité individuel de la Société DELICE HOLDING SA et du rapport d'activité consolidé du Groupe DELICE relatifs à l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire **approuve** sans réserve lesdits rapports.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

TROISIEME RESOLUTION : Lecture des rapports des Commissaires aux comptes et approbation des états financiers individuels et consolidés

Après avoir entendu la lecture des rapports des Commissaires aux comptes relatifs aux états financiers individuels de la Société DELICE HOLDING et aux états financiers consolidés du Groupe DELICE, arrêtés au 31/12/2021, l'Assemblée Générale Ordinaire **approuve** les états financiers individuels de la Société DELICE HOLDING SA et les états financiers consolidés du Groupe DELICE, arrêtés au 31/12/2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

QUATRIEME RESOLUTION : Approbation des conventions réglementées

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve les conventions réglementées rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, telles qu'elles ont été autorisées par le Conseil d'Administration et mentionnées dans les rapports des Commissaires aux comptes.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

CINQUIEME RESOLUTION : Affectation du résultat

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

En DT

Résultat de l'exercice	**21 356 122**
Report à Nouveau	**63 000**
Résultat disponible	**21 419 122**
Réserve Légale	**1 070 956**
Bénéfice Distribuable	**20 348 166**
Dividendes à distribuer	**20 315 687**
Résultats reportés	**32 479**

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide la distribution d'un dividende en numéraire de **0,370** dinars par action, au titre de l'exercice 2021.

La mise en paiement sera effectuée le **15 juillet 2022**

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

SIXIEME RESOLUTION : Quitus aux Administrateurs

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

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

SEPTIEME RESOLUTION : Renouvellement du mandat de l'Administrateur Indépendant

L'Assemblée Générale Ordinaire, constatant l'arrivée à terme du mandat de l'Administrateur Indépendant **Monsieur Slaheddine LADJIMI**, décide de renouveler son mandat pour une période de trois ans, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

Monsieur Slaheddine LADJIMI, présent, déclare qu'il ne se trouve dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance, et déclare en conséquence, accepter les fonctions d'Administrateur.

HUITIEME RESOLUTION : Renouvellement du mandat de l'Administrateur représentant les Actionnaires minoritaires

L'Assemblée Générale Ordinaire constatant l'arrivée à terme du mandat de l'Administrateur représentant les Actionnaires minoritaires, **Monsieur Mohamed ABDENNADHER**, décide de renouveler son mandat pour une période de trois ans, soit jusqu'à la tenue de l'Assemblée Générale Ordinaire qui aura à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

Monsieur Mohamed ABDENNADHER présent, déclare qu'il ne se trouve dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance, et déclare, en conséquence, accepter les fonctions d'Administrateur

NEUVIEME RESOLUTION : Nomination d'un deuxième Administrateur Indépendant

L'Assemblée Générale Ordinaire nomme **Monsieur Mohamed LOUADI** en tant que membre indépendant au sein du Conseil d'Administration et ce, pour une période de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

Monsieur **Mohamed LOUADI,** présent, déclare qu'il ne se trouve dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance, et déclare, en conséquence, accepter les fonctions d'Administrateur Indépendant.

DIXIEME RESOLUTION : Nomination des Administrateurs

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat de l'ensemble des Administrateurs suivants, pour une période de trois ans, prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024 :

- **Monsieur Mohamed MEDDEB**
- **Madame Houeïda NASRA MEDDEB**
- **Madame Nadia MEDDEB DJILANI**
- **Monsieur Mohamed Ali MEDDEB**
- **Madame Cyrine MEDDEB ABIDI**
- **Monsieur Ahmed MEDDEB**
- **Monsieur Boubaker MEHRI**

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

Les Administrateurs ci-dessus cités, déclarent qu'ils ne se trouvent dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance, et déclarent, en conséquence, accepter les fonctions d'Administrateurs.

ONZIEME RESOLUTION : Nomination des Commissaires aux comptes

L'Assemblée Générale Ordinaire désigne, le Cabinet Finor, représenté par Monsieur Faycel DERBEL et le Cabinet Deloitte représenté par Jaouher Ben ZIED, en tant que Commissaires aux comptes, pour une période de trois ans prenant fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

DOUZIEME RESOLUTION : Fixation du montant des jetons de présence à allouer aux membres du Conseil d'Administration

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence des Administrateurs, au titre de l'exercice 2021, à la somme globale et annuelle de **45 000 Dinars,** nette de la retenue à la source.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

TREIZIEME RESOLUTION : Fixation de la rémunération des membres du comité permanent d'audit interne

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de fixer le montant de la rémunération des membres du comité permanent d'audit interne, au titre de l'exercice 2021, à la somme globale et annuelle de **35 000 Dinars,** nette de la retenue à la source.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

QUATORZIEME RESOLUTION : Information à l'Assemblée Générale en application des dispositions des articles 192 et 209 du Code des Sociétés Commerciales

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des fonctions et responsabilités occupées par le Directeur Général, le Président et les membres du Conseil d'administration dans d'autres sociétés en tant que gérant, Administrateur, Président Directeur Général, Directeur Général, membre de Directoire ou de conseil de Surveillance et ce, en application des dispositions des articles 192 et 209 du code des sociétés commerciales.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

QUINZIEME RESOLUTION : Pouvoirs pour l'accomplissement des formalités légales

L'Assemblée Générale Ordinaire confère tous pouvoirs au représentant légal ou à son mandataire, pour accomplir toutes les formalités légales et notamment de dépôt, de publicité ou de régularisation quelconque.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à l'unanimité des présents ou représentés

II- Le Bilan après affectation du résultat comptable

ÉTATS FINANCIERS AU 31 DECEMBRE 2021
BILAN
(Montants exprimés en dinars)

ACTIFS	Note	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles		35 218	35 218
Moins : amortissements	Moin	(35 218)	(35 218)
	B-1	-	-
Immobilisations corporelles		624 143	431 563
Moins : amortissements	Moin	(258 730)	(144 786)
	B-2	365 413	286 777
Immobilisations financières		567 570 688	559 399
Moins : Provisions	Moin	(2 000 000)	(1 500 000)
	B-3	565 570	557 899
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		565 936	558 185
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés	B-4	3 433 154	2 125 304
Autres Actifs courants	B-5	1 891 894	9 572 847
Placements et autres actifs financiers	B-6	2 000 000	9 000 000
Liquidités et équivalents de liquidités	B-7	9 062 610	1 215 444
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		16 387 658	21 913 595
TOTAL DES ACTIFS		582 323	580 099

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS	Note	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES			
Capital social		549 072	549 072 620
Réserve légale		9 978 571	8 907 614
Résultats Reportés		32 479	63 000
Réserves et primes liées au capital		324	324
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES APRES	B-8	559 083	558 043 559
PASSIFS			
Provisions pour risques et charges		365 804	200 000
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et Comptes rattachés	B-9	188 299	17 733
Autres passifs courants	B-10	22 685 662	21 838 248
Concours bancaires et autres passifs	B-7	-	-
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		23 239 766	21 855 981
TOTAL CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		582 323	580 099 540

III- l'état d'évolution des capitaux propres :

	Capital social	Réserve légale	Réserves et primes *liées au capital*	Résultats Reportés	Résultat de l'exercice	Total
Solde au 31 Décembre 2021 avant affectation du résultat	**549 072 620**	**8 907 615**	**324**	**63 000**	**21 356 122**	**579 399 680**
Affectation résultat 2021 Selon PV AGO du 02/06/2022		**1 070 956**		**(30 521)**	**(1 040 435)**	**0**
Dividendes à distribuer					**(20 315 687)**	**(20 315 687)**
Solde après affectation du résultat	**549 072 620**	**9 978 571**	**324**	**32 479**	**0**	**559 083 993**

IV-La liste des administrateurs

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
Monsieur Mohamed MEDDEB	Lui-même -	2022-2023-2024	Président du Conseil d'Administration	Président Directeur Général La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Président Directeur Général Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA STIAL Objet : Fabrication des dérivés du lait Président Directeur Général La Centrale Laitière du Nord SA « CLN » Objet : Fabrication lait et dérivés Président Directeur Général La Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA CLSB Objet : Fabrication lait et dérivés Président Directeur Général La Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Président Directeur Général La Compagnie Fromagère SA « CF » Objet : Fabrication des dérivés du lait Président Directeur Général Société de développement Agricole SMVDA « SDA HAFSIA » Président Directeur Général Délice des eaux minérales SA « SDEM » Objet : Conditionnement de l'eau minérale Co-Gérant	Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA STIAL Objet : Fabrication des dérivés du lait Administrateur La Centrale Laitière du Nord SA « CLN » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur La Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA CLSB Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur La Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Administrateur La Compagnie Fromagère SA « CF » Objet : Fabrication des dérivés du lait Administrateur Société de développement Agricole SMVDA « SDA HAFSIA » Administrateur Délice des eaux minérales SA « SDEM »

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
				DELTA PLASTIC SARL « DP » Objet : Fabrication des bouteilles et emballages en plastique Co-Gérant Société de Commerce et de Gestion SARL « SOCOGES » Objet : transport et logistique	Objet : Conditionnement de l'eau minérale
Madame Nadia MEDDEB DJILANI	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur	Directeur Général Délice Holding Objet : Prise de participations Directeur Général Adjoint La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Directeur Général Adjoint Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA STIAL Objet : Fabrication des dérivés du lait Directeur Général Adjoint La Centrale Laitière du Nord SA « CLN » Objet : Fabrication lait et dérivés Directeur Général Adjoint La Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA CLSB Objet : Fabrication lait et dérivés Directeur Général Adjoint Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Co-Gérant DELTA PLASTIC SARL « DP » Objet : Fabrication des bouteilles et emballages en plastique Gérant HAUSSMAN PRO IMMOBILIER SARL « HPI »	Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA STIAL Objet : Fabrication des dérivés du lait Administrateur La Centrale Laitière du Nord SA « CLN » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur La Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA CLSB Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Administrateur La Compagnie Fromagère SA « CF » Objet : Fabrication des dérivés du lait Administrateur Société de développement Agricole SMVDA « SDA HAFSIA » Objet : Développement agricole

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
				Objet : Promoteur Immobilier	Administrateur Délice des eaux minérales SA « SDEM » Objet : Conditionnement de l'eau minérale
Monsieur Mohamed Ali MEDDEB	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur	Directeur Général adjoint Délice Holding Objet : Prise de participations Président Directeur Général M A M PACK SA Objet : Fabrication des emballages en plastique	Administrateur M A M PACK SA Objet : Fabrication des emballages en plastique Administrateur Société de développement Agricole SMVDA « SDA HAFSIA » Objet : Développement agricole Administrateur Délice des eaux minérales SA « SDEM » Objet : Conditionnement de l'eau minérale Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Tunisienne des Industries Alimentaires SA STIAL Objet : Fabrication des dérivés du lait Administrateur Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
Madame Cyrine MEDDEB ABIDI	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur	Directeur Général adjoint Délice Holding Objet : Prise de participations Directeur Général Adjoint La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Directeur Général Adjoint La Centrale Laitière du Nord SA « CLN » Objet : Fabrication lait et dérivés Directeur Général Adjoint La Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA CLSB Objet : Fabrication lait et dérivés Directeur Général Adjoint Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Co-Gérant DELTA PLASTIC SARL « DP » Objet : Fabrication des bouteilles et emballages en plastique	Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur La Centrale Laitière du Nord SA « CLN » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur La Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA CLSB Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Administrateur Société de développement Agricole SMVDA « SDA HAFSIA » Administrateur Délice des eaux minérales SA « SDEM » Objet : Conditionnement de l'eau minérale Administrateur M A M PACK SA

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
					Objet : Fabrication des emballages en plastique
Monsieur Ahmed MEDDEB	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur	Co-Gérant Société de Commerce et de Gestion SARL « SOCOGES » Objet : transport et logistique	Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Administrateur Société de développement Agricole SMVDA « SDA HAFSIA » Administrateur Délice des eaux minérales SA « SDEM » Objet : Conditionnement de l'eau minérale

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
					Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons Administrateur M A M PACK SA Objet : Fabrication des emballages en plastique
Madame Houeïda NASRA MEDDEB	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur		Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons
Monsieur Boubaker MEHRI	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur		Administrateur La Centrale Laitière du Cap-Bon SA « CLC » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur La Centrale Laitière du Nord SA « CLN » Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur La Centrale Laitière de Sidi Bouzid SA CLSB Objet : Fabrication lait et dérivés Administrateur Société Boissons du Cap Bon SA « SBC » Objet : Production de toute nature de boissons

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
					Administrateur La Compagnie Fromagère SA « CF » Objet : Fabrication des dérivés du lait Administrateur Société de développement Agricole SMVDA « SDA HAFSIA » Administrateur Délice des eaux minérales SA « SDEM » Objet : Conditionnement de l'eau minérale
Monsieur Slaheddine LADJIMI	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur Indépendant	Président du Conseil d'Administration ODDO TUNISIE SA Objet social : Société de droit tunisien totalement exportatrice Président du Conseil d'Administration ENDA TAMWEEL SA Objet social : l'octroi de micro-crédits, institutions de microfinance Président du Conseil d'Administration COMAR ASSURANCE SA Objet social : institution financière d'assurance Président du Conseil d'Administration AMEN SANTE SA Objet social : Gestions des cliniques Président du Conseil d'Administration HAYETASSURANCE SA	Administrateur ODDO TUNISIE SA Objet social : Société de droit tunisien totalement exportatrice Administrateur ENDA TAMWEEL SA Objet social : l'octroi de micro-crédits, institutions de microfinance Administrateur COMAR ASSURANCE SA Objet social : institution financière d'assurance Administrateur AMEN SANTE SA Objet social : Gestions des cliniques Administrateur HAYETASSURANCE SA Objet social : institution financière d'assurance Membre du Conseil de Surveillance

Administrateur	Représentant	Mandat	Qualité	Principales activités professionnelles	Mandats dans d'autres Conseils d'Administration
				Objet social : institution financière d'assurance	AMEN BANK SA Objet : Institution financière
Monsieur Mohamed LOUADI	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur Indépendant	Professeur de l'Enseignement supérieur	
Monsieur Mohamed ABDENNADHER	Lui-même	2022-2023-2024	Administrateur, représentant des petits porteurs	Private Equity Investment Manager	Administrateur SOCIETE EMACER

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

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 Nicolles Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
18.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3ème 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 Leman, 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 Téboulba-	73 604 149
52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de laTerre, 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 "SIMPAR"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
55. Société Immobilière Tuniso-Séoudienne "SITS"	Centre Urbain Nord, International City center, Tour des bureaux, 5ème 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 Dhiaf, 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, 3ème 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-Koweitienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouira, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybienne « 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

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

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, 2ème 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 1ère 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 -	Escalie 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 Siences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
96. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1er 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, 1er 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'ile 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 CAPITAUX -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'ile 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'ile 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 Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
44	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
45	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
46	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- 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'ile 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 CAPITAUX -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'ile de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II 1053 Tunis
81	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITAUX -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 CAPITAUX -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'ile 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
3	CAPITALEASE SEED FUND 2	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème 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, 2ème étage, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
28	FCPR INTILAQ FOR EXCELLENCE	UNITED GULF FINANCIAL SERVICES – North Africa	Rue Lac Biwa, Immeuble Fraj, 2ème 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, 2ème 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-El 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, 4éme 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-El Menzah IV
45	FCPR MOURAFIK	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4éme étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
46	FCPR INKADH	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2éme 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, 2ème 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, 2ème 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, 4éme 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, 2éme 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, 4éme 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.

DERNIERE MISE A JOUR : 25/04/2022

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 DE SOCIETES

ETATS FINANCIERS DEFINITIFS

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

La Société Moderne de Céramique -SOMOCER- publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'assemblée générale ordinaire qui se tiendra en date du 22 juin 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes Madame Chiraz DRIRA et Monsieur Ahmed SAHNOUN.

Bilan

Période du 1er janvier au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Actifs	**Note**	***2021***	***2 020***
Actifs non courants			
Immobilisations incorporelles		1 783 091	1 961 840
Amortissements		< 1 349 924>	<1 400 266>
	IV.1	**433 167**	**561 574**
Immobilisations corporelles		146 461 761	142 936 257
Amortissements		<88 438 382>	< 82 302 787>
Provisions pour dépréciation		<593 645>	<593 645>
	IV.2	**57 429 734**	**60 039 825**
Immobilisations Financières		59 848 416	59 082 256
Provisions pour dépréciation		<1 437 643>	< 1 437 643>
	IV.3	**58 410 773**	**57 644 613**
Total des actifs immobilisés		**116 273 674**	**118 246 012**
Autres actifs non courants	IV.4	2 653 984	894 773
Total des actifs non courants		**118 927 658**	**119 140 785**
Actifs courants			
Stocks		50 986 194	53 901 986
Provisions pour dépréciation		<1 105 751>	< 1 518 785>
	IV.5	**49 880 443**	**52 383 201**
Clients		46 733 608	46 494 064
Provisions sur Clients		<12 809 922>	< 12 293 712>
	IV.6	**33 923 686**	**34 200 352**
Autres actifs courants		22 465 831	17 230 542
Provisions sur AAC		< 971 139>	<868 116>
	IV.7	**21 494 692**	**16 362 426**
Autres actifs financiers	IV.8	12 007 501	13 071 216
Liquidités et équivalents de liquidités	IV.9	2 415 740	1 120 255
Total des actifs courants		**119 722 062**	**117 137 451**
Total des actifs		***238 649 720***	***236 278 236***

Bilan

Période du 1er janvier au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

Capitaux propres et passifs	***Note***	***2021***	***2020***
Capitaux propres			
Capital		40 656 000	40 656 000
Actions propres		<1 000 000>	<1 000 000>
Réserves		22 867 967	22 867 967
Autres capitaux propres		8 842 260	8 769 136
Résultats reportés		9 959 431	9 559 226
Capitaux propres avant résultat de la période		**81 325 658**	**80 852 329**
Résultat de l'exercice		1 427 670	650 205
Total des capitaux propres avant affectation	IV.10	**82 753 328**	**81 502 534**
Passifs			
Passifs non courants			
Emprunts	IV.11	55 302 706	45 067 347
Provision pour risques et charges		2 505 072	1 005 072
Total des passifs non courants		**57 807 778**	**46 072 419**
Passifs courants			
Fournisseurs	IV.12	22 559 159	21 799 236
Autres passifs courants	IV.13	12 028 973	13 123 614
Autres passifs financiers	IV.14	46 175 096	58 152 087
Concours bancaires	IV.15	17 325 386	15 628 346
Total des passifs courants		**98 088 614**	**108 703 283**
Total des passifs		**155 896 392**	**154 775 702**
Total des capitaux propres et passifs		**238 649 720**	**236 278 236**

Etat de résultat

Période du 1er janvier au 31 décembre 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	*2021*	*2 020*
Produits d'exploitation			
Revenus	V.1	94 437 323	82 692 414
Autres produits d'exploitation	V.2	539 807	970 679
Total des produits d'exploitation		***94 977 130***	***83 663 093***
Charges d'exploitation			
Variation stocks des produits finis		<182 401>	< 4 063 076>
Achats d'approvisionnements consommés	V.3	<55 412 139 >	<47 913 846>
Charges de personnel	V.4	<12 411 160 >	<12 827 964>
Dotations aux amortissements et provisions	V.5	< 9 156 925 >	< 9 879 986>
Autres charges d'exploitation	V.6	< 7 996 994>	<6 464 333>
Total des charges d'exploitation		***<85 159 619>***	***< 81 149 205>***
Résultat d'exploitation		**9 817 511**	**2 513 888**
Charges financières nettes	V.7	< 12 167 199>	< 13 640 356>
Revenus des placements	V.8	1 138 731	850 796
Autres gains ordinaires	V.9	2 985 845	12 417 980
Autres pertes ordinaires	V.10	<29 366>	< 246 053>
Résultat des activités ordinaires avant impôt		***1 745 523***	***1 896 255***
Impôt sur les sociétés		<317 853>	<1 246 050>
Résultat net de l'exercice		**1 427 670**	**650 205**

Etat de Flux de Trésorerie

Période du 1er janvier au 31 décembre 2021

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Note	*31.12.2021*	*31.12.2020*
Flux de trésorerie liés à l'exploitation			
Encaissements reçus des clients		113 632 054	90 743 592
Autres encaissements		126 359	
Sommes versées aux fournisseurs		<64 692 547>	<63 822 081>
Sommes versées au personnel		<12 108 248>	<11 043 393>
Frais financiers payés		<7 071 472>	<7 494 960>
Encaissements placements		13 401 144	1 503 900
Décaissements placements (*)		<12 015 000>	<5 696 542>
Impôt et taxes		<4 032 085>	<5 960 235>
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		**27 240 205**	**<1 769 719>**
Flux de trésorerie liés à l'investissement			
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles		<2 592 349>	<813 581>
Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		*<231 000>*	*<88 000>*
Flux de trésorerie affectés à l'investissement		**< 2 823 349>**	**<901 581>**
Flux de trésorerie liés au financement			
Encaissements provenant des emprunts LT		8 969801	11 938 683
Remboursement d'emprunts LT		<12 035 686>	<9 066 339>
Encaissements moyens de financements CT	VI.1	*57 548 343*	*61 799 616*
Décaissements moyens de financements CT (*)	VI.2	*<79 242 665>*	*<62 728 354>*
Distribution de dividendes et autres distributions(remboursement CC actionnaires)		<117460>	<277 836>
Encaissements subventions		59 257	735 292
Flux de trésorerie affectés au financement		**<24 818 410>**	**2 401 062**
Variation de trésorerie		***<401 554>***	***<270 238>***
Trésorerie au début de l'exercice		**<14 508 091>**	**<14 237 853>**
Trésorerie à la clôture de l'exercice		**<14 909 645>**	**<14 508 091>**

Notes aux Etats Financiers

Présentation de la société

La Société Moderne de Céramique S.A (« SOMOCER » ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien.

Elle a été créée le 3 juillet 1985, son capital s'élève au 31 décembre 2021 à 40.656.000 DT divisé en 40.656.000 actions de valeur nominale de 1 DT chacune.

L'objet de la société est la fabrication de carreaux de faïence, grès, baignoires et poudre atomisée. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel El Hayet.

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

III. Principes, règles et méthodes comptables

Les états financiers de la société sont présentés selon les dispositions de la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises.

Les conventions comptables fondamentales concernant les éléments des états financiers et les procédés de prise en compte de l'information financière, sont présentés conformément au cadre conceptuel de la comptabilité. Les méthodes comptables retenues par la société sont en conformité avec les normes comptables tunisiennes « NCT » mises en vigueur par l'arrêté du ministre des finances du 30 décembre 1996.

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

III.1 Immobilisations

Les immobilisations sont enregistrées à leurs prix d'achat hors taxes déductibles augmentées des frais directs d'acquisition. Les immobilisations sont amorties sur leurs durées de vie estimées selon le mode linéaire. Par ailleurs, les biens immobilisés d'une valeur inférieure ou égale à 200 dinars, sont amortis intégralement.

Les coûts ultérieurs ne sont pas comptabilisés en actifs sauf s'il est probable que des avantages économiques futurs associés à ces derniers vont à la société et ces coûts peuvent être évalués de façon fiable. Les coûts courants d'entretien sont constatés dans le résultat au cours de la période où ils sont encourus.

Les taux d'amortissement pratiqués sont les suivants :

- Fonds de commerce	5%
- Logiciels	33%
- Constructions	2,86%
- Installations techniques, matériels et outillages industriels	Entre 5% et 20%
- Matériels de transport	20%
- Equipements de bureau et matériels informatiques	10%
- Installations générales, agencements et aménagements	2,86%

La méthode d'amortissement et la durée de vie restante sont revues par le management à l'occasion de chaque arrêté des états financiers.

En cas d'existence d'indices de dépréciation, la valeur comptable nette est ramenée à sa valeur recouvrable estimée par constatation d'une provision pour dépréciation au niveau de l'état de résultat.

III.2 Stocks

Les stocks sont évalués comme suit :

- Les matières premières, matières consommables et pièces de rechange sont valorisées au coût d'acquisition selon la méthode du coût moyen pondéré. Le coût d'acquisition comprend le prix d'achat, les droits de douane à l'importation et les taxes non récupérables par la société, ainsi que les frais de transport, d'assurance liée au transport, de réception et d'autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés ;
- Les produits finis sont valorisés au coût de production de l'année, qui comprend le coût des matières premières et la quote-part des frais directs et indirects rattachés à la production ; et
- Les produits semi-finis, sont valorisés au coût engagé en fonction de l'avancement du stade de fabrication.

Les stocks sont comptabilisés selon la méthode de l'inventaire permanent. Les produits achetés ou fabriqués sont portés dans les comptes de stocks au moment de leur acquisition ou de leur production. Leurs sorties pour être utilisés dans la production ou pour être vendus constituent des charges de l'exercice et sont portées, de ce fait, dans l'état de résultat.

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

III.3 Les emprunts

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

Les charges financières courues (qui incluent les intérêts ainsi que les frais d'émission des emprunts) relatives aux emprunts qui ont servi pour le financement de la construction de d'un actif qualifiant, sont capitalisées au niveau du coût. Les autres charges financières sont comptabilisées en résultat de l'exercice.

III.4 Contrats de location financement

Les contrats de crédit-bail sont examinés pour être qualifiés en contrats de location financement ou de location simple.

Les contrats de location sont classés en tant que contrats de location-financement s'ils transfèrent au preneur la quasi-totalité des risques et des avantages inhérents à la propriété des actifs.

Les immobilisations corporelles acquises en vertu d'un contrat de location financement sont enregistrées au bilan à leur juste valeur ou, si celle-ci est inférieure, à la valeur actualisée des paiements minimaux au titre de la location.

La dette correspondante, nette des intérêts financiers, est inscrite au passif. Le loyer est défalqué entre remboursement du principal et charges financières selon le taux d'intérêt effectif du contrat. Les charges financières sont comptabilisées en charge de l'exercice à moins qu'elles ne soient capitalisées dans le coût d'un actif qualifiant.

En l'absence de certitude raisonnable quant au transfert de propriété, les immobilisations acquises par voie d'un contrat de location financement sont amorties selon la méthode linéaire sur la période la plus courte entre la durée d'utilité et la durée des contrats.

Les frais de location simple sont comptabilisés en charges de l'exercice au cours duquel ils sont encourus.

III.5 Les frais préliminaires et charges à répartir

Il s'agit des frais attachés à des opérations conditionnant l'existence, ou le développement de la société, engagés au moment de la création de la société, ou ultérieurement à cette date dans le cadre d'une extension, de l'ouverture d'un nouvel établissement ou d'une modification de son capital.

Les frais préliminaires sont portés à l'actif du bilan en charges reportées dans la mesure où ils sont nécessaires à la mise en exploitation de la société et qu'il est probable que les activités futures permettront de récupérer les montants engagés.

Ces frais englobent toutes les charges antérieures au démarrage de l'unité de production de la poudre atomisée, de l'unité de cogénération, de l'unité monocuisson (Grès) et de l'unité monoporose (faïence) : charges financières, amortissements, frais de personnel, frais exceptionnel de démarrage, etc.

Ils sont résorbés sur une durée maximale de trois ans, à partir de la date d'entrée en exploitation de l'activité avec un délai maximal de cinq ans, à partir de leur engagement.

Les charges à répartir sont relatives aux frais de l'augmentation du capital qui a eu lieu au mois de juin 2016 et aux dépenses publicitaires qui ont un impact bénéfique sur plusieurs exercices et qui ont un caractère non répétitif.

La résorption des frais liés à l'augmentation du capital est faite sur une durée de trois ans et les frais de marketing sont résorbés sur une durée de deux années.

III.6 Provision pour dépréciation des comptes clients et autres actifs courants

Le management procède à la clôture de l'exercice à l'estimation d'une provision pour dépréciation des comptes clients et comptes rattachés ainsi que les comptes d'autres actifs courants. A chaque date de clôture le management détermine s'il y a des indicateurs de dépréciation des comptes clients et autres actifs courants.
Ces indicateurs comprennent des éléments tels que des manquements aux paiements contractuels ou des difficultés financières du créancier. La provision est estimée selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

III.7 Provisions pour risques et charges

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

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

III.8 Liquidités et équivalents de liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités, figurant dans le bilan et l'état de flux de trésorerie, représentent les disponibilités ainsi que les placements à court terme, liquides et facilement convertibles en trésorerie (généralement dont la maturité est inférieure à trois mois).

III.9 Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

1. Classification :

Les placements à court terme

Sont classés dans cette catégorie, les placements que l'entreprise n'a pas l'intention de conserver pour plus d'un an et qui, de par leur nature, peuvent être liquidés à brève échéance.

Les placements à long terme

a- Les titres de participation : Il s'agit des titres détenus dans l'intention de conservation durable en vue d'exercer sur la société émettrice un contrôle exclusif, une influence notable ou un contrôle conjoint, ou pour protéger ou promouvoir des relations commerciales.

b- Les titres immobilisés : Il s'agit des titres autres que les titres de participation que l'entreprise a l'intention de conserver durablement notamment pour obtenir des revenus et des gains en capital sur une longue période ainsi que les titres dont la conservation durable est subie plutôt que voulue sous l'effet de contraintes juridiques.

2. *Evaluation :*

Les placements à court terme

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

Les placements à long terme

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

III.10 Revenus

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

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

III.11 Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinars tunisien selon le cours de change de la date d'opération. A la clôture de l'exercice, les éléments monétaires courants libellés en monnaie étrangère sont convertis au cours de change de clôture et les différences de change en résultantes sont constatées en résultat de l'exercice.

Les éléments monétaires non courants sont convertis au cours de clôture. Les gains et les pertes de change qui en résultent sont reportés et amortis sur la durée de vie restante de l'élément monétaire s'y rapportant (y compris l'année en cours). L'amortissement tient compte de la durée pondérée par le montant restant à courir de l'élément en question.

L'écart de conversion est ajusté annuellement en fonction du cours de clôture et par rapport au cours historique de la date de l'opération. L'écart de conversion porté au bilan sera basé uniquement sur le gain ou la perte non matérialisé à la fin de l'année concernée.

Le résultat de la période comprend la portion d'amortissement applicable à l'année concernée ainsi que l'effet d'annulation des affectations antérieures.

IV. Notes relatives au bilan

IV.1 Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles nettes totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 433.167 DT contre 561.574 DT au 31 décembre 2020. Elles se détaillent comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Logiciels	340 163	338 912
Fonds de commerce Somocer	298 000	298 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	269 493	269 493
Fonds de commerce Hammamet	681 250	861 250
Fonds de commerce Hachicha plus	194 185	194 185
Immobilisations incorporelles brutes	**1 783 091**	**1 961 840**
Amortissements cumulés Immob Incorp	<1 349 924>	<1 400 266>
Immobilisations incorporelles nettes	**433 167**	**561 574**

IV.2 Immobilisations corporelles

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2021 à 57.429.734 DT contre 60.039.825 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Terrains	3 814 234	3 848 795
Constructions	22 657 724	22 935 440
Installations techniques matériels et outillages	99 235 547	95 590 846
Matériels de transport	2 182 936	2 151 054
Installations générales, agencements et aménagements	10 142 508	9 671 918
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 765 535	1 698 440
Immobilisations en cours	1 889 012	1 784 926
Immobilisations à statut juridique particulier	4 774 265	5 254 838
Immobilisations corporelles brutes	**146 461 761**	**142 936 257**
Amortissements cumulés Immob Corp	<88 438 382>	<82 302 787>
Provisions sur terrains	<593 645>	<593 645>
Immobilisations corporelles nettes	**57 429 734**	**60 039 825**

IV.3 Immobilisations financières

Les immobilisations financières nettes s'élèvent au 31 décembre 2021 à 58.410.773 DT contre 57.644.613 DT au 31 décembre 2020 et elles sont détaillées comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Titres de participations	55 563 991	54 532 991
Dépôts et Cautionnements	1 591 470	1 519 249
Prêt AB corporation	2 692 955	3 030 016
Immobilisations financières brutes	**59 848 416**	**59 082 256**
Provision pour dépréciation	<1 437 643>	<1 437 643>
Immobilisations financières nettes	**58 410 773**	**57 644 613**

Les titres de participation au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

En Dinar Tunisien	Solde Brut au 31/12/2021	Provision pour dépréciation	Solde Net au 31/12/2021
SOTEX ALGER	3 038	<3 038>	-
Société Argile Mednine	26 400	<26 400>	-
BTS	10 000	<10 000>	-
A.B.C	7 896 000	-	7 896 000
SOTEMAIL	24 393 781	-	24 393 781
SOMOCER NEGOCE	1 590 000	-	1 590 000
SANILIT	1 350 000	<1 350 000>	0
I.N.C.O.M.A.	1 836 172	-	1 836 172
Participation ste EL AKKAR	75 000	<25 000>	50 000
SOMOSAN (*)	3 200 000	-	3 200 000
STB	98 600	<23 205>	75 395
SMC	531 000	-	531 000
3S TRADING	1 000 000	-	1 000 000
Idéale transport	705 000	-	705 000
MEDIA PLUS	45 000	-	45 000
Société Périmètre de Gestion	12 804 000	-	12 804 000
Total	**55 563 991**	**<1 437 643>**	**54 126 348**

(*) Depuis sa création début 2013, SOMOSAN a rencontré des difficultés d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau de gaz naturel ce qui a pesé lourdement sur sa performance depuis son entrée en exploitation. Les charges financières importantes ainsi que la charge de gaz élevée sont à l'origine des pertes cumulées de SOMOSAN.

Un plan de restructuration a été engagé par le management de SOMOSAN et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation. Par ailleurs, le gouvernement tunisien a annoncé son support à la société SOMOSAN à travers le Fond de Reconversion et de Développement des Centres Miniers de Gafsa (FRDCM) et l'engagement de la connexion du gouvernorat de Gafsa au réseau de gaz naturel. De plus, la société a eu l'accord auprès du pôle de compétitivité de Gafsa pour la prise en charge des frais de raccordement. Selon une correspondance de la Société Tunisienne d'Electricité et de Gaz (STEG) en date du 28 décembre 2019, les travaux de raccordement du site de production de la société au réseau de Gaz naturel ont été achevés.

Sur la base de ces éléments, le management de SOMOCER juge qu'il n'y a pas lieu de constater de provision pour dépréciation des titres SOMOSAN et considère que la société SOMOSAN disposera de perspectives de croissance lui permettant de redresser sa situation financière.

IV.4 Autres actifs non courants

Les autres actifs non courants nets des résorptions s'élèvent au 31 décembre 2021 à 2.653.984 DT contre 894.773 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Frais préliminaires	3 328 143	3 328 143
Charges à répartir (*)	6 713 964	3 416 637
Autres actifs non courants bruts	**10 042 107**	**6 744 780**
Résorption des frais préliminaires *	<7 388 123>	<5 850 007>
Autres actifs non courants nets	**2 653 984**	**894 773**

Les autres actifs non courants sont principalement liés à des frais exceptionnels engagés par la société dans le cadre des opérations d'extension et des nouveaux investissements (notamment un nouvel investissement relatif à la ligne de production « Monoporose » qui permet d'avoir la même qualité de faïence avec un seul passage au four au lieu de deux passages). La société supporte des frais exceptionnels dans le cadre de la phase de test de la nouvelle ligne.

(*) Les charges à répartir de l'exercice sont relatifs aux charges supportées par la société dans le cadre du plan de départ volontaire des salariés. Il est à noter qu'une partie de résorption CCL (soit 349 719 DT) a été constaté dans le charge du personnels .

IV.5 Stocks

Le solde net des stocks s'élève à 49.880.443 DT au 31 décembre 2021 contre 52.383.201 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Stocks de matières premières	24 835 685	27 530 961
Stocks de matières consommables et PDR	4 049 078	4 087 193
Stocks de produits finis	22 101 431	22 283 832
Total des stocks bruts	**50 986 194**	**53 901 986**
Provisions pour dép. des stocks de matières premières	<420 612>	<422 345>
Provisions pour dép. des stocks de matières consommables et PDR	<124 221>	<115 464>
Provisions pour dép. des stocks de produits finis	<560 918>	<980 976>
Total des stocks nets	**49 880 443**	**52 383 201**

IV.6 Clients et comptes rattachés

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2021 à 33.923.686 DT contre 34.200.352 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Clients ordinaires	31 378 655	32 365 685
Clients effets à recevoir	2 547 354	1 811 293
Clients douteux ou litigieux	12 807 599	12 317 086
Total des comptes clients bruts	**46 733 608**	**46 494 064**
Provisions pour dépréciation Clients	<12 809 922>	<12 293 712>
Total des comptes clients nets	**33 923 686**	**34 200 352**

IV.7 Autres actifs courants

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2021 à 21.494.692 DT contre 16.362.426 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Personnel, prêts et avances	1 235 771	1 391 688
Etat impôts et taxes	7 835 488	6 499 749
Avances fournisseurs	54	54
Produits à recevoir STEG	265 540	261 000
Créances envers les sociétés du groupe	8 235 847	6 196 606
Débiteurs divers	1 550 965	896 439
Loyer à recevoir	290 283	299 458
Blocage sur crédits documentaires	1 939 377	445 993
Charges constatées d'avance	935 514	1 139 555
Subvention à recevoir	176 992	100 000
Total des autres actifs courants bruts	**22 465 831**	**17 230 542**
Provisions des autres actifs courants	<971 139>	<868 116>
Total des autres actifs courants nets	**21 494 692**	**16 362 426**

(*) Le détail des créances envers les sociétés du groupe est présenté au niveau de la note VII.5 Soldes avec les parties liées.

IV.8 Autres actifs financiers

Le solde des autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2021 à 12.007.501 DT contre 13.071.216 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Billets de trésorerie ABC gros	500 000	3 750 000
Certificat de dépôt BNA	1 000 000	-
Titres SICAV	6 826	-
Titres de placement SOTEMAIL	9 697 655	9 009 823
Titres de placement AFC	154 567	-
Autres actifs financiers	648 453	311 393
Total des autres actifs financiers	**12 007 501**	**13 071 216**

IV.9 Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2021 à 2.415.740 DT contre 1.120.255 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Banques	2 414 199	1 116 853
Caisses	1 541	3 402
Total des liquidités et équivalents de liquidités	**2 415 740**	**1 120 255**

IV.10 Capitaux propres

Le solde des capitaux propres s'élève au 31 décembre 2021 à 82.753.328 DT contre 81.502.534 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Capital social	40 656 000	40 656 000
Réserve légale	4 065 600	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645
Réserves fonds social	250 000	0
Prime d'émission	14 755 569	14 755 569
Prime de fusion	2 965 154	2 965 154
Actions propres	<1 000 000>	<1 000 000>
Subventions d'investissement (*)	1 592 259	1 769 136
Réserve spéciale de réinvestissement	7 000 000	7 000 000
Résultats reportés	9 959 431	9 559 226
Capitaux propres avant résultat	**81 325 658**	**80 852 329**
Résultat de l'exercice	1 427 670	650 205
Capitaux propres avant affectation	**82 753 328**	**81 502 534**

(*) Le détail des subventions d'investissement de présente comme suit :

Nature des sub. D'investissements	**Date d'acquisition**	**Taux**	**Valeur Brute**	**Amort. Antérieurs**	**VCN au 31/12/2020**	**Résorption 2021**	**VCN au 31/12/2021**
Plan de mise à niveau	Avant 2012		2 929 679	<2 929 679>	**-**	-	**-**
4éme plan de mise à niveau	02/04/2014	6,67%	56 175	<25 288<	**30 888**	<3 747>	**27 141**
4éme plan de mise à niveau	09/06/2014	6,67%	906 682	<398 105>	**508 577**	<60 476>	**448 101**
5éme plan de mise à niveau	01/01/2015	6,67%	422 278	<169 073>	**253 206**	<28 100>	**225 106**
Subvention ANME	31/12/2016	6,67%	570 000	<152 168>	**417 870**	<37 992>	**379 878**
Plan de mise à niveau	01/01/2018	6,67%	698 101	<139 467>	**558 890**	<46 561>	**512 035**
Total			**5 582 915**	**<3 813 780>**	**1 769 136**	**<176 876>**	**1 592 259**

IV.11 Emprunts

Le solde des emprunts s'est élevé au 31 décembre 2021 à 55.302.706 DT contre un solde de 45.067.347 DT au 31 décembre 2020. Le détail des emprunts à long et à moyen terme se présente comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Échéances à plus d'un an sur emprunts bancaires (Voir note VIII.7)	25 524 855	25 029 319
Échéances à plus d'un an sur emprunts Leasing (Voir note VIII.6)	53 055	329 812
Autres dettes envers l'Etat	29 724 796	19 708 216
Total des emprunts	**55 302 706**	**45 067 347**

IV.12 Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2021 à 22.559.159 DT contre 21.799.236 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Fournisseurs d'exploitation	18 562 756	17 742 524
Fournisseurs d'exploitation - effets à payer	3 957 920	4 053 809
Fournisseurs d'immobilisations – retenue de garantie	38 483	2 903
Total des dettes fournisseurs et comptes rattachés	**22 559 159**	**21 799 236**

IV.13 Autres passifs courants

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2021 à 12.028.973 DT contre 13.123.614 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Dettes dues au personnel	1 017 423	1 134 776
Sécurité sociale	1 131 920	1 282 028
Etat, impôts et taxes	1 287 295	2 425 290
Etat, reconnaissance de dette	6 268 098	5 709 108
Dettes envers les sociétés du groupe (*)	352 230	162 321
Obligations cautionnées	1 426 078	1 334 758
Autres créditeurs divers	4 832	244 903
Dividendes à payer	1 383	1 383
Charges à payer	539 714	829 047
Total des autres passifs courants	**12 028 973**	**13 123 614**

(*) Le détail des dettes envers les sociétés du groupe est présenté au niveau de la note VII.5 Soldes avec les parties liées.

IV.14 Autres passifs financiers

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2021 à 46.175.096 DT contre 58.152.087 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Emprunts à moins d'un an (Voir note VIII.7)	9 652 822	10 328 760
Emprunts leasing à moins d'un an (Voir note VIII.6)	126 424	279 351
Intérêts courus	508 784	305 625
Charge à payer échelle d'intérêt	353 948	445 818
Préfinancement export	4 930 000	4 720 000
Préfinancement stock	7 650 000	6 790 000
Billets de trésorerie	450 000	3 000 000
Mobilisation de créances	2022440	<460>
Crédits de financement	20480679	32 282 992
Total des autres passifs financiers	**46 175 096**	**58 152 087**

IV.15 Concours bancaires

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2021 à 17.325.386 DT contre 15.628.346 DT au 31 décembre 2020 et correspondent à des découverts bancaires.

V. Notes relatives à l'état de résultat

V.1 Revenus

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2021 à 94.437.323 DT contre 82.692.414 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Ventes locales	57 154 896	57 213 987
Ventes à l'exportation	10 260 031	4 628 640
Ventes électricité	2 776 369	2 667 785
Autres Ventes	24 246 027	18 182 002
Total des revenus	**94 437 323**	**82 692 414**

V.2 Autres produits d'exploitation

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2021 à 539.807 DT contre 970.679 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Loyers centre pyramide	190 720	632 483
Subvention d'investissement	176 876	177 361
Subvention d'exploitation	82 211	70 835
Mise à disposition de personnel	90 000	90 000
Total des autres produits d'exploitation	**539 807**	**970 679**

V.3 Achats d'approvisionnements consommés

Les achats d'approvisionnements consommés se sont élevés au 31 décembre 2021 à 55.412.139 DT contre 47.913.846 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Achats consommés de M.P et de consommables	35 313 610	29 415 600
Consommations énergétiques	13 859 177	12 267 297
Achats non stockés	2 281 632	3 380 091
Achats consommés de PSF	2 135 112	1 609 324
Achats sous-traitance	1 822 608	1 241 534
Total des achats d'approvisionnement	**55 412 139**	**47 913 846**

V.4 Charges de personnel

Les charges de personnel s'élèvent à 12.411.160 DT au 31 décembre 2021 contre 12.827.964 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Appointements et salaires	10 541 268	10 909 788
Charges sociales et autres	1 869 892	1 918 176
Total des charges de personnel	**12 411 160**	**12 827 964**

V.5 Dotations aux amortissements et aux provisions

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2021 à 9.156. 925 DT contre 9.879. 986 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Dotations aux amortissements des immobilisations	6 262 326	5 990 422
Résorption des charges reportées	1 188 400	859 314
Dotation aux provisions des stocks	-	1 004 519
Dotation aux provisions des soldes clients	3 115 412	2 600 000
Dotation aux provisions des autres actifs courants	103 023	4 803
Dotation aux provisions pour risques et charges	1 500 000	300 000
Total des reprises sur dotations aux provisions	***12 169 161***	***10 759 058***
Reprise sur provisions des créances clients	<2 599 202>	<438 040>
Reprise sur provisions des stocks	<413 034>	<441 031>
Total des reprises sur dotations aux provisions	**<3 012 236>**	**<879 072>**
Total dotations aux amortissements et aux provisions	**9 156 925**	**9 879 986**

V.6 Autres charges d'exploitation

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2021 à 7.996.994 DT contre 6.464.333 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Loyers et charges locatives	216 171	148 367
Assurances	559 199	498 260
Entretiens et réparations	704 586	710 885
Honoraires	542 612	492 837
Publicité et propagande	466 209	328 965
Autres services extérieurs	419 034	360 238
Transport sur achats	1 848	8 086
Transport sur ventes à l'export	1 563 475	665 926
Transport sur ventes locales	254 173	122 566
Transports et déplacements	18 546	5 316
Carburant	148 179	133 289
Missions et réceptions	455 754	390 720
Dons et subventions	45 337	42 316
Jetons de présence	212 400	215 000
Services bancaires	816 157	613 664
Impôts et taxes	476 795	451 714
Commissions sur ventes	1 644 282	1 579 751
Remboursements d'assurances et de frais de formation	<547 763>	<303 567>
Total des autres charges d'exploitation	**7 996 994**	**6 464 333**

V.7 Charges financières nettes

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2021 à 12.167.199 DT contre 13.640.356 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Intérêts bancaires	11 088 446	13 062 031
Perte de change	1 262 088	727 414
Gain de change	<183 335>	<149 089>
Total des charges financières nettes	**12 167 199**	**13 640 356**

V.8 Produits des placements

Les produits financiers se sont élevés au 31 décembre 2021 à 1.138.731 DT contre.850.796 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Produits financiers sur prêt AB Corporation	258 125	281 839
Autres produits financiers	192 775	238 957
Produits des participations	-	30 000
Gain latent sur actualisation des titres SOTEMAIL	687 831	300 000
Total des produits de placements	**1 138 731**	**850 796**

V.9 Autres gains ordinaires

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2021 à 2.985.845 DT contre 12.417.980 DT au 31 décembre 2019 et se détaillent comme suit :

Désignation	**Déc.21**	**Déc.20**
Plus-value sur cession des immobilisations	741 528	47 000
Plus-Value sur apport en nature*	-	12 000 000
Autres**	2 244 317	370 980
Total des autres gains ordinaires	**2 985 845**	**12 417 980**

(*) Il s'agit de la plus-value réalisée en 2020 sur l'opération d'apport en nature du droit d'usage à la Société Périmètre de Gestion

(**) Il s'agit principalement de l'amnistie fiscale dont la société a pu bénéficier.

V.10 Autres pertes ordinaires

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2021 à 29.366 DT et sont composées principalement des pénalités de retard fiscales.

VI. Notes sur l'état de flux de trésorerie

VI.1 Les encaissements provenant des moyens de financement à court terme

Les encaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

Désignation	**2021**	**2020**
Encaissement billets de trésorerie	3 140 684	15 304 874
Encaissement MCNE	2 353 600	607 400
Encaissement crédits préfinancement export	12 770 000	12 710 000
Encaissement crédits préfinancement stocks	19 960 000	19 140 000
Encaissement crédits de Financement.	19 324 059	14 037 343
Total	**57 548 343**	**61 799 616**

VI.2 Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme

Les décaissements liés aux moyens de financement à court terme se détaillent comme suit :

Désignation	**2021**	**2020**
Décaissement billets de trésorerie	5 250 299	1 095 238
Décaissement M.C.N.E	333 504	607 400
Décaissement crédits préfinancement export	12 560 000	12 400 000
Décaissement crédits préfinancement stock	19 100 000	19 000 000
Décaissement crédits de financement	41 998 862	29 625 716
Total	**79 242 665**	**62 728 354**

VII. Informations sur les parties liées

Les parties liées incluent les actionnaires, les principaux dirigeants (y compris les administrateurs) et leurs membres proches des familles ainsi que les sociétés contrôlées par les actionnaires et les principaux dirigeants ou sur lesquelles ils exercent de l'influence notable.

VII.1 Ventes

Le chiffre d'affaires réalisé au cours de l'exercice 2021 avec les sociétés du groupe totalise un montant hors taxes de 31.036.953 DT contre un montant de 22.354.052 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Société A.B.C.	6 339 233	3 979 949
Société SOTEMAIL	23 379 707	18 124 856
Société SANIMED	227 889	64 450
Société Moderne de conditionnement	25 930	31 489
Société SOMOCER NEGOCE	742	3 471
Société 3S TRADING	1 039 983	149 837
Société IDEAL TRANSPORT	8 542	-
AB-CORPORATION	9 373	-
STE AGRIMED	5 552	-
Total du chiffre d'affaires hors taxes	**31 036 953**	**22 354 052**

VII.2 Achats

Les achats effectués auprès des sociétés du groupe et les autres parties liées au cours de l'exercice 2021 se détaillent comme suit :

Désignation	**31.12.2021**	**31.12.2020**
Société A.B.C.	3 312	3 672
Société SOTEMAIL	7 310 467	5 613 201
Société SANIMED	7 158	7 158
Société de Conditionnement Moderne « SMC »	4 665 555	3 595 943
STE PERIMETRE DE GESTION	36 006	-
Société IDEAL TRANSPORT	766 068	111 217
Société SOMOCER NEGOCE	-	1 546 042
Total des achats HTVA	**12 788 566**	**10 877 233**

VII.3 Autres transactions avec les parties liées

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a conclu un contrat avec La STEG lui permettant de bénéficier en tant qu'auto producteur d'électricité du droit d'utilisation du réseau de transport de l'énergie électrique de la STEG pour l'acheminement de cette énergie produite aux sociétés du groupe : les ventes de l'électricité par SOMOCER aux sociétés du groupe durant 2021 se détaillent comme suit :

    - Société Périmètre de gestion : 8 358DT
    - Société ABC :4 911 DT
    - Société SOTEMAIL : 1 873 061 DT

- Le prix de vente appliqué et le même que celui appliqué par la STEG. L'excédent produit est exclusivement vendu à la STEG conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

- La location auprès de la société « STE PERIMETRE DE GESTION» pour un loyer annuel de 36.000 DT hors taxes.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a cédé deux fonds de commerce à la nouvelle filiale « STE PERIMETRE DE GESTION » sous forme d'apport en nature pour un montant de 800.000 DT. Cet apport en nature a été rémunéré moyennant l'attribution de 80.000 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars la part sociale, portant ainsi sa participation dans cette filiale à 99.95% au 31 décembre 2021.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a acquis 14 000 actions de la « STE MODERNE DE CONDITIONNEMENT » pour un montant total de 231 000 DT.

- Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans. En 2016, un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 1,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour ne période de 5 ans. En 2019, un avenant a été signé entre les deux parties en ramenant le taux de 1,5% à 2,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export.
  Le montant de la commission facturé par la société SOMOCER Négoce au titre de l'année 2021 s'élève à 1 676 782, hors taxes.

- La location au profit de la société « IDEAL TRANSPORT SARL » d'un bureau sis à Manzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.100 DT hors taxes.

- La location au profit de la société « STE PERIMETRE DE GESTION » d'un bureau sis à Manzel El Hayet pour un loyer mensuel de 100 DT hors taxes.

- Courant l'année 2021, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de l'atelier sis à Menzel El Hayet, pour la société « SMC » pour une valeur de 57 186 DT, hors taxes.

- La location au profit de la société « SOTEMAIL » d'un bureau sis à Manzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.

- Courant l'année 2021, SOMOCER a facturé 90.000 DT HTVA à la société « SMC » au titre des services en finance et en contrôle de gestion assurée par son propre personnel moyennant une facturation mensuelle de 7.500 DT, hors taxes.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a émis une note de débit à la société « SOMOCER NEGOCE SARL » pour un montant total de 402.096 DT et relatives à des frais de voyages et déplacements, frais de télécommunication et d'assistance commerciale.

- En date du 31 mars 2019, SOMOCER a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 3.894.859 DT payable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 31 décembre 2021 s'élève à 3.341.409 DT dont 648.454 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société au titre de l'année 2021 s'élèvent à 258.125 DT hors taxes.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a cédé une voiture à la société « SANIMED » pour un montant de 8 000 DT.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a cédé un ensemble de matériels de transport à la filiale « IDEAL TRANSPORT SARL » pour un montant de 171 000 DT.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a procédé au transfert d'un ensemble de matériels de transport à la filiale « IDEAL TRANSPORT SARL » pour un montant de 239 400 DT acquis initialement par voie de leasing.

- Une opération de compensation de soldes a eu lieu entre la société SOMOCER et la société 3S TRADING SARL portant sur un montant de 1.211.744 DT qui a été totalement compensé avec le solde créditeur des billets de trésorerie souscrits initialement en 2018 par la société « 3S Trading SARL » chez la société SOMOCER et s'élevant à 1.249.565 DT (y compris les intérêts). Le solde résiduel après compensation s'élève à 37.821 DT et figure parmi les dettes de la société à la date de clôture de l'exercice 2021.

VII.4 Billets de trésorerie

SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie, non encore remboursés au 31 décembre 2021, émis par les parties liées et se détaillent comme suit :

Société	Date d'émission	Montant en TND	Date d'échéance	Taux d'intérêts	Solde au 31/12/2021
ABC Gros	26/04/2018	500 000	03/08/2018	8.75%	500 000
Total		**500 000**			**500 000**

VII.5 Soldes avec les parties liées

Les soldes débiteurs avec les parties liées au 31 décembre 2021 se détaillent comme suit :

En DT	Autres actifs courants	Billets de trésorerie	Prêts (CT et LT)	Autres passifs courants	Total
ABC GROS	427 196	500 000	-	-	927 196
3S TRADING	-	-	-	<352 230>	<352 230>
SOTEMAIL	937 704	-	-	-	937 703
Négoce	4 581 266	-	-	-	4 581 266
SOMOSAN	1 313 630	-	-	-	1 313 630
SAPHIR	16 536	-	-	-	16 536
AGRIMED	156 352	-	-	-	156 352
SMC	582 265	-	-	-	582 264
ABC	51 405	-	-	-	51 404
Idéal Transport	158 093	-	-	-	158 092
Société Périmètre de Gestion	6 480	-	-	-	6 479
INCOMA	4 922	-	-	-	4 922
AB COPORATION	-	-	3 341 409	-	3 341 409
Total	**8 235 847**	**500 000**	**3 341 409**	**<352 230>**	**11 725 023**

En outre, les comptes de SOMOCER font état de soldes d'exploitation, clients et fournisseurs, sur les sociétés du groupe au 31 décembre 2021 qui se détaillant comme suit :

En DT	Créances clients	Dettes fournisseurs	Total
SOTEMAIL	12 721 690	<1 763 512>	**10 958 178**
SOMOCER Négoce	5 566	1 727 140	**1 732 706**
ABC	938 530	-	**938 530**
3S TRADING	179 880	-	**179 880**
SMC	37 823	<2 236 532>	**<2 198 709>**
SOMOSAN	21 608	-	**21 608**
SANIMED	63 390	<4 572>	**58 818**
IDEAL TRANSPORT	10 165	112 823	**122 988**
AB Corporation	12 309	-	**12 309**
Société de Périmètre de Gestion	-	<21 424>	**<21 424>**
Total	**13 990 961**	**<2 186 077>**	**11 804 884**

Les comptes de SOMOCER font état de soldes d'exploitation, clients et fournisseurs, sur les sociétés du groupe au 31 décembre 2020 qui se détaillant comme suit :

En DT	Créances clients	Dettes fournisseurs	Total
SOTEMAIL	3 799 699	<846 298>	**2 953 401**
SOMOCER Négoce	4 585	922 528	**927 113**
ABC	204 737	<1 001>	**203 736**
3S TRADING	349 044	-	**349 044**
SMC	6 967	<2 520 167>	**<2 513 200>**
SOMOSAN	21 608	-	**21 608**
SANIMED	<810>	<4 573>	**<5 383>**
IDEAL TRANSPORT	-	<132 348>	**<132 348>**
Total	**13 990 961**	**<2 186 077>**	**11 804 884**

VII.6 Engagements hors bilan avec les parties liées

- Le montant des effets escomptés et non échus avec les parties liées s'élève au 31 décembre 2021 à 5.179.731 DT et est détaillé comme suit :

En Dinar Tunisien	Solde au 31/12/2021
SANIMED	93 787
SOTEMAIL	5 103 944
Total	**5 197 731**

- Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :
  - ATB : Crédit moyen terme (CMT) 3.000.000 DT et crédit de gestion de 775.000 DT ;
  - BNA : Crédit moyen terme (CMT) 4.000.000 DT et crédit de gestion de 1.550.000 DT ;
  - BH : Crédit moyen terme (CMT) 2.000.000 DT et crédit de gestion : 775.000 DT.

- Pour garantir les engagements de la filiale SOTEMAIL, courant l'exercice 2021, SOMOCER a octroyé au profit de la BNA :
  - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet des TF N° 70046 TUNIS, 70047 TUNIS et 70048 TUNIS
  - Hypothèque en rang utile sur la propriété objet des TF N° 38216 et 38218 réservés à l'usine sur un terrain d'une superficie de 167.861 m²
  - Un engagement d'hypothéquer la propriété objet du TF N° 50557 d'une superficie de 9684 m²dès modification de sa vocation agricole.
  - Un nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériels, ainsi que sur les actions SOTEMAIL.

D'autre part, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SOTEMAIL :

- BNA : Crédit moyen terme de 7.000.000 DT
- STB : Crédit moyen terme de 8.224.000 DT

- Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SMC :
  - Attijari Bank : Crédit moyen terme de 3.960.000 DT et crédit de gestion de 650.000 DT ;
- Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société ABC :
  - Attijari Bank : Crédit moyen terme de 2.250.000 DT ;

VIII. Autres notes complémentaires

VIII. 1 Etats des placements

Placements à long terme dans des sociétés autres que filiales

En Dinar Tunisien	Coût d'acquisition	Pourcentage de détention	Provision constituée
SOMOSAN	3 200 000	27,12%	-
SANILIT	1 350 000	20,00%	1 350 000
INCOMA	1 836 171	9,18%	-
STB	98 600	NA	23 205
EL AKKAR	75 000	50,00%	25 000
Société Argile Médenine	26 400	40,00%	26 400
BTS	10 000	0,03%	10 000
SOTEX ALGER	3 038	NA	3 038
Total	**6 599 209**		**1 437 643**

Placements à long terme dans des sociétés filiales

En Dinar Tunisien	Coût d'acquisition	Pourcentage de détention	Provision constituée
SOTEMAIL	24 393 781	67,75%	-
ABC	7 896 000	77,61%	-
SOMOCER Négoce	1 590 000	99,38%	-
SMC	531 000	39,47%	-
3S Trading	1 000 000	90,91%	-
Idéale transport	705 000	39,70%	-
MEDIA PLUS	45 000	45%	-
Société Périmètre de Gestion	12 804 000	99,95%	-
Total	**48 964 781**		**-**

Placements à court terme

En Dinar Tunisien	Valeur comptable	Coût d'acquisition	+/- Value
Titre de placements SOTEMAIL (*)	9 697 655	4 176 501	2 460 822
Billets de trésorerie ABC Gros	500 000	500 000	-
Total	**7 137 323**	**4 676 501**	**2 460 822**

**(***) dont 3 060 331 des titres déplacements très liquides

VIII.2 Résultat par action

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
Nombre moyen pondéré d'actions	40 656 000	40 656 000
Résultat net	1 427 670	650 205
Résultat par action	**0,035**	**0,02**

VIII.3 Soldes intermédiaires de gestion (En Dinar Tunisien)

Produits	***31.12.2021***	***31.12.2020***	***Charges***	***31.12.2021***	***31.12.2020***	***Soldes***	***31.12.2021***	***31.12.2020***
CA Local	57 154 896	57 213 987	Stockage	<182 401>	<4 063 076>			
CA Export	10 260 031	4 628 640						
Autres Ventes	24 246 027	18 182 002						
Vente électricité	2 776 369	2 667 785						
Total	**94 437 323**	**82 692 414**	**Total**	**-182 401**	**-4 063 076**	**Production**	**94 254 922**	**78 629 338**
Production	94 254 922	78 629 338	Achats consommés	55 412 139	47 913 846	**Marge sur coût matière**	**38 842 783**	**30 715 491**
Marge sur coût matière	38 842 783	30 715 491	Autres charges externes	7 996 994	6 464 333	**Valeur ajoutée**	**30 845 789**	**24 251 158**
Valeur ajoutée	30 845 789	24 251 158	Charges de personnel	12 411 160	12 827 964	**Excédent brut d'exploitation**	**18 434 629**	**11 423 194**
			Impôts et taxes					
			Total		**13 279 678**			
Excédent brut d'exploitation	**18 434 629**	**11 423 194**						
Subventions d'exploitation	82 211	70 835	Charges financières nettes	12 167 199	13 640 356			
Autre produits ordinaires	3 443 441	13 317 824	Autres Pertes ordinaires	29 366	246 053			
			Dotations aux amort et prov	9 156 925	9 879 986			
Produits de placement	1 138 731	850 796	Impôt sur les bénéfices	317 853	1 246 050	**Résultat des activités ordinaires**	**1 427 670**	**650 203**
Total	**23 099 012**	**25 662 649**	**Total**	**21 671 343**	**25 012 446**			
Résultat des activités ordinaires	1 427 670	650 203	Pertes extraordinaires	-	-	**Résultat après modifications**	**1 427 670**	**650 203**
Total	**1 427 670**	**650 203**	**Total**	**-**	**-**			

VIII.4 Tableau de variation des capitaux propres

En Dinar Tunisien	Solde au 31.12.2020	Résultats reportés	Fonds social	Quote part Sub. D'investissement	Résultat de l'exercice	Solde au 31.12.2021
Capital social	40 656 000	-	-	-	-	40 656 000
Actions propres	<1 000 000>	-	-	-	-	<1 000 000>
Réserve légale	4 065 600	-	-	-	-	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	-	-	-	-	1 081 645
Réserves spéciales de réinvestissement	7 000 000	-	-	-	-	7 000 000
Réserves FONDS SOCIAL	-		250 000			250 000
Résultats reportés	9 559 226	650 205	<250 000>	-	-	9 959 431
Prime d'émission	14 755 569	-	-	-	-	14 755 569
Prime de fusion	2 965 154	-	-	-	-	2 965 154
Sub. d'investissement	1 769 136	-	-	<176 877>	-	1 592 259
Capitaux Propres	**80 852 329**	**650 205**	**-**	**<176 877>**	**-**	**81 325 658**
Résultat de la période	**650 205**	**<650 205>**	**-**	**-**	**1 427 670**	**1 427 670**
Total capitaux propres	**81 502 534**	**-**			**1 427 670**	**82 753 328**

VIII.5 Tableau de variation des immobilisations

Libellé	Valeur brute au 31/12/2020	Acq	Reclass.	Cessions	Valeur brute au 31/12/2021	Amortiss. Cumulés au 31/12/2020	Dotation	Reprise	Amortiss. Cumulés au 31/12/2021	V.C.N au 31/12/2020	V.C.N au 31/12/2021
Logiciels	338 912	1 251	-	-	340 163	320 083	10 354	-	330 437	18 829	9 726
Fonds de commerce	1 622 928	-	-	<180 000>	1 442 928	1 080 183	60 830	<121 526>	1 019 487	542 745	423 441
Total des immobilisations incorporelles	**1 961 840**	**1 251**	**-**	**<180 000>**	**1 781 840**	**1 400 266**	**71 184**	**<121 526>**	**1 349 924**	**561 574**	**433 167**
9Terrains	3 848 794	40 440	-	< 75 000>	3 814 234	593 645	-	-	593 645	3 255 149	3 220 589
Constructions	22 935 440	23 156	538	<301 410>	22 657 724	13 670 048	417 793	<47 603>	14 040 238	9 265392	8 620 186
ITMOI	95 590 846	2 936 666	708 035	-	99 235 547	54 597 659	4 963 383	-	59 561 042	40 993 187	39 674 505
Matériels de transport	2 151 054	31 882	-	-	2 182 936	2 033 158	75 271	-	2 108 429	117 896	74 507
Installations générales, agencements et aménagements	9 671 918	470 590	-	-	10 142508	7 491 698	447 100	-	7 938 798	2 177 520	2 201 010
Equipements de bureau et matériels informatiques	1 698 440	67 095	-	-	1 765 535	1 340 126	112 647	-	1 452 773	358 314	312 762
Immobilisations à statut juridique particulier	5 254 838	-	-	<480 573>	4 774 265	3 170 099	341 439	<174 435>	3 337 103	2 084 739	1 437 162
Immobilisations en cours	1 784 926	812 659	<708 572>	-	1 889 012	-	-	-	-	1 784 926	1 889 012
Total des immobilisations corporelles	**142 936 256**	**4 382 488**	**-**	**<856 983**	**146 461 761**	**82 896 433**	**6 357 633**	**<222 038>**	**89 032 028**	**60 039 823**	**57 429 733**
	144 898 096	**4 383739**	**-**	**1 036 983**	**148 243 601**	**84 296 699**	**6 428 817(*)**	**343 564**	**90 381 952**	**60 601 397**	**57 682 900**

(*) *Il est à noter que ce montant tient compte d'une partie de la résorption des frais préliminaire de l'exercice et qui s'élèvent à 131 366Dt.*

VIII.6 Note sur les immobilisations acquises par voie de leasing :

Année	Contrat N°	Catégorie	Valeur Brute	Échéance entre 1 et 5 ans	Échéance à - 1 an	Total des paiements restants au 31/12/2021	Charges d'intérêts à payer	Total restant du	Taux d'intérêt mensuel
2 019	271970	Matériel de transport	24 091	11 595	12 494	24 091	6 857	30 948	0,73%
2 017	600350	Matériel et outillage	16 653	4 488	12 163	16 653	738	17 391	0,73%
2 018	620600	Matériel de transport	18 345	8 421	9 924	18 345	1 315	19 660	0,73%
2 018	651850	Matériel et outillage	60 714	12 771	47 943	60 714	3 926	64 640	0,73%
2 018	654400	Matériel et outillage	23 971	6 375	17 596	23 971	1 804	25 775	0,73%
2 018	654420	Matériel et outillage	35 705	9 405	26 300	35 705	2 481	38 186	0,73%
Total			**179 479**	**53 055**	**126 420**	**179 479**	**17 122**	**196 596**	

VIII.7 Tableau de variation des emprunts :

	Solde au 31.12.2020			Mouvements de la période		Solde au 31.12.2021		
Emprunts	**Total Fin de période**	**Échéance à +1 an**	**Échéance à -1 an**	**Additions**	**Règlement échéances**	**Total Fin de période**	**Échéance à +1 an**	**Échéance à -1 an**
CMLT BNA 8000 0000	4 666 667	2 000 000	2 666 667	-	(2 000 000)	2 666 667	666 667	2 000 000
CMLT ATTIJARI 700 0000	452 859	283 934	168 924	-	(168 924)	283 934	98 969	184 966
CMLT ATTIJARI 1 082.000	1 082 000	1 082 000	-	-	-	1 082 000	1 082 000	-
CMTBNA COVID 2 164 000	2 164 000	2 164 000	-	-	-	2 164 000	2 164 000	-
EMPRUNT STB 294 000	42 000	-	42 000	-	(42 000)	-	-	-
EMPRUNT STB 872 000	124 571	-	124 571	-	(124 571)	-	-	-
EMPRUNT STB 95 000	13 571	-	13 571	-	(13 571)	-	-	-
EMPRUNT STB 276 000	42 462	-	42 462	-	(42 462)	-	-	-
EMPRUNT STB 180 000	27 692	-	27 692	-	(27 692)	-	-	-
EMPRUNT STB 107 000	17 833	-	17 833	-	(17 833)	-	-	-
EMPRUNT STB 127 000	21 167	-	21 167	-	(21 167)	-	-	-
EMPRUNT STB 504 000	84 000	-	84 000	-	(84 000)	-	-	-
EMPRUNT STB 68 000	12 364	-	12 364	-	(12 364)	-	-	-
EMPRUNT STB 5 200.000	1 857 143	1 114 286	742 857	-	(742 857)	1 114 286	371 429	742 857
EMPRUNT STB 1900/5400	3 199 591	2 451 863	747 728	1 646 807	(561 986)	4 284 411	3 024 290	1 260 121
EMPRUNT STB 4500	2 395 339	10 059	2 385 281	-	(2 184 752)	210 587	-	210 587
EMPRUNT STB COVID 1000	1 000 000	1 000 000	-	-	-	1 000 000	933 333	66 667
EMPRUNT STB COVID 1164	1 164 000	1 164 000	-	-	-	1 164 000	1 164 000	-
EMPRUNT STB COVID 491	450 591	286 740	163 851	-	(163 851)	286 740	122 889	163 851
EMPRUNT STB COVID 1288	1 166 188	429 648	736 540	-	(675 161)	491 026	-	491 026
EMPRUNT STB COVID 513396	492 988	403 354	89 634	-	(67 226)	425 762	313 720	112 043
EMPRUNT STB COVID24702.950	24 703	4 941	19 762	-	(19 762)	4 941	-	4 941
EMPRUNT STB COVID73268.611	73 269	14 654	58 615	-	(58 615)	14 654	-	14 654
EMPRUNT STB COVID7982.245	7 982	1 596	6 386	-	(6 386)	1 596	-	1 596
EMPRUNT STB COVID24974.411	24 974	4 995	19 980	-	(19 980)	4 995	-	4 995
EMPRUNT STB COVID16287.659	16 288	3 258	13 030	-	(13 030)	3 258	-	3 258
EMPRUNT STB COVID10488.951	10 489	2 098	8 391	-	(8 391)	2 098	-	2 098
EMPRUNT STB COVID12449.502	12 450	2 490	9 960	-	(9 960)	2 490	-	2 490
EMPRUNT STB COVID49405.898	49 406	9 881	39 525	-	(39 525)	9 881	-	9 881
EMPRUNT STB COVID7271.864	7 272	1 454	5 817	-	(5 817)	1 454	-	1 454
EMPRUNT BHKAR 1370.000 1ERTRAN	1 257 016	1 139 272	117 744	-	(117 744)	1 139 272	1 016 566	122 705
EMPRUNT BHKAR 400.0002EME TRAN	367 012	332 634	34 378	-	(34 378)	332 634	296 808	35 826
EMPRUNT BHKAR 500.0003EME TRAN	457 158	414 186	42 972	-	(45 719)	411 439	366 656	44 783
EMPRUNT BHKAR2700.0004EME TRAN	2 477 331	2 245 280	232 051	-	(232 051)	2 245 280	2 003 452	241 828
EMPRUNT BHKAR400.000 5EME TRAN	367 012	332 634	34 378	-	(34 225)	332 787	296 961	35 826
EMPRUNT BHKAR560.000 6EME TRAN	512 017	463 888	48 129	-	(51 206)	460 811	410 654	50 157

EMPRUNT BHKAR365.000 7EME TRAN	334 898	303 529	31 370	-	(31 370)	303 529	270 837	32 692
EMPRUNT BHKAR275.000 8EME TRAN	252 321	228 686	23 635	-	(23 635)	228 686	204 055	24 631
EMPRUNT BHKAR822.000 9EME TRAN	754 210	683 563	70 647	-	(70 647)	683 563	609 940	73 623
EMPRUNT BHKAR200.000 10EMETRAN	183 702	166 675	17 027	-	(17 027)	166 675	148 886	17 788
EMPRUNT BHKAR400.000 11EMETRAN	367 403	333 349	34 054	-	(34 207)	333 196	297 620	35 576
EMPRUNT BHKAR358.000 12EMETRAN	328 826	298 347	30 478	-	(30 478)	298 347	266 507	31 841
EMPRUNT BHKAR456.000 01/2470	343 874	290 005	53 869	-	(71 149)	272 725	195 878	76 846
EMPRUNT BHKAR214.000 02/2470	162 350	129 220	33 130	-	(33 130)	129 220	93 168	36 052
EMPRUNT BHKAR461.000 03/2470	350 912	279 863	71 049	-	(71 049)	279 863	202 201	77 662
EMPRUNT BHKAR771.000 04/2470	587 820	469 253	118 567	-	(118 567)	469 253	339 370	129 883
EMPRUNT BHKAR568.000 05/2470	481 846	386 459	95 386	-	(95 386)	386 459	280 852	105 607
EMPRUNT BHKAR284205 COVID	284 206	222 594	61 612	-	(30 101)	254 105	155 075	99 029
EMPRUNT BHKAR510443 COVID	510 443	417 137	93 306	-	(46 145)	464 298	319 546	144 752
EMPRUNT BHKAR3 820.000	-	-	-	3 820 000	-	3 820 000	3 820 000	-
EMPRUNT UBCI 1 066 666.COV19	1 066 667	633 333	433 333	-	(266 667)	800 000	233 333	566 667
EMPRUNT AMEN B 2500000.000	909 198	561 876	347 322	-	(347 322)	561 876	194 014	367 862
EMPRUNT AMENB198000 COVID	198 000	198 000	-	-	-	198 000	198 000	-
EMPRUNT AMEN B 500/2175	500 000	464 286	35 714	-	(35 714)	464 286	392 857	71 429
EMPRUNT AMEN B 800/2175	800 000	800 000	-	-	-	800 000	685 714	114 286
EMPRUNT AMEN B 800II/2175	800 000	800 000	-	-	-	800 000	685 714	114 286
EMPRUNT STB 808260	-	-	-	808 261	-	808 261	646 608	161 652
EMPRUNT STB 102513	-	-	-	102 513	-	102 513	83 874	18 639
EMPRUNT STB 645580	-	-	-	645 580	-	645 580	237 845	407 735
EMPRUNT STB 36978	-	-	-	36 978	-	36 978	31 696	5 283
EMPRUNT STB 616211	-	-	-	616 211	-	616 211	-	616 211
EMPRUNT STB 10976	-	-	-	10 977	-	10 977	2 195	8 781
EMPRUNT STB 32556	-	-	-	32 557	-	32 557	6 511	26 045
EMPRUNT STB 3546	-	-	-	3 547	-	3 547	709	2 838
EMPRUNT STB 11097	-	-	-	11 097	-	11 097	2 219	8 878
EMPRUNT STB 7237	-	-	-	7 237	-	7 237	1 447	5 790
EMPRUNT STB 4660	-	-	-	4 661	-	4 661	932	3 729
EMPRUNT STB 5531	-	-	-	5 532	-	5 532	1 106	4 426
EMPRUNT STB 21953	-	-	-	21 953	-	21 953	4 391	17 563
EMPRUNT STB 3231	-	-	-	3 231	-	3 231	646	2 585
EMPRUNT STB 882518	-	-	-	882 518	-	882 518	490 288	392 230
EMPRUNT STB 102299	-	-	-	102 299	-	102 299	65 100	37 200
EMPRUNT STB 27439.142	-	-	-	27 439	-	27 439	23 323	4 116
Total emprunts en DT	**35 358 079**	**25 029 319**	**10 328 760**	**8 789 399**	**(8 969 801)**	**35 177 677**	**25 524 855**	**9 652 822**

X. Engagement hors bilan

X. 1 Engagements donnés : Effets escomptés non échus

Le montant des effets escomptés et non échus au 31 décembre 2021 est de 23 597 014DT.

X. 2 Engagements donnés au profit des sociétés du groupe

SOMOCER a donné des cautions solidaires au profit des sociétés du groupe notamment SOMOSAN, SOTEMAIL, SMC et ABC (cf note VII.6)

*X. 3 Engagements donnés relatifs aux emprunts**(cf le tableau suivant)*

Nature du crédit	*Montant du crédit (En DT)*	*Banque*	
Crédits de gestion	*25 850 000*	*STB*	
CMT STB 347	*347 000*	*STB*	
CMT STB 900	*900 000*	*STB*	
CMT STB 220	*220 000*	*STB*	
CMT STB 232	*232 000*	*STB*	
CMT STB 880	*880 000*	*STB*	
CMT STB 356	*356 000*	*STB*	
CMT STB 172	*172 000*	*STB*	
CMT STB 5200	*5 200 000*	*STB*	Titre Foncier n° 70 048 sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1348 m² Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m² Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m² Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m², objet de deux actes SSP Enregistrés à Zermeddine le 22.06.99 à distraire du titre foncier n° 215 100 Terrain sis à Menzel Hayet d'une superficie de 40 000 m², objet d'un acte notarié enregistré le 19.01.95 à distraire du titre foncier n° 215 100 Terrain sis à Menzel El Hayet d'une superficie d 28 890 m², objet d'un acte notarié enregistré à Jammel le 18.12.84 et d'un acte de précision enregistré à Jammel le 15.04.87 à distraire du titre foncier n° 215100 Terrain sis à Menzel El Hayet Zeramdine, nommé Souk Essaydi, sous le n° 50557 Monastir, superficie 9 684 m²
	34 157 000		
Crédit de gestion	*4 250 000*	*AB*	
CMT AMEN BANK 2500	*2 500 000*	*AB*	
	6 750 000		
Crédit de gestion	*7 700 000*	*BNA*	
CMT 1540	*1 540 000*	*BNA*	
CMT 2000	*2 000 000*	*BNA*	
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	
CMT 1000	*1 000 000*	*BNA*	
CMT 8000	*8 000 000*		
	21 240 000		
Crédit de gestion	*5 020 000*	*UIB*	
	5 020 000		
Crédit de gestion	*2 490 000*	*BIAT*	
	2 490 000		
Crédit de gestion	*5 700 000*	*ATTIJARI BANK*	
	5 700 000		
CMT 1600	-	*UBCI*	
Total général	***75 357 000***		

Rapport Général

Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société Moderne de Céramique
Menzel El Hayet, 5033 Monastir

<u>Rapport sur l'audit des états financiers</u>

Opinion

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la Société Moderne de Céramique (« SOMOCER » ou « 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 82.753.328 DT, y compris le résultat bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 1.427.670 DT.

A notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société SOMOCER 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 avec réserve

Sur la base de notre audit des états financiers annuels arrêtés au 31 décembre 2021, la réserve suivante a été soulevée :

SOMOCER détient une participation de 3.200 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN ainsi qu'une créance de 1.335mille DT sur cette société. SOMOSAN a connu des difficultés opérationnelles au cours de ses premières années d'exploitation liées principalement à l'absence de la connexion de son site de production au réseau du gaz naturel et le niveau élevé des charges financières. Un plan de restructuration a été engagé et prévoit notamment la recapitalisation de la société SOMOSAN, le rééchelonnement de ses dettes bancaires et la compression de ses coûts d'exploitation. Par ailleurs, et suivant la décision du tribunal de première instance de Gafsa du 14 mars 2017, il a été décidé de nommer un juge commissaire et un administrateur judiciaire pour SOMOSAN.

Compte tenu de la situation actuelle et des informations disponibles à la date du présent rapport, il ne nous a pas été possible d'apprécier si les performances financières futures de la société SOMOSAN permettront de couvrir les engagements de SOMOCER dans la société SOMOSAN. Le management considère qu'au vu des éléments récents positifs, notamment avec l'obtention de l'accord de principe du raccordement du gaz naturel, il n'y a pas lieu de constater une provision pour dépréciation au titre des engagements dans SOMOSAN.

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

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

Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

a) <u>Evaluation des créances clients</u>

Les créances clients figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 46.734 mille DT et provisionnées à hauteur de 12.810 mille DT. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, la société détermine à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de celles-ci selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et il est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et leur valeur recouvrable estimée.

Nous avons examiné la conformité de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses aux normes comptables tunisiennes en vigueur. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté en la revue de l'ancienneté des créances clients, l'historique des règlements (y compris les règlements postérieurs à la clôture), l'existence d'éventuelles garanties ainsi que les éléments qualitatifs retenus par le management (telles que des informations sur les perspectives et performances futures des créanciers). Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

b) <u>Evaluation des titres de participation</u>

Les titres de participation, figurant au bilan au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 55.564 mille DT et provisionnés à hauteur de 1.438 mille DT.

Ils sont comptabilisés à leur date d'entrée au coût d'acquisition et dépréciés le cas échéant sur la base de leur valeur d'usage. Comme indiqué dans la note III.9 aux états financiers, la valeur d'usage est déterminée en fonction d'une analyse multicritère en tenant compte notamment de la valeur du marché, de l'actif net, des résultats et des perspectives de rentabilité de l'entreprise émettrice ainsi que la conjoncture économique et l'utilité procurée par l'entreprise émettrice.

Nous avons examiné la conformité de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des titres de participation aux normes comptables tunisiennes en vigueur. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à apprécier la méthode retenue pour la détermination de la valeur d'usage, vérifier les données utilisées par le management pour l'estimation de la valeur d'usage (telles que les états financiers, rapports d'activité, budgets, rapports d'évaluation, rapports d'expertise, etc.). Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

c) <u>Evaluation des stocks :</u>

Les stocks, figurent au bilan au 31 décembre 2021 pour une valeur brute de 50.986 mille DT et provisionnés à hauteur de 1.106 mille DT. Ainsi, qu'il est fait mention dans la note III.2 aux états financiers, les stocks sont valorisés au coût d'achat y compris les frais s'y rattachant pour les matières premières, les consommables et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semi-finis. A la date de clôture les stocks sont ramenés à leur valeur de réalisation nette, si celle-ci est inférieure au coût.

Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté à valider l'existence physique des stocks à la date de clôture, vérifier que l'évaluation de leurs coûts est conforme aux dispositions de la norme comptable tunisienne N°4 relative aux stocks et apprécier les données et les hypothèses retenues par le management pour déterminer la valeur de réalisation nette.

Rapport de gestion du Conseil d'Administration (« 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 ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à elle.

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

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

Nos objectifs consistent à 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 influer 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 les 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 évènements 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 évènements 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 évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.

- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.

- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit.

  Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne

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, portant promulgation de la réorganisation du marché financier, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent à la direction et au Conseil d'Administration.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié de déficiences importantes du contrôle interne. 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 estimé nécessaire de mettre en œuvre, nous n'avons pas détecté d'irrégularité liée à la conformité des comptes de la société avec la réglementation en vigueur.

Tunis le 06 Juin 2022

Les commissaires aux comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF

Ahmed SAHNOUN

CRG Audit

Chiraz DRIRA

Rapport Spécial

Mesdames et Messieurs les actionnaires
De la Société Moderne de Céramique
Menzel El Hayet, 5033 Monastir

En application de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales, nous vous soumettons notre rapport sur les conventions conclues et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

A- Conventions et opérations nouvellement conclues au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021 (autres que les rémunérations des dirigeants)

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

1. Ventes à des sociétés du Groupe

Le chiffre d'affaires hors taxes réalisé au cours de l'année 2021 avec les sociétés du groupe SOMOCER et les autres parties liées totalise un montant de 31.036.953 DT et se détaille comme suit :

Désignation	**31.12.2021**
Société A.B.C.	6 339 233
Société SOTEMAIL	23 379 607
Société SANIMED	227 889
Société Moderne de conditionnement	25 930
Société SOMOCER NEGOCE	742
Société 3S TRADING	1 039 983
Société IDEAL TRANSPORT	8 542
AB-CORPORATION	9 373
STE AGRIMED	5 552
Total du chiffre d'affaires hors taxes	**31 036 953**

2. Achats auprès des sociétés du Groupe

Les achats hors taxes réalisés au cours de l'année 2021 auprès des sociétés du groupe SOMOCER et les autres parties liées totalisent un montant de 12.788.566DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31.12.2021
Société A.B.C.	3 312
Société SOTEMAIL	7 310 467
Société SANIMED	7 158
Société de Conditionnement Moderne « SMC »	4 665 555
STE PERIMETRE DE GESTION	36 006
Société IDEAL TRANSPORT	766 068
Total des achats HTVA	**12 788 566**

3. Emprunts :

La société SOMOCER a conclu de nouveaux emprunts bancaires au cours de l'exercice 2021 dont le montant restant dû au 31 décembre 2021 est de 11.427.004 DT. Ces emprunts se détaillent comme suit :

Désignation	Montant de l'emprunt	Long terme	Court terme	Taux d'intérêt annuel
EMPRUNT STB 1900/5400	4 284 411	3 024 290	1 260 121	TMM + 2,75%
EMPRUNT BHKAR3 820.000	3 820 000	3 820 000	-	TMM + 2,74%
EMPRUNT STB 808260	808 261	646 608	161 652	TMM + 2,74%
EMPRUNT STB 102513	102 513	83 874	18 639	TMM + 3%
EMPRUNT STB 645580	645 580	237 845	407 735	TMM + 2,57%
EMPRUNT STB 36978	36 978	31 696	5 283	TMM + 1 ,75%
EMPRUNT STB 616211	616 211	-	616 211	TMM + 3%
EMPRUNT STB 10976	10 977	2 195	8 781	TMM + 3%
EMPRUNT STB 32556	32 557	6 511	26 045	TMM + 3,9%
EMPRUNT STB 3546	3 547	709	2 838	TMM + 3%
EMPRUNT STB 11097	11 097	2 219	8 878	TMM + 3%
EMPRUNT STB 7237	7 237	1 447	5 790	TMM + 3%
EMPRUNT STB 4660	4 661	932	3 729	TMM + 3%
EMPRUNT STB 5531	5 532	1 106	4 426	TMM + 3%
EMPRUNT STB 21953	21 953	4 391	17 563	TMM + 3%
EMPRUNT STB 3231	3 231	646	2 585	TMM + 3%
EMPRUNT STB 882518	882 518	490 288	392 230	TMM + 3%
EMPRUNT STB 102299	102 299	65 100	37 200	TMM + 3%
EMPRUNT STB 27439.142	27 439	23 323	4 116	TMM + 3%
Total	**11 427 004**	**8 443 183**	**2 983 821**	

4. Concours bancaires

Les concours bancaires dont bénéficie la société s'élèvent au 31 décembre 2021 à 17. 325.386DT et se détaillent comme suit :

Désignation	31/12/2021	31/12/2020
BIAT	567 514	527 103
BNA	3 497 552	4 295 348
STB	8 413 341	6 301 323
BH	2 816 596	3 063 750
NAIB	0	4 291
AMEN BANK	747 370	461 158
UIB	160 913	149 849
ATTIJARI BANK	480 176	0
WIFAK BANK	79	0
ATB	641 845	825 525
Total des concours bancaires	**17 325 386**	**15 628 346**

5. Hypothèques et nantissement au profit de SOTEMAIL :

Pour garantir les engagements de la filiale SOTEMAIL, courant l'exercice 2021, SOMOCER a octroyé au profit de la BNA :

- Hypothèque en rang utile sur la propriété objet des TF N° 70046 TUNIS, 70047 TUNIS et 70048 TUNIS
- Hypothèque en rang utile sur la propriété objet des TF N° 38216 et 38218 réservés à l'usine sur un terrain d'une superficie de 167.861 m²
- Un engagement d'hypothéquer la propriété objet du TF N° 50557 d'une superficie de 9684 m²dès modification de sa vocation agricole.
- Un nantissement en rang utile sur le fonds de commerce et matériels, ainsi que sur les actions SOTEMAIL.

6. Autres transactions avec les parties liées

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a conclu un contrat avec La STEG lui permettant de bénéficier en tant qu'auto producteur d'électricité du droit d'utilisation du réseau de transport de l'énergie électrique de la STEG pour l'acheminement de cette énergie produite à la STE PERIMETRE DE GESTION. Le Prix de vente appliqué est le même que celui appliqué par la STEG et il dégage un produit de 8 358 DT au 31/12/2021. L'excédent produit est exclusivement vendu à la STEG conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a conclu un contrat avec La STEG lui permettant de bénéficier en tant qu'auto producteur d'électricité du droit d'utilisation du réseau de transport de l'énergie électrique de la STEG pour l'acheminement de cette énergie produite à la STE ABC. Le Prix de vente appliqué est le même que celui appliqué par la STEG et il dégage un produit de 4911 DT au 31/12/2021. L'excédent produit est exclusivement vendu à la STEG conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

- La location auprès de la société « STE PERIMETRE DE GESTION »d'un bureau pour un loyer annuel de 36.000 DT hors taxes.

- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a participé à l'augmentation du capital de sa filiale « STE PERIMETRE DE GESTION » et ce par l'apport en nature de deux fonds de commerce propriété de la société SOMOCER pour un montant total de 800000 DT. Cet apport en nature a été rémunéré moyennant l'attribution de 80000 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars, portant ainsi sa participation dans cette filiale à 99.95%.
- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a acquis 14 000 actions de la « STE MODERNE DE CONDITIONNEMENT »pour un montant total de 231 000 DT.
- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a cédé une voiture à la société « SANIMED » pour un montant de 8 000 DT.
- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a cédé un ensemble de matériels de transport à la filiale « IDEAL TRANSPORT SARL » pour un montant de 171 000 DT.
- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a procédé au transfert d'un ensemble de matériels de transport à la filiale « IDEAL TRANSPORT SARL » pour un montant de 239 400 DT acquis initialement par voie de leasing.
- Une opération de compensation de soldes a eu lieu entre la société SOMOCER et la société 3S TRADING SARL portant sur un montant de 1.211.744 DT qui a été totalement compensé avec le solde créditeur des billets de trésorerie souscrits initialement en 2018 par la société « 3S Trading SARL » chez la société SOMOCER et s'élevant à 1.249.565 DT (y compris les intérêts). Le solde résiduel après compensation s'élève à 37.821 DT et figure parmi les dettes de la société à la date de clôture de l'exercice 2021.
- La location au profit de la société « IDEAL TRANSPORT SARL » d'un bureau sis à Manzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.100 DT hors taxes.

Ces conventions ont été autorisées par le Conseil d'Administration réuni le 16 mai 2022.Cependant, la procédure relative à l'application des dispositions de l'article 29 de la loi 47-2019 du 29 mai 2019 relative à l'amélioration du climat de l'investissement n'a pas été respectée.

B- Opérations réalisées et relatives à des conventions antérieures

L'exécution des conventions suivantes, conclues au cours des exercices antérieurs, s'est poursuivie au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021. Ces conventions sont détaillées comme suit :

1. Engagements de financement à court terme

- SOMOCER a renouvelé durant l'exercice 2021 les engagements de financement à court terme dont le détail est le suivant :

En Dinar Tunisien	**Solde au 31/12/2021**
Préfinancement à l'exportation	4 930 000
Préfinancement de stock	7 650 000
Total	**12 .580.000**

- SOMOCER a fait appel à l'émission de billets de trésorerie et de crédits de financements en devise et en monnaie locale pour des fins de financement à court terme. Le détail de ce financement courant l'exercice 2021 est consigné ci-dessous :

Etablissement financier	Solde au 31/12/2021	Echéance
Crédits de financement	22 503 579	2022
Billets de trésorerie FCP SALAMETT CAP	450 000	-
Total	**22 953 579**	**-**

2. Convention d'assistance avec la société SOMOCER Négoce

Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 22 avril 2014, la convention d'assistance entre la société SOMOCER et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des ventes à l'export à partir du 01 janvier 2014. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 5% du montant des ventes réalisées à l'export et ce, pour une période de 5 ans. En 2016, un avenant a été signé entre les deux parties stipulant que SOMOCER Négoce percevra une commission de 1,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export pour ne période de 5 ans. En 2019, un avenant a été signé entre les deux parties en ramenant le taux de 1,5% à 2,5% sur les ventes réalisées sur le marché local et export.

Le montant de la commission facturé par la société SOMOCER Négoce au titre de l'année 2021 s'élève à 1 676782, hors taxes.

3. Emprunts bancaires et dettes leasing

Le solde des emprunts bancaires restant à régler au 31 décembre 2021 s'élève à un montant total de 23 930 151DT se détaillant comme suit :

Désignation	Long terme	Court terme	Total	Taux d'intérêt
EMPRUNT BNA	2 830 667	2 000 000	4 830 667	TMM+3%
EMPRUNT AMEN BANK	2 156 299	667 862	2 824 161	5,73%
EMPRUNT STB	2 905 370	1 832 398	4 737 768	TMM+3%
EMPRUNT BH	7 775 034	1 417 108	9 192 142	4,17%
EMPRUNT UBCI	233 333	566 667	800 000	TMM+3%
EMPRUNT ATTIJARI	1 180 969	184 966	1 365 934	TMM+3%
EMPRUNTS LEASING	53 055	126 424	179 479	0,76%
Total	**17 134 727**	**6 795 425**	**23 930 151**	

Il convient de noter que ces emprunts sont assortis des garanties suivantes :

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels composant le fonds de commerce de la société ;

- Une hypothèque immobilière de premier rang sur les parcelles de terrains sises aux Berges du Lac – Tunis ;

- Une hypothèque immobilière de rang utile dans les parts indivises revenant à la société SOMOCER dans les titres fonciers des terrains sis à Menzel El Hayet ainsi que sur la construction ; et

- Un nantissement de premier rang sur l'ensemble des équipements et matériels.

4. Cautions solidaires au profit de la société SOMOSAN

Le Conseil d'Administration a autorisé, en date du 06 janvier 2014, les cautions solidaires de SOMOCER au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires à contracter par cette dernière et qui sont détaillés comme suit :

- ATB : Crédit moyen terme de 3.000.000 DT et crédit de gestion de 775.000 DT ;
- BNA : Crédit moyen terme de 4.000.000 DT et crédit de gestion de 1.550.000 DT ;
- BH : Crédit moyen terme de 2.000.000 DT et crédit de gestion : 775.000 DT.

5. Cautions solidaires au profit de la société SOTEMAIL

SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SOTEMAIL.
- BNA : Crédit moyen terme de 7.000.000 DT
- STB : Crédit moyen terme de 8.224.000 DT

6. Caution solidaire au profit de SMC :

Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société SMC.
- Attijari Bank : Crédit moyen terme de 3.960.000 DT et crédit de gestion de 650.000 DT ;

7. Caution solidaire au profit de ABC :

Courant l'exercice 2020, SOMOCER s'est portée caution en couverture des crédits bancaires suivants au profit de la société ABC.
- Attijari Bank : Crédit moyen terme de 2.250.000 DT ;

8. Placements à court terme

- SOMOCER a souscrit à des billets de trésorerie émis par la société ABC Gros pour un montant s'élevant à 500.000 DT pour une période de 100 jours commençant le 26 avril 2018 avec une date d'échéance au 3 août 2018 et avec un taux d'intérêt de 8,75% par an. Ces billets de trésorerie n'ont pas fait l'objet de remboursement au 31 décembre 2021.

9. Autres transactions avec les parties liées

- Courant l'année 2021, SOMOCER a constaté des produits relatifs au loyer de l'atelier sis à Menzel El Hayet, pour la société « SMC » pour une valeur de 57 186 DT, hors taxes.

- La location au profit de la société « SOTEMAIL » d'un bureau sis à Manzel El Hayet pour un loyer annuel de 1.200 DT TTC.

- La location au profit de la société « STE PERIMETRE DE GESTION » d'un bureau sis à Manzel El Hayet pour un loyer mensuel de 100 DT hors taxes.
- Courant l'année 2021, SOMOCER a facturé 90.000 DT HTVA à la société « SMC » au titre des services en finance et en contrôle de gestion assurée par son propre personnel moyennant une facturation mensuelle de 7.500 DT, hors taxes.
- Courant l'exercice 2021, SOMOCER a émis une note de débit à la société « SOMOCER NEGOCE SARL » pour un montant total de 402.096 DT et relatives à des frais de voyages et déplacements, frais de télécommunication et d'assistance commerciale.

- En date du 31 mars 2019, SOMOCER a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 3.894.859 DT payable trimestriellement sur une période de 10 ans et rémunéré à un taux annuel fixe de 8%. Le solde restant dû au 31 décembre 2021 s'élève à 3.341.409 DT dont 648.454 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société au titre de l'année 2021 s'élèvent à 258.125 DT hors taxes.
- Courant l'exercice 2020, SOMOCER a conclu un contrat avec La STEG lui permettant de bénéficier en tant qu'auto producteur d'électricité du droit d'utilisation du réseau de transport de l'énergie électrique de la STEG pour l'acheminement de cette énergie produite à SOTEMAIL. Le Prix de vente appliqué est le même que celui appliqué par la STEG et il dégage un produit de 1 837 054 DT au 31/12/2021. L'excédent produit est exclusivement vendu à la STEG conformément à la législation et à la réglementation en vigueur.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- Les membres du Conseil d'Administration sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. L'Assemblée Générale Ordinaire du 5 juillet 2021, a décidé l'allocation d'un montant net annuel de jetons de présence de 170.000 DT.
- Les membres du Comité Permanent d'Audit sont rémunérés par des jetons de présence déterminés par le Conseil d'Administration et soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale. En 2021, aucune rémunération n'a été allouée aux membres du Comité Permanent d'Audit.
- La rémunération brute du Directeur Général s'est élevée au titre de l'exercice 2021 à 418.214 DT, et ce, en sus des dépenses prises en charge par la société et des frais engagés en sa qualité de Directeur Général.
- La rémunération brute du Directeur Général Adjoint s'est élevée au titre de l'exercice 2021 à 190.363 DT et ce, en sus des dépenses prises en charge par la société et des frais engagés en sa qualité de Directeur Général Adjoint.

Par ailleurs et en dehors des conventions et opérations précitées, nos diligences n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations qui rentrent dans le cadre des articles 200 et suivants 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis le 06 Juin 2022

Les commissaires aux comptes

Les Commissaires aux Comptes Associés **MTBF**	**CRG Audit**
Ahmed SAHNOUN	**Chiraz DRIRA**

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications
« SO.TE.TEL »
Siège social : Rue des entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis-

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL" publie, ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : MR Wadï TRABELSI (Le Groupement :Auditing, Advisory, Assistance & Accounting / Consulting & Financial Firm).

BILAN

arrêté au 31 Décembre 2021

(exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	31/12/2021	31/12/2020
ACTIFS NON COURANTS			
ACTIFS IMMOBILISES		**8 450 222**	**8 816 121**
Immobilisations incorporelles		1 287 647	1 249 977
Moins : amortissements		-1 058 783	-949 530
		228 864	**300 447**
Immobilisations corporelles	**A-1**	28 813 290	28 723 185
Moins : amortissements		-20 951 321	-20 578 713
		7 861 969	**8 144 472**
Immobilisations financières	**A-2**	892 454	904 266
Moins : provisions		-533 064	-533 064
		359 390	**371 203**
Autres actifs non courants	**A-3**	1 747 887	2 613 864
Moins : provisions		-733 020	-703 862
		1 014 867	**1 910 002**
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		**9 465 090**	**10 726 124**
ACTIFS COURANTS			
Stocks		6 076 891	4 910 742
Moins : provisions		-1 055 366	-1 055 428
	A-4	**5 021 525**	**3 855 314**
Clients & comptes rattachés		43 234 111	38 568 209
Moins : provisions		-8 824 812	-8 495 076
	A-5	**34 409 299**	**30 073 133**
Autres actifs courants		10 506 328	10 169 791
Moins : provisions		-546 310	-604 342
	A-6	**9 960 018**	**9 565 449**
Placements et autres actifs financiers		7 077 931	43 924
Moins : provisions		0	0
	A-7	**7 077 931**	**43 924**
Liquidités et équivalents e liquidités	**A-8**	1 630 625	17 047 612
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		**58 099 398**	**60 585 432**
TOTAL DES ACTIFS		**67 564 488**	**71 311 555**

BILAN

arrêté au 31 Décembre 2021

(exprimé en dinar tunisien)

	NOTES	31/12/2021	31/12/2020
CAPITAUX PROPRES	**P-1**		
Capital social	P-1-1	23 184 000	23 184 000
Réserves légales		2 035 057	1 996 871
Autres capitaux propres		932 584	932 584
Résultats reportés		261 844	-3 118 302
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT RESULTAT		**26 413 485**	**22 995 153**
Résultat de l'exercice	**P-2**	**-254 799**	**3 882 012**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES		**26 158 686**	**26 877 165**
PASSIFS			
PASSIFS NON COURANTS			
Emprunts	**P-3-1**	650 958	2 272 415
Provisions	**P-3-2**	554 812	704 019
TOTAL DES PASSIFS NON COURANTS		**1 205 770**	**2 976 434**
PASSIFS COURANTS			
Fournisseurs et comptes rattachés	**P-4**	18 481 175	18 967 879
Autres passifs courants	**P-5**	16 193 663	16 677 859
Concours bancaires et autres passifs financiers	**P-6**	5 525 193	5 812 218
TOTAL DES PASSIFS COURANTS		**40 200 032**	**41 457 956**
TOTAL DES PASSIFS		**41 405 802**	**44 434 391**
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		**67 564 488**	**71 311 555**

ETAT DE RESULTAT

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Exprimé en dinar tunisien)

		31/12/2021	31/12/2020
PRODUITS D'EXPLOITATION	**R-1**		
Ventes, travaux & services	R-1-1	39 070 246	32 011 670
Autres produits d'exploitation		1 082 541	698 750
Total des produits d'exploitation		**40 152 788**	**32 710 420**
CHARGES D'EXPLOITATION	**R-2**		
Achats d'approvisionnements consommés	R-2-1	19 165 277	15 201 503
Charges de personnel	R-2-2	13 689 178	15 309 702
Dotations aux amortissements et aux provisions	R-2-3	3 058 469	4 676 489
Autres charges d'exploitation	R-2-4	4 045 533	4 207 717
Total des charges d'exploitation		**39 958 456**	**39 395 412**
Résultat d'exploitation	**R-3**	**194 331**	**-6 684 992**
Charges financières nettes	R-3-1	-1 486 291	-1 521 302
Produits des placements	R-3-2	825 928	11 917 594
Autres gains ordinaires	R-3-3	334 861	282 665
Autres pertes ordinaires	R-3-4	-34 383	-36 263
Résultat des activités ordinaires avant impôt		**-165 554**	**3 957 702**
Impôt sur les bénéfices	R-4	-89 245	-75 690
Résultat des activités ordinaires après impôt		**-254 799**	**3 882 012**
Effets des modifications comptables (net d'impôts)			
Résultat après modifications comptables		**-254 799**	**3 882 012**

ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Exprimé en dinar tunisien)

DESIGNATION	31/12/2021	31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION		
Encaissements	**37 493 806**	**45 037 573**
Clients	36 671 679	42 858 614
Produits divers ordinaires	822 127	2 178 959
Décaissements	**46 838 433**	**45 501 232**
Fournisseurs	26 785 530	26 868 947
Personnel	14 203 139	12 133 858
Etat et collectivités publiques	4 268 624	4 890 840
Autres décaissements	1 581 140	1 607 587
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	**-9 344 627**	**-463 659**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT		
Encaissements	**1 034 760**	**280 823**
Cessions d'Immobilisations	1 034 760	280 823
Décaissements	**1 162 535**	**1 001 262**
Acquisition immobilisations incorporelles	37 670	242 991
Acquisition immobilisations corporelles	1 124 865	758 271
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	**-127 775**	**-720 439**
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT		
Encaissements	**5 213 981**	**15 130 157**
Emprunts bancaires	5 151 738	3 315 000
Avances à régulariser	62 243	15 157
Produit Financiers		11 800 000
Décaissements	**11 809 571**	**4 236 537**
Emprunts et Leasing	2 669 192	2 543 308
Dividendes et Jetons de présence	557 838	7 000
Avances à régulariser	96 250	29 903
Charges Financières	1 486 291	1 656 326
Placement	7 000 000	0
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	**-6 595 590**	**10 893 620**
Variation de la trésorerie	**-16 067 992**	**9 709 522**
Trésorerie au début de l'exercice	**13 791 848**	**4 082 326**
Trésorerie à la clôture de l'exercice	**-2 276 144**	**13 791 848**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Au 31 Décembre 2021

1. PRESENTATION & REGIME FISCAL DE LA SOCIETE

1.1 Présentation de la société

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications (SO.T.E.TEL) est une société anonyme créée en 1981, au capital social de 23.184.000 Dinars divisé en 4.636.800 actions de 5 Dinars chacune.

La SO.T.E.TEL a été introduite par OPV au premier marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis le 27/05/1998.

L'objet social de la SO.T.E.TEL consiste à réaliser :

- Les prestations de service, d'installation, de déploiement, de test, de réception, d'intégration, de mise en service, d'exploitation et de maintenance de fournitures, d'équipements terminaux, de réseaux publics et privés de télécommunications filaires, optiques, radioélectriques et virtuels.
- La formation professionnelle et la distribution commerciale.
- Les prestations d'études, de développements, de conception, d'architecture, d'ingénierie, de conseil/consulting, d'expertise, d'audit, de support et d'assistance technique.

1.2 Régime fiscal de la société

La SO.T.E.TEL est assujettie à la TVA, et elle est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 15%.

2. PRINCIPES & METHODES COMPTABLES

2.1 Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes

Les états financiers relatifs à la période allant du 1er janvier 2021 au 31 décembre 2021 exprimés en dinars Tunisiens, ont été arrêtés conformément aux conventions, principes et méthodes comptables prévus par le cadre conceptuel de la comptabilité financière et les normes comptables tunisiennes du système comptable des entreprises (loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 décembre 1996).

2.2 Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

Les états financiers ont été préparés par référence à l'hypothèse de continuité de l'exploitation et de la comptabilité d'engagement ainsi qu'aux conventions comptables de base et notamment :

- Convention du coût historique ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de prudence ;
- Convention de permanence des méthodes.

Les états financiers couvrent la période allant du 1er janvier au 31 décembre 2021.

2.2.1 Les immobilisations

Les immobilisations corporelles sont inscrites à l'actif à leur coût d'acquisition en hors TVA à l'exception du matériel ayant supporté une TVA non déductible fiscalement.

Ces immobilisations sont amorties selon la méthode d'amortissement linéaire, la base amortissable est constituée par la valeur d'entrée. Les taux d'amortissements appliqués par la SO.T.E.TEL sont ceux prévus par l'administration fiscale.

❑ Constructions	2 %
❑ Matériels & engins	20 %
❑ Matériels de transport	20 %
❑ M.M.B	10 %
❑ Logiciels informatiques	33 %
❑ Matériels informatiques	20 %

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

2.2.2 Les placements à court terme

Les placements à court terme sont composés d'actions SICAV. Ils sont enregistrés au cours de clôture. Les pertes ou les gains sur placement par rapport au prix d'acquisition sont portés au résultat comptable.

2.2.3 Comptabilisation des stocks

Le coût historique des stocks correspond au coût d'acquisition composé du prix d'achat, des droits de douane à l'importation et taxes non récupérables, ainsi que des frais de transport, d'assurance et autres coûts directement liés à l'acquisition des éléments achetés.

Les éléments de stocks de la SO.T.E.TEL sont valorisés selon la méthode du CMP. Ainsi, les sorties sont valorisées au CMP qui est modifié à l'occasion de chaque nouvelle entrée.
Les stocks d'exploitation sont valorisés au coût moyen pondéré après chaque entrée.

2.2.4 Comptabilisation des revenus

Les revenus sont mesurés à la juste valeur des contreparties reçues ou à recevoir au titre des prestations de services et ventes réalisées par la SO.T.E.TEL. Les revenus sont déterminés nets des réductions commerciales, des taxes sur le chiffre d'affaires et en général de toute somme encaissée pour le compte de tiers.

Les revenus non encore facturés sont comptabilisés en tenant compte du degré d'avancement estimé en fonction des travaux effectivement réalisés et valorisés aux prix contractuels.

NOTES RELATIVES AU BILAN

A-1 Immobilisations Corporelles

Les immobilisations corporelles nettes totalisent au 31/12/2021 la somme de **7 861 969 DT** contre **8 144 472 DT** au 31/12/2020.

La composition de ces immobilisations par catégorie se présente comme suit :

DESIGNATIONS	V. Brute	Amortissements	V.N 31-12-21	V.N 31-12-20
- Terrains	1 420 010	0	1 420 010	1 420 010
- Constructions	8 442 007	4 316 886	4 125 120	4 633 542
- Mat & Outillages	11 164 105	9 982 139	1 181 966	729 126
- Mat de Transport	4 941 388	4 462 881	478 508	1 032 753
- Autres Immobilisations	2 845 780	2 189 415	656 365	329 042
Total	**28 813 290**	**20 951 321**	**7 861 969**	**8 144 472**

A-2 Immobilisations Financières

Les immobilisations financières nettes totalisent la somme de **359 390 DT** au 31/12/2021 contre **371 203 DT** au 31/12/2020 et se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	V. Brute	Dépréciations	V.N 31-12-21	V.N 31-12-20
- Actions libérées	877 464	533 064	344 400	344 400
- Dépôts et cautionnements	14 989	-	14 989	26 802
Total	**892 454**	**533 064**	**359 390**	**371 203**

La composition du portefeuille titre de la SOTETEL se présente comme suit :

DESIGNATIONS	Participations	%	Dépréciations	V.N 31-12-21	V.N 31-12-20
CERA	1 000	6,25	-	1 000	1 000
A T I	89 900	9	-	89 900	89 900
S R S (1)	150 000	50	150 000	-	-
Tunisie Autoroutes	253 421	0,3	-	253 421	253 421
TOPNET	79	0	-	79	79
SPA (Sotetel Algérie)	383 064	49	383 064	-	-
Total	**877 464**		**533 064**	**344 400**	**344 400**

(1) La SRS est en cours de liquidation

A-3 Autres Actifs Non Courants

Les autres actifs non courants se composent des charges reportées. Ils totalisent au 31/12/2021 la somme de **1 014 867 DT** contre **1 910 002 DT** au 31/12/2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
Charges reportées (indemnités de départ volontaire à la retraite 2020)	2 823 651	2 823 651
Moins résorptions	-1 882 434	-941 217
Charges reportées (certifications pour mise à niveau Technologique)	806 670	731 430
Moins résorptions	-733 020	-703 862
Totaux	**1 014 867**	**1 910 002**

A-4 Stocks

Les stocks de la SOTETEL se composent essentiellement de câbles, accessoires et matériel téléphonique, pièces de rechanges et fournitures. Ils représentent au 31/12/2021 un montant net de **5 021 525 DT** contre **3 855 314 DT** au 31/12/2020.

DESIGNATIONS	31/12/2021		V.nette 31-12-21	V.nette 31-12-20
	V. Brute	Dépréciation		
Matières premières	5 528 559	-829 524	4 699 035	3 582 902
Matières consommables	158 412		158 412	100 284
Fournitures	29 181		29 181	30 805
Pièces de rechanges	360 738	-225 841	134 897	141 323
Totaux	**6 076 891**	**-1 055 366**	**5 021 525**	**3 855 314**

A-5 Clients & Comptes Rattachés

Les créances commerciales nettes de provisions s'élèvent au 31/12/2021 à **34 409 299 DT** contre **30 073 133 DT** au 31/12/2020. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Créances facturées	19 278 892	20 555 394
- Créances retenues de garantie	7 571 912	6 449 622
- Créances à facturer	16 383 307	11 563 192
Totaux des créances avant provisions	**43 234 111**	**38 568 209**
Provisions pour créances douteuses	-8 824 812	-8 495 076
Totaux des créances après provisions	**34 409 299**	**30 073 133**

A-6 Autres Actifs Courants

Les autres actifs courants totalisent au 31/12/2021 un solde de **9 960 018 DT** contre **9 565 449 DT** au 31/12/2020. Le détail de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Fournisseur Av&Acomptes versés/commande	341 425	215 421
- Personnel, avances et acomptes	276 286	274 730
- Organismes représentant le personnel	93 027	73 238
-T F P à récupérer	84 223	154 217
- TVA déductible /Succursale	9 309	-
- Débiteurs divers	874 722	864 427
- Crédit d'impôts	8 756 767	8 411 367
- Charges constatées d'avance	1 569	107 391
- Compte d'attente actif	69 000	69 000
- Moins provisions	-546 310	-604 342
Totaux	**9 960 018**	**9 565 449**

A-7 Placements et Autres Actifs Financiers

Les placements et autres actifs financiers présentent au 31/12/2021 un solde de **7 077 931 DT** contre **43 924 DT** au 31/12/2020. L'évolution de ces soldes par nature se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Régie d'avances et d'accréditifs	67 091	33 084
- Placements (Actions Sicav)	10 841	10 841
- Placements	7 000 000	-
Totaux	**7 077 931**	**43 924**

A-8 Liquidités et Equivalents de Liquidités

Les liquidités et équivalents de liquidités présentent au 31/12/2021 un solde débiteur de **1 630 625 DT** contre **17 047 612 DT** au 31/12/2020.

L'évolution de ces soldes se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Banques	1 556 195	16 970 727
- C C P	74 382	76 112
- Caisses (fonds de caisse agence Lybie)	48	773
Totaux	**1 630 625**	**17 047 612**

P-1 Capitaux Propres

Les capitaux propres avant résultat présentent un solde de **26 413 485 DT** au 31/12/2021 contre **22 995 153 DT** au 31/12/2020.

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Capital social	23 184 000	23 184 000
- Réserves légales	2 035 057	1 996 871
- Autres capitaux propres	932 584	932 584
- Résultats reportés	261 844	-3 118 302
Totaux	**26 413 485**	**22 995 153**

P-1-1 Capital Social

Le capital de la SOTETEL est réparti entre les actionnaires comme suit :

❑ Capital social (en DT)	23 184 000
❑ Nombre d'actions	4 636 800
❑ Valeur nominale de l'action (en DT)	5
❑ Nombre d'actionnaires	1 426
Actionnaires	
❑ Tunisie Télécom	35,00%
❑ Divers porteurs (capital flottant)	65,00%

P-2 Résultat de l'exercice

Le résultat au 31/12/2021 net d'impôts est déficitaire de **254 799 DT** contre un bénéfice de **3 882 012 DT** au 31/12/2020.

P-3-1 Emprunts

Le solde de ce poste totalise au 31/12/2021 la somme de **650 958 DT** contre **2 272 415 DT** au 31/12/2020.

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Emprunt BT (COVID-19)	366 875	1 630 775
- Emprunt leasing	246 877	604 434
- Dépôts et cautionnement	37 206	37 206
Totaux	**650 958**	**2 272 415**

P-3-2 Provisions

Le solde de ce poste totalise au 31/12/2021 la somme de **554 812 DT** contre **704 019 DT** au 31/12/2020. Il se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Provisions risque fiscal	68 657	150 000
- Provisions affaires contentieuses	13 940	81 804
- Provisions pénalité de retard marche SNCFT	263 615	263 615
- Provision pénalité de retard 5%marché SNCFT	208 600	208 600
Totaux	**554 812**	**704 019**

P-4 Fournisseurs & Comptes Rattachés

Le poste Fournisseurs & comptes rattachés totalise au 31/12/2021 un solde de **18 481 175 DT** contre **18 967 879 DT** au 31/12/2020. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Fournisseurs ordinaires locaux et étrangers	6 696 183	9 980 834
- Fournisseurs "effets à payer"	9 238 335	7 057 357
- Fournisseurs "factures à établir"	2 546 657	1 929 688
Totaux	**18 481 175**	**18 967 879**

P-5 Autres Passifs Courants

Ce poste présente un solde de **16 193 663 DT** au 31/12/2021 contre **16 677 859 DT** au 31/12/2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
Clients créditeurs :	**919 466**	**992 598**
Tunisie Télécom (avances sur commandes)	268 309	268 309
Autres clients (avances sur commandes)	651 157	724 289
- Personnel et comptes rattachés	**2 323 092**	**2 558 463**
- Etat et collectivités publiques	**283 891**	**393 738**
Retenues à la source à reverser	47 980	323 012
Autres impôts et taxes à payer	57 339	70 726
Etat, déclarations à payer	178 572	-
- Etat, taxes / chiffre d'affaires	**6 905 770**	**6 559 221**
- Créditeurs divers	**5 076 533**	**5 391 429**
- Dividendes et jetons de présence	**684 910**	**782 410**
Totaux	**16 193 663**	**16 677 859**

P-6 Concours Bancaires et Autres Passifs Financiers

Ce poste présente un solde de **5 525 193 DT** au 31/12/2021 contre **5 812 218 DT** au 31/12/2020. Le détail de ce poste se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
-Concours bancaires	**3 906 769**	**3 255 764**
-Echéances à –d'un an	**1 618 424**	**2 556 454**
Echéances à moins d'un an (leasing Attijari)	228 296	670 808
Echéances à moins d'un an (leasing BT)	126 228	130 837
Echéances à moins d'un an (départ volontaire)	-	490 909
Echéances à moins d'un an (BT) de financement	1 263 900	1 263 900
Totaux	**5 525 193**	**5 812 218**

P-7 Engagements Hors Bilan

Le montant des engagements hors bilan émis par la SOTETEL au 31/12/2021 est de **18 955 641 DT.**
Le détail de ces engagements se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Cautions provisoires	200 550	186 300
- Cautions définitives	12 392 644	13 175 213
- Cautions d'avances	994 076	994 076
- Cautions de garantie	5 321 411	5 091 823
- Cautions Douanières	46 960	46 960
Total	**18 955 641**	**19 494 371**

NOTES RELATIVES A L'ETAT DE RESULTAT

R-1 Produits d'exploitation

Les produits d'exploitation ont atteint au 31/12/2021 un solde de **40 152 788 DT** contre **32 710 420 DT** au 31/12/2020 se détaillant comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Ventes, travaux & services locaux	38 528 102	30 725 433
- Ventes, travaux & services à l'export	542 144	1 286 237
- Autres produits d'exploitation	1 082 541	698 750
Totaux	**40 152 788**	**32 710 420**

R-1-1 Répartition du Chiffre d'Affaires par activité

La répartition du Chiffre d'Affaires par activité est constituée essentiellement par les montants suivants :

ACTIVITES	31/12/2021	31/12/2020	Variation
- RESEAUX D'ACCES	14 813 703	12 887 148	1 926 555
- CORE & WIRELESS	10 879 689	10 361 785	517 904
- SERVICES CONVERGENTS	12 652 687	7 447 358	5 205 329
- FORMATION	182 023	29 142	152 881
- EXPORT	542 144	1 286 237	-744 093
Totaux	**39 070 246**	**32 011 670**	**7 058 576**

R-2 Charges d'Exploitation

Les charges d'exploitation ont atteint un solde de **39 958 456 DT** au 31/12/2021 contre **39 395 412 DT** au 31/12/2020 et elles se détaillent comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Achats consommés	19 165 277	15 201 503
- Charges de personnel	13 689 178	15 309 702
- Dotations aux amortissements et aux provisions	3 058 469	4 676 489
- Autres charges d'exploitation	4 045 533	4 207 717
Totaux	**39 958 456**	**39 395 412**

R-2-1 Achats d'approvisionnements consommés

Ce poste présente un solde de **19 165 277 DT** au 31/12/2021 contre **15 201 503 DT** au 31/12/2020. Le détail se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Achats consommés	12 155 703	8 078 100
- Achats de carburants et lubrifiants	583 551	767 646
- Charges de sous-traitance	6 426 023	6 355 757
Totaux	**19 165 277**	**15 201 503**

R-2-2 Charges de Personnel

Les charges de personnel totalisent au 31/12/2021 un montant de **13 689 178 DT** contre **15 309 702 DT** au 31/12/2020. Ces charges sont détaillées comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Salaires, compléments, indemnités & primes	11 476 028	12 583 407
- Charges sociales	2 213 150	2 726 295
Total	**13 689 178**	**15 309 702**

R-2-3 Dotations aux Amortissements et aux Provisions

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2021 à **3 058 469 DT** contre **4 676 489 DT** au 31/12/2020. Ce solde se présente comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Dotations aux amortissements des immobilisations	1 506 357	1 438 327
- Dotations aux amortissements (certifications technologiques)	29 158	15 792
- Dotations aux provisions pour dépréciation des comptes clients	374 135	972 782
- Dotations aux provisions pour risque fiscal	68 657	-
- Dotations aux résorptions des charges reportées	941 217	941 217
- Dotations aux provisions affaires contentieux	13 940	81 804
- Dotations aux provisions pour risque (pénalité de retard SNCFT)	-	208 600
- Dotations aux provisions pour dépréciation actifs courants	-	398 423
- Dotations aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières	-	229 838
- Dotations aux provisions pour dépréciation des stocks	125 005	389 706
Total	**3 058 469**	**4 676 489**

R-2-4 Autres Charges d'Exploitation

Ce poste présente un solde de **4 045 533 DT** au 31/12/2021 contre un montant de **4 207 717 DT** au 31/12/2020 et qui se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Loyers	192 944	182 074
- Primes d'assurances	294 914	345 578
- Communications et publicités	210 015	157 398
- Déplacement du personnel	22 201	48 285
- Formations du personnel	28 362	89 293
- Rémunération d'intermédiaires et honoraires	348 910	112 166
- Location main d'œuvre	200 649	227 289
- Maintenance smart	921 824	1 236 809
- Etudes et expertises (pylônes GSM)	86 315	80 716
- Missions, réceptions, restauration	145 075	228 547
- Autres	156 683	180 219
- Entretiens et réparations	306 336	400 762
- Dons et subventions au personnel	305 979	262 285
- Impôt, taxes et versements assimilés	770 604	587 338
- Charges diverses	54 720	68 958
Totaux	**4 045 533**	**4 207 717**

R-3 Résultat d'exploitation

Le résultat d'exploitation est bénéficiaire de **194 331 DT** au 31/12/2021 contre un déficit de **6 684 992 DT** au 31/12/2020.

R-3-1 Charges Financières Nettes

Le montant des charges financières nettes arrêté au 31/12/2021 est de **1 486 291 DT** contre **1 521 302 DT** au 31/12/2020.

R-3-2 Produits des placements

Le solde de ce poste s'élève à 825 928 DT au 31/12/2021 contre 11 917 594 DT au 31/12/2020.

R-3-3 Autres Gains Ordinaires

Le solde de ce poste est de **334 861 DT** au 31/12/2021 contre **282 665 DT** au 31/12/2020.

R-3-4 Autres Pertes Ordinaires

Le solde de ce poste est de **34 383 DT** au 31/12/2021 contre **36 263 DT** au 31/12/2020.

R-4 Impôt sur le Résultat

L'impôt sur les sociétés est calculé sur la base du minimum d'impôt. Le résultat net se présente alors comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
- Résultat comptable avant impôt	-165 554	3 957 702
- Impôt sur les sociétés (min d'impôt : 0,2% du CA local brut)	-89 245	-75 690
Résultat Net	**-254 799**	**3 882 012**

NOTES RELATIVES A L'ETAT DES FLUX DE TRESORERIE

L'état de flux de trésorerie est élaboré selon le modèle de référence qui consiste à fournir des informations sur les principales catégories de rentrées et de sorties de fonds. Ainsi, les flux de trésorerie de l'exercice sont classés en flux provenant des (ou affectés aux) activités d'exploitation, d'investissement et de financement.

La variation de la trésorerie au 31/12/2021 est négative de **16 067 992 DT** contre une variation positive de **9 709 522** au 31/12/2020 et se détaille comme suit :

DESIGNATIONS	31/12/2021	31/12/2020
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	-9 344 627	-463 659
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement	-127 775	-720 439
Flux de trésorerie affectés aux activités de financement	-6 595 590	10 893 620
VARIATION DE LA TRESORERIE	**-16 067 992**	**9 709 522**

SOLDES INTERMEDIAIRES DE GESTION

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Exprimé en Dinars Tunisien)

PRODUITS	31/12/2021	31/12/2020	CHARGES	31/12/2021	31/12/2020	SOLDES	31/12/2021	31/12/2020
Ventes travaux & services	39 070 246	32 011 670	Coût de production	19 165 277	15 201 503	Marge sur Coût Matières	19 904 970	16 810 167
Marge sur Coût Matières	19 904 970	16 810 167	Autres charges externes	3 274 929	3 620 379	Valeur ajoutée brute	16 630 041	13 189 788
Valeur ajoutée brute	16 630 041	13 189 788	Impôts et taxes	770 604	587 339			
			Charges de personnel	13 689 178	15 309 702	Excédent brut d'exploitation	2 170 259	-2 707 253
Excédent brut d'exploitation	2 170 259	-2 707 253	Autres charges ordinaires	34 383	36 263			
Autres produits	1 082 541	698 750	Charges financières	1 486 291	1 521 302			
Produits financiers	825 928	11 917 594	Dotations aux amortissements et aux provisions	3 058 469	4 676 489			
Autres Gains ordinaires	334 861	282 665	Impôt sur les sociétés	89 245	75 690			
						Résultat des activités ordinaires	**-254 799**	**3 882 012**
Effet positif des modifications comptables								
Totaux	**4 413 589**	**10 191 756**	**Totaux**	**4 668 388**	**6 309 744**			

Tableau des immobilisations et des amortissements

Arrêté au 31 Décembre 2021

(Exprimé en Dinars Tunisien)

DESIGNATIONS	TERRAINS	CONSTRUCTION	MAT.DE CHANT.ET OUTILLAGES	MAT.DE TRANSPORT	M.M.B.	MAT.INFOR MAT.	AAI	LOGICIELS	LOGICIELS ORACLE	Logiciel En cours	MAT.INF. EN COURS	TOTAUX (TND)
V. BRUTE DES IMMOB. AU 01-01-2021	**1 420 010**	**8 373 411**	**10 798 638**	**5 303 339**	**931 888**	**1 465 406**	**376 304**	**479 249**	**592 160**	**178 567**	**54 190**	**29 973 162**
IMMOBILISATIONS ACQUISES EN 2021		100 801	990 116	0	2 031	31 918	0	17 829	198 408	19 841	0	**1 360 943**
CESSIONS EN 2021		-32 205	-624 649	-361 950	-8 932	-2 657	-4 367					**-1 034 760**
Transfert										-198 408		**-198 408**
V. BRUTE DES IMMOB. AU 31-12-2021	**1 420 010**	**8 442 007**	**11 164 105**	**4 941 389**	**924 987**	**1 494 667**	**371 937**	**497 078**	**790 568**	**0**	**54 190**	**30 100 937**
AMORTISSEMENTS AU 01/01/2021		**3 739 869**	**10 069 512**	**4 270 585**	**843 627**	**1 278 815**	**376 304**	**358 925**	**590 605**			**21 528 242**
DOTATIONS 2021		237 286	537 186	544 899	12 200	65 532		41 925	67 328			**1 506 357**
CESSIONS IMMOBILISATIONS EN 2021		-32 205	-624 649	-352 605	-8 932	-1 957	-4 367					**-1 024 715**
Ajustement			91			129						
AMORTISSEMENTS AU 31-12-2021		**3 944 950**	**9 982 140**	**4 462 880**	**846 895**	**1 342 519**	**371 937**	**400 850**	**657 933**	**0**	**0**	**22 010 104**
VAL.NETTES DES IMMOB. AU 31-12-2021	**1 420 010**	**4 497 057**	**1 181 965**	**478 509**	**78 092**	**152 148**	**0**	**96 228**	**132 635**	**0**	**54 190**	**8 090 833**

RAPPORT GENERAL DU COMMISSAIRE AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

Messieurs les Actionnaires de la Société SOTETEL (S.A)

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale ordinaire du 05 juillet 2019, nous avons procédé à l'audit des états financiers de la société « SOTETEL (S.A)», arrêtés au 31 décembre 2021. Ces états comprennent le bilan, l'état de résultat, l'état des flux de trésorerie ainsi que les notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers font apparaître un total du bilan de 67 564 488 dinars, un déficit de 254799 dinars et une trésorerie négative à la fin de la période de 2 276 144 dinars.

Opinion

A notre avis, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société « SOTETEL S.A» 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 professionnelles applicables en Tunisie. Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers » du présent rapport. Nous sommes indépendants de la société conformément aux règles de déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Paragraphe d'observation

Par ailleurs, nous estimons utile d'attirer votre attention sur les points suivants :

- Au 31/12/2021, plusieurs comptes, à l'instar des comptes « fournisseurs factures non parvenues » les comptes « charge de sous-traitance » et les comptes « impôts et taxes » demeurent non justifiés. L'éventuel impact des travaux de justification et de fiabilisation de ces comptes, ne peut être estimé à la date d'émission de notre rapport.

- Au 31/12/2021, la SOTETEL n'a pas finalisé les travaux de justification des anciens montants figurant au niveau du compte client « Tunisie Télécom », et n'a pas défini, en conséquence, une méthode de provisionnement des anciens montants non encore recouvrés.

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.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

Responsabilités du commissaire aux comptes pour l'audit des états financiers

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

L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes internationales d'audit applicables en Tunisie, permettra toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister. Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influer 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 lieu.

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 règlementaires en vigueur en la matière.

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 266 (alinéa 2) du Code des Sociétés Commerciales et de l'article 3 de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005, nous avons procédé aux vérifications périodiques portant sur l'efficacité du système de contrôle interne relatif au traitement de l'information comptable et la préparation des états financiers. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que de la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience, incombe à la Direction et au Conseil d'Administration.

Nos conclusions, font état de certaines insuffisances au niveau des procédures susceptibles d'impacter l'efficacité du système de contrôle interne. Ces insuffisances, telles que développées dans notre rapport d'évaluation du système de contrôle interne, résultent principalement d'une inadéquation des procédures de contrôle, y compris les contrôles comptables, et des insuffisances du système d'information de la SOTETEL.

Conformité de la tenue des comptes des valeurs mobilières à la règlementation 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 règlementation en vigueur incombe à la direction.

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

Tunis, le 07 Juin 2022

P/ Le Groupement

- *Auditing, Advisory, Assistance & Accounting*
- *Consulting & Financial Firm*

Wadï TRABELSI

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

Messieurs les Actionnaires de la Société SOTETEL

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées réalisées ou reconduites durant l'exercice clos le 31 décembre 2021, conformément aux dispositions de l'article 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales.

Notre responsabilité est de nous assurer du respect des procédures légales d'autorisation et d'approbation de ces conventions ou opérations et de leur traduction correcte, in fine, dans les états financiers.

Il ne nous appartient pas de rechercher spécifiquement et façon étendue l'existence éventuelle d'autres conventions ou opérations mais de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles de celles dont nous avons été avisés, 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 en vue de leur approbation.

I. Conventions et opérations nouvellement réalisées

Votre Conseil d'Administration ne nous a tenus informés d'aucune convention ou opération nouvellement conclue au cours de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

II. Opérations réalisées relatives à des conventions antérieures

1. Conventions avec la société « Tunisie Télécom »

Suivant des contrats de locations conclus avec la société « Tunisie Telecom », la « SOTETEL » a donné en location à cette dernière :

- Un local sis à Sfax d'une superficie de 76 m². Le loyer annuel de l'exercice 2021 s'est élevé à 34 193 DT en hors taxes.

- Un immeuble sis à Ksar Said. Le loyer annuel de l'exercice 2021 s'est élevé à 180 058 DT en hors taxes.

- Une surface d'une superficie de 40 m² d'un immeuble sise à la zone industrielle de Sousse pour l'installation d'une station GSM avec les équipements y afférents. Le loyer annuel de l'exercice 2021 s'est élevé à 12 023 DT en hors taxes.

- Une superficie de 30 m² de la terrasse du bâtiment sis à Charguia II pour l'installation d'une station GSM avec les équipements y afférents. Le loyer annuel de l'exercice 2021 s'est élevé 8 740 DT en hors taxes.

2. Conventions avec la société « ATI »

Une créance comptabilisée envers la Société "ATI" au 31/12/2021 pour un montant de 748 249 DT, dont 290 774 DT constatée au niveau du compte "factures à établir".

3. Conventions avec la société « SRS »

Une créance envers la société "SRS" d'un montant de 10 362 DT constatée au niveau du compte "débiteurs divers" représentant des remboursements des frais en faveur de cette dernière, comptabilisé depuis l'exercice 2005 et provisionnée au 31/12/2021 à concurrence de 7 002 DT.

III. Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- En application des décisions du Conseil d'Administration en date du 19/03/2018 portant nomination du Directeur Général, la rémunération de ce dernier été fixé comme suit :
  - Une rémunération fixe nette mensuelle de 9 000 Dinars servie sur 12 mois par décision du conseil d'administration réunit en date du 02/05/2019.
  - Une rémunération variable nette décidée par le conseil d'administration du 01 juin 2022 a 26 712 Dinars.
  - Par ailleurs, le Directeur Général bénéficie des avantages en nature suivants :
    - Une Voiture de fonction.
    - L'équivalent de 500 litres de carburant par mois.
    - Frais de téléphone fixe à raison de 120 DT par trimestre.
    - Frais de téléphone mobile contre présentation de factures.
    - Assurance groupe.
- Les membres du conseil d'administration sont rémunérés par des jetons de présence proposés annuellement par le conseil d'administration et soumis à l'approbation de l'assemblée Générale ordinaire.
  Les jetons de présences de l'exercice 2020, décidés lors de l'AGO du 15 Juillet 2021 totalisent un montant brut de 49 500 Dinars.
- La rémunération des membres du Comité Permanent d'Audit au titre de l'exercice 2020, décidée par l'AGO du 15 Juillet 2021 totalisent un montant annuel brut de 15 000 Dinars.

Les obligations et engagements de la SOTETEL envers ses dirigeants, tels qu'ils ressortent des états financiers clos le 31 décembre 2021, se présentent comme suit :

	Directeur Général		**Administrateurs**	
	Charge de l'exercice	**Passif au 31/12/2021**	**Charge de l'exercice**	**Passif au 31/12/2021**
Avantages à court terme	258 477	-	64 500	-
Avantage postérieurs à l'emploi	-	-		
Autres avantages à long terme	-	-		
Paiements en actions	-	-		
Total	**258 477**	**-**	**64 500**	-

En dehors des conventions et opérations précitées, nous n'avons pas été informés, par vos dirigeants, d'autres conventions visées par les articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 07 Juin 2022

P/ Le Groupement

- *Auditing, Advisory, Assistance & Accounting*
- *Consulting & Financial Firm*

Wadï TRABELSI

CAP OBLIG SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERSTRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société CAP OBLIG SICAV pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de **28 323 011 DT** et un résultat de la période de **391 856 DT**.

I.– Rapport sur les états financiers intermédiaires : Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société CAP OBLIG SICAV, comprenant le bilan au 31 Mars 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué cet examen 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit 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 intermédiaires de la société CAP OBLIG SICAV arrêtés au 31 Mars 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « CAP OBLIG 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 opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

***I.* – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires**

- Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2022, 8,05 % de l'actif de la société CAP OBLIG Sicav, soit 11,95% au-dessous du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

- La valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 26.044.170 DT au 31 Mars 2022, et représente une quote-part de 91,95% de l'actif de la société CAP OBLIG Sicav, soit 11,95% au-dessus du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

- La valeur comptable des placements en valeurs mobilières détenues par CAP OBLIG SICAV et émises ou garanties par Arab Tunisian Bank sous forme d'obligations et certificats de dépôt s'élève, au 31 Mars 2022, à 5.034.199 DT, représentant ainsi une quote-part de 17,77% de l'actif de la société CAP OBLIG SICAV, soit 7,77 % au-delà du seuil de 10% autorisé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

- Les valeurs mobilières représentant des titres à court terme s'élévent à 8 967 683 DT soit 31,66% du montant de l'actif, soit donc en dépassement de 1,66% de la limite maximale de 30% de l'actif fixée par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

Tunis, le 30 Avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE
Emna RACHIKOU

BILAN
ARRETE AU 31/03/2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND		31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
	ACTIF				
AC1 -	**Portefeuille titres**	**4.1**	**17 076 488**	**9 162 866**	**16 411 169**
AC1a	Actions et valeurs assimilées		1 166 979	1 198 387	847 573
AC1b	Obligations et valeurs assimilées		15 909 509	7 964 479	15 563 596
AC2 -	**Placements monétaires et disponibilités**		**11 246 523**	**13 503 039**	**13 180 066**
AC2a	Placements monétaires	**4.3**	10 986 750	13 002 134	11 961 912
AC2b	Disponibilités		259 773	500 905	1 218 154
AC3 -	**Créances d'exploitation**		0	-	-
AC4 -	**Autres actifs**		0	-	-
	Total Actif		**28 323 011**	**22 665 905**	**29 591 235**
	PASSIF				
PA1	**Opérateurs créditeurs**	**4.5**	**21 412**	**19 374**	**23 037**
PA2	**Autres créditeurs divers**	**4.6**	**5 978**	**5 676**	**6 186**
	Total Passif		**27 390**	**25 050**	**29 223**
	ACTIF NET				
CP1	**Capital**	**4.7**	**26 537 620**	**21 190 779**	**28 080 686**
CP2 -	**Sommes distribuables**		**1 758 001**	**1 450 076**	**1 481 326**
CP2a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		1 398 936	1 190 578	21
CP2b	Sommes distribuables de la période		359 065	259 498	1 481 305
	Actif Net		**28 295 621**	**22 640 855**	**29 562 012**
	Total Passif et Actif Net		**28 323 011**	**22 665 905**	**29 591 235**

ETAT DE RESULTAT
POUR LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 31/03/2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

			Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021
	En TND				
PR1	**Revenus du portefeuille Titres**	**4.2**	**260 358**	**135 104**	**805 338**
PR1a	Dividendes		-	-	-
PR1b	Revenus des obligations et valeurs assimilées		260 358	135 104	805 338
PR2	**Revenus des placements monétaires**	**4.4**	**184 746**	**210 663**	**928 792**
	Total Revenus des Placements		**445 104**	**345 767**	**1 734 130**
CH1	**Charges de gestion des placements**	**4.8**	**(64 124)**	**(54 207)**	**(253 311)**
	Revenus Nets des Placements		**380 980**	**291 560**	**1 480 819**
CH2	**Autres charges**	**4.9**	**(8 550)**	**(7 169)**	**(33 113)**
	Résultat d'Exploitation		**372 430**	**284 391**	**1 447 706**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		**(13 365)**	**(24 893)**	**33 599**
	Sommes distribuables de la Période		**359 065**	**259 498**	**1 481 305**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)**		**13 365**	**24 893**	**(33 599)**
	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres		(7 143)	13 983	(15 453)
	Frais de négociation de titres		-	-	-
	Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres		26 569	15 820	98 469
	Résultat Net de la Période		**391 856**	**314 194**	**1 530 722**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
POUR LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 31/03/2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND	Période du 01/01/2022 du 31/03/2022	Période du 01/01/2021 du 31/03/2021	Période du 01/01/2021 du 31/12/2021
AN1	**Variation de l'actif net résultant desopérations d'exploitation**	**391 856**	**314 194**	**1 530 722**
AN1a -	Résultat d'exploitation	372 430	284 391	1 447 706
AN1b -	Variation des plus ou moins values potentielles sur titres	(7 143)	13 983	(15 453)
AN1c -	Plus ou moins values réalisées sur cessions de titres	26 569	15 820	98 469
AN1d -	Frais de négociation de titres	-	-	-
AN2	**Distribution de dividendes**	**-**	**-**	**(1 023 685)**
AN3	**Transactions sur le capital**	**(1 658 247)**	**(1 216 923)**	**5 511 391**
AN3a	**Souscriptions**	**6 397 510**	**5 738 756**	**36 653 768**
CSS	Capital	6 036 963	5 400 441	35 484 857
RSNDS	Régularisation des sommes non distribuables	2 073	2 109	55 022
RSD	Régularisation des sommes distribuables	358 474	336 206	1 113 889
AN3b	**Rachats**	**(8 055 757)**	**(6 955 679)**	**(31 142 377)**
CSR	Capital	(7 598 782)	(6 526 234)	(29 780 830)
RSNDR	Régularisation des sommes non distribuables	(2 746)	(5 014)	(51 053)
RSD	Régularisation des sommes distribuables	(454 228)	(424 431)	(1 310 494)
	Variation de l'actif net	**(1 266 391)**	**(902 729)**	**6 018 428**
AN4	**Actif net**			
AN4a	Début de période	29 562 012	23 543 584	23 543 584
AN4b	Fin de période	28 295 621	22 640 855	29 562 012
AN5	**Nombre d'actions**			
AN5a	Début de période	275 985	219 750	219 750
AN5b	Fin de période	260 635	208 651	275 985
	Valeur liquidative	**108,564**	**108,511**	**107,115**
AN6 -	**Taux de rendement annualisé (%)**	**5,49%**	**5,20%**	**5,30%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

CAP OBLIG 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 des codes des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 18 septembre 2001, et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 27 novembre 2000.

La SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières à revenu fixe par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 03 décembre 2001 sous le n° 01.434.

La gestion de la SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « COFIB CAPITAL FINANCES». Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la banque « ATB ».

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2 Evaluation des placements

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

- à la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société CAP OBLIG 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 1er janvier 2018 .

La société «CAP OBLIG 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 ».

Les placements en titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. 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.

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

3.3 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.

4- NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Note sur le portefeuille titres

Le portefeuille-titres est composé au 31 mars 2022 de bons de trésor assimilables, titres OPCVM et d'obligations.

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022 à 17 076 488 DT et se répartit comme suit :

Désignation du Titre	Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées		**15 227 351**	**15 909 509**	**56,23%**
Emprunts d'Etat		**10 682 295**	**11 211 283**	**39,62%**
EMP NAT 2014 Cat C	20 000	750 000	779 744	2,76%
EMP NAT 2022	90 000	9 000 000	9 475 632	33,49%
BTA 6% 10 2023	1 050	932 295	955 907	3,38%
Emprunts de sociétés		**4 545 056**	**4 698 225**	**16,60%**
ATB 2007-1	3 000	37 500	39 415	0,14%
ABC 2020-1	10 000	800 000	854 584	3,02%
AMEN BANK 2020-3	10 000	800 000	807 744	2,85%
HL 2015/1 CB*	1 000	17 300	18 456	0,07%
HL 2015/1 CB**	9 000	140 256	150 660	0,53%
HL 2017-03	3 500	70 000	70 798	0,25%
HL 2017-2	3 500	70 000	73 111	0,26%
HL sub 2018-1	3 500	140 000	147 888	0,52%
HL 2018-2	1 000	40 000	40 342	0,14%
HL 20120-2	10 500	840 000	867 124	3,06%
HL 2022-01	10 000	1 000 000	1 001 472	3,54%
TL 2018-1	3 500	140 000	148 025	0,52%
TLF 2021-1	2 000	200 000	214 925	0,76%
TLF 2019-1	2 500	150 000	160 382	0,57%
UIB 2009-1	2 500	100 000	103 300	0,37%
Titres OPCVM		**1 159 802**	**1 166 979**	**4,12%**
FCP SALAMETT CAP	62 422	1 159 802	1 166 979	4,12%
Total Portefeuille Titres		**16 387 153**	**17 076 488**	**60,35 %**

Les titres ayant connu des mouvements au cours du premier trimestre 2022 se présentent comme suit:

Désignation du titre	Coût d'acquisition au 01/01/2022	Acquisition	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés /remboursés	Plus ou moins values réalisées	Coût d'acquisition au 31/03/2022
Emprunts de Sociétés	**1 700 000**	**1 000 000**	**790 000**	**790 000**	**0**	**1 910 000**
UIB SUB 2016	100 000		100 000	100 000		0
AMEN BANK 2020-3	1 000 000	0	200 000	200 000	-	800 000
BTE 2016	200 000	0	200 000	200 000		0
HL 2017-3	140 000	0	70 000	70 000	-	70 000
HL 2022-1	0	1 000 000			-	1 000 000
HL 2018-2	60 000	0	20 000	20 000	-	40 000
CIL 2016-2	100 000	0	100 000	100 000	-	0
ATL 2017-1	100 000	0	100 000	100 000		0
Titre des OPCVM	**833 252**	**2 300 016**	**2 000 036**	**1 973 467**	**26 569**	**1 159 801**
SALAMETT CAP	833 252	2 300 016	2 000 036	1 973 467	26 569	1 159 801
Total	**2 533 252**	**3 300 016**	**2 790 036**	**2 763 467**	**26 569**	**3 069 801**

4.2 Note sur les revenus du portefeuille-titres

Les revenus du portefeuille-titres (des intérêts courus et/ou échus) pour la période allant du 01 janvier 2022 au 31 mars 2022 totalisent 260 358 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des obligations de Sociétés	82 298	109 872	391 398
Revenus des Emprunts d'Etat	178 060	25 232	413 940
Total	**260 358**	**135 104**	**805 338**

4.3 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31 mars 2022 à 10 986 750 DT contre 11 961 912 DT au 31/12/2021. Le détail des placements monétaires à la date du 31 mars 2022 est présenté au niveaudu tableau suivant :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
Placements à Terme	**2 000 000**	**2 019 068**	**7,14%**
PLT 02/05/2022 7,25 % ATB	2 000 000	2 019 068	7,14%

Certificats de Dépôt	**8 899 080**	**8 967 682**	**31,69%**
CD_7,25%_11/04/22ATB	1 993 581	1 996 791	7,06%
CD_7,25%_01/04/22ATB	499 196	500 000	1,77%
CD_8,5%_18/04/22BHLEAS	1 934 772	1 993 840	7,05%
CD_7,25%_04/04/22ATB	499 196	499 759	1,77%
CD_8,69%_13/05/22BTKLEAS	990 460	991 986	3,51%
CD_8,7%_08/06/22UNIONFAC	986 692	987 072	3,49%
CD_7,25%_10/04/22ATB	996 791	998 556	3,53%
CD_7,25%_03/04/22ATB	998 392	999 678	3,53%
Total	**10 899 080**	**10 986 750**	**38,83%**

4.4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 184 746 DT pour la période allant du 01 janvier 2022 au 31 mars 2022 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus sur les placements à terme et certificats de dépôt au titre du premier trimestre 2022.

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des placements à terme	64 418	61 681	287 890
Revenus des certificats de dépôts	120 328	148 982	640 902
Total	**184 746**	**210 663**	**928 792**

4.5 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par CAP OBLIG SICAV au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 21 412DT au 31 mars 2022 contre 23 037 DT au 31 décembre 2021.

4.6 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL et la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	Valeur Au 31/03/2022	Valeur Au 31/03/2021	Valeur au 31/12/2021
Retenue à la Source	3 161	3 161	3 161
TCL à payer	418	344	444
Redevances CMF	2 399	2 171	2 581
Total	**5 978**	**5 676**	**6 186**

4.7 Note sur le capital

La variation de l'actif net de la période du 01 janvier 2022 au 31 mars 2022 s'élève à **-1 266 391** DT et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Variation de la part Capital	-144 150
Variation de la part Revenu	-1 122 241
Variation de l'Actif Net	**-1 266 391**

Les mouvements sur le capital au cours du premier trimestre 2022 se détaillent comme suit :

	Capital au 01/01/2022	Souscriptions réalisées	Rachats effectués	Capital au 31/03/2022
Montant	28 080 686	6 036 963	-7 598 782	26 518 867 (*)
Nombre de titres	275 985	59 333	74 683	260 635
Nombre d'actionnaires	673	74	98	649

(*) Il s'agit de la valeur du capital évaluée sur la base de la part capital au 01/01/2022. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2022 au 31/03/2022).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

Désignation	31/03/2022
Capital sur la base part de capital de début d'exercice	26 518 867
Variation des +/- values potentielles sur titres	-7 143
+/- values réalisées sur cession de titres	26 569
Frais de négociation	0
Régul des sommes non distribuables de l'exercice	-673
Capital au 31.03.2022	**26 537 620**

4.8 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire. Le détail se présente comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021
Rémunération du Gestionnaire	64 124	54 207
Total	**64 124**	**54 207**

La convention de gestion, conclue entre CAP OBLIG SICAV et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 0,75% hors taxes calculée quotidiennement, sur labase de l'actif net, et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du premier trimestre 2022 s'élève à 64 124 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que les rémunérations du dépositaire et du commissaire aux comptes sont à la charge du gestionnaire «COFIB CAPITAL FINANCES».

4.9 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net, la charge TCL ainsi que les autres impôts et taxes. Il se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance CMF	7 184	6 073	28 381
Autres Impôts et Taxes (TCL)	1 166	896	4 532
Impôts et Taxes	200	200	200
Total	**8 550**	**7 169**	**33 113**

SANADETT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF ARRÊTE AU 31 MARS 2022

En notre qualité de commissaire aux comptes de la société SANADETT SICAV, et en application de l'article 8 du Code des Organismes de Placement Collectif tel que promulgué par la loi 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons examiné la composition de l'actif de la société arrêté au 31 mars 2022.

L'actif net de la société SANADETT SICAV au 31 mars 2022 totalise 63 452 040 TND.

Notre examen effectué conformément aux normes de révision comptable a comporté les contrôles considérés par nous comme nécessaires eu égard aux règles de diligences normales.

Les méthodes d'évaluation adoptées sont conformes aux usages de la profession.

Sur la base des contrôles effectués, à notre avis, la composition de l'actif de la société « SANADETT SICAV » ci-joint, arrêté au 31 mars 2022 reflète correctement la situation de votre société.

Paragraphe d'observation

Par ailleurs et sans remettre en cause notre opinion ci-dessus exprimée, nous attirons votre attention sur la note 2.2 des états financiers dont le contenu décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Autres Obligations légales et Règlementaires

L'examen de la composition de l'actif net de SANADETTE SICAV, pour le premier trimestre 2022, nous a permis de déceler que le ratio de liquidité a dépassé 20% de l'actif ; cette situation devrait être régularisée conformément à l'article 2 du décret 2001/2278 du 25 septembre 2001 et complété par le décret 2002–1727 du 29 juillet 2002 portant application des dispositions de l'article 29 du Code des Organismes de Placement Collectif.

Tunis, le 29 avril 2022
Le Commissaire Aux Comptes
Mahmoud ZAHAF

BILAN
ARRETE AU 31/03/2022
(Exprimé en dinars)

ACTIF	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
AC1- PORTEFEUILLE-TITRES			
Actions,valeurs assimilées et droits			
a- rattachés	3 148 092	3 700 604	3 161 043
b- Obligations et valeurs assimilées	44 256 423	48 849 142	45 507 003
AC2- Placements monétaires et disponibilités			
a- Placements monétaires	0	7 556 949	0
b- Disponibilités	16 124 005	19 399 528	14 675 890
AC3- Créances d'exploitation	312	342	0
TOTAL ACTIF	**63 528 832**	**79 506 565**	**63 343 936**
PASSIF			
PA1- Opérateurs créditeurs	30 576	47 291	14 801
PA2- Autres créditeurs divers	46 216	70 863	58 392
TOTAL PASSIF	**76 792**	**118 154**	**73 193**
ACTIF NET			
CP1- Capital	60 654 824	75 424 021	60 986 989
CP2- Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices			
a- antérieurs	2 266 731	3 265 408	189
b- Sommes distribuables de l'exercice en cours	530 486	698 982	2 283 565
ACTIF NET	**63 452 040**	**79 388 411**	**63 270 743**
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET	**63 528 832**	**79 506 565**	**63 343 936**

ETAT DE RESULTAT

ARRETE AU 31/03/2022

(Exprimé en dinars)

	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
PR 1- Revenus de portefeuille-titres			
a- Dividendes	0	0	70 563
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées	591 014	668 393	2 593 341
PR 2- Revenus des placements monétaires	168 058	248 327	864 634
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS	**759 072**	**916 720**	**3 528 538**
CH 1- Charges de gestion des placements	153 342	178 868	679 750
REVENU NET DES PLACEMENTS	**605 730**	**737 853**	**2 848 788**
CH 2- Autres charges	31 446	30 953	123 225
RESULTAT D'EXPLOITATION	**574 284**	**706 900**	**2 725 563**
PR 4- Régularisations du résultat d'exploitation	-43 798	-7 918	-441 998
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	**530 486**	**698 982**	**2 283 565**
PR 4- Régularisation du résultat d'exploitation			
(Annulation)	43 798	7 918	441 998
– Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	49 319	46 850	107 747
– Plus (ou moins) values réalisées sur cession des titres	83 693	102 591	466 177
_ Frais de négociation de titres	-440	0	-121
RESULTAT NET DE LA PERIODE	**706 856**	**856 340**	**3 299 366**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
ARRETE AU 31/03/2022

	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
AN 1- ***VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION***			
a- Résultat d 'Exploitation	574 284	706 900	2 725 563
b- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	49 319	46 850	107 747
c- Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	83 693	102 591	466 177
d- Frais de négociation de titres	-440	0	-121
AN 2- ***DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES***	0	0	-2 934 324
AN 3- ***TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL***			
a- Souscriptions			
_ Capital	26 892 210	20 693 876	103 330 337
– Régularisation des sommes non distribuables	165 556	67 359	344 281
– Régularisation des sommes distribuables	1 098 511	955 587	1 708 930
b- Rachats			
_ Capital	-27 347 832	-16 172 030	-113 599 515
– Régularisation des sommes non distribuables	-174 670	-73 025	-420 317
– Régularisation des sommes distribuables	-1 159 332	-767 517	-2 285 835
VARIATION DE L'ACTIF NET	**181 298**	**5 560 590**	**-10 557 078**
AN 4- ***ACTIF NET***			
a- En début de La période	63 270 743	73 827 821	73 827 821
b- En fin de la période	63 452 040	79 388 411	63 270 743
AN 5- ***NOMBRE D'ACTIONS***			
a- En début de la période	576 988	674 846	674 846
b- En fin de la période	572 687	717 936	576 988
VALEUR LIQUIDATIVE	110,797	110,579	109,657
AN6- TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	4,22%	4,37%	4,39%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS
Arrêtés au 31 mars 2022

PRESENTATION GENERALE DE SANADETT SICAV

SANAD ETT SICAV est une Société d'Investissement à Capital Variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le Code des Organismes de Placement Collectif promulgué par la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001. Elle a obtenu l'Agrément du Ministre des Finances en date du 1er août 1996.

SANADETT SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

L'ARAB FINANCIAL CONSULTANTS (AFC), intermédiaire en bourse, assure la gestion de SANADETT SICAV et la Banque ARAB TUNISIAN BANK (ATB) est le dépositaire de ses actifs.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31 mars 2022 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

Les intérêts sur les placements en obligations, et en bons de trésor, et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

2.2 Evaluation des placements en obligation et valeurs assimilées

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

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

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

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

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

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

La société SANADETT SICAV ne dispose pas d'un portefeuille de souche de BTA ouverte à l'émission à compter du 01 janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de BTA « juillet 2032 ».

2.3 Evaluation des autres placements

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.

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

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Traitement des opérations de pension livrée

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste «AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués à leur 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.

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

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

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan. La valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC 2-Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date.

Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont individualisés et présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR 2-Revenus des placements monétaires ».

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Portefeuille titres :

a. Actions, valeurs assimilées et droits rattachés

Désignation du Titre	Nombre de Titre	Coût D'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
Titres OPCVM				
FCP SALAMETT CAP	70 300	1 294 625	1 314 259	2,07%
FCP SALAMETT PLUS	6 104	71 628	74 634	0,12%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	5 000	510 851	532 570	0,84%
GENERALE OBLIG SICAV	3 000	309 959	378 762	0,60%
TUNISO EMIRATIE SICAV	3 000	308 665	326 289	0,51%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	1 856	196 377	198 716	0,31%
FCP HELION MONEO	3 000	306 640	322 863	0,51%
TOTAL		**2 998 746**	**3 148 092**	**4,96%**

b. Obligations et valeurs assimilées

b.1 Les obligations de sociétés

OBLIGATIONS DE SOCIETES :	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% ACTIF Net
AMEN BANK SUB 2008	1 000	35 000	36 692	0,06%
AMEN BANK SUB 2009	20 000	399 300	410 686	0,65%
AMEN BANK SUB 2008 A	9 000	119 961	125 346	0,20%
AMEN BANK SUB 2008 B	10 000	350 000	366 915	0,58%
AMEN BANK SUB 2010	45 000	1 198 350	1 238 000	1,95%
ATB 2007/1	30 000	880 000	929 469	1,46%
ATB SUB 2017 A	49 400	2 964 000	2 973 163	4,69%
ATL 2015/2 C	5 000	100 000	100 595	0,16%
ATL SUB 2017	4 500	270 000	277 807	0,44%
ATL 2017/2 CAT A	20 000	400 000	402 012	0,63%
ATL 2018/1 CAT B	5 000	200 000	209 553	0,33%
ATL 2017/2 CAT B	10 000	200 000	201 131	0,32%
ATL 2020-1	25 000	2 000 000	2 075 402	3,27%
BH 2009	40 000	920 000	932 974	1,47%
BH SUB 2021-2	10 000	1 000 000	1 032 710	1,63%
BNA SUB 2009	15 000	299 580	312 327	0,49%
BTK 2009 C	10 000	199 600	200 589	0,32%
CIL 2017/1	10 000	200 000	209 228	0,33%
HANNIBAL LEASE 2015-2	5 000	100 000	100 069	0,16%
STB 2008/2	39 000	731 250	735 625	1,16%
TL 2017/1 CAT A	10 000	200 000	209 836	0,33%
UIB 2009/1 5.85%	50 000	2 000 000	2 066 161	3,26%
TOTAL		**14 767 041**	**15 146 290**	**23,87%**

b.2 Emprunts d'État

Emprunts d'État	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'actif net
BTA 6% Avril 2023	**800**	796 831	833 968	1,31%
BTA 6% Janvier 2024	**6 800**	6 717 317	6 787 963	10,70%
BTA 6.3% Octobre 2026	**1 000**	987 298	1 010 634	1,59%
BTA 6.3% Octobre 2026	**1 000**	986 437	1 009 772	1,59%
BTA 6.3% Octobre 2026	**1 000**	984 478	1 007 814	1,59%
BTA 6.3% Octobre 2026	**500**	492 452	504 120	0,79%
BTA 6.3% Octobre 2026	**500**	492 776	504 444	0,80%
BTA 6.7 % Avril 2028	**500**	477 998	503 917	0,79%
BTA 6.7 % Avril 2028	**15 000**	14 805 372	15 582 939	24,56%
EMPRUNT NAT. CAT C	**35 000**	1 312 500	1 364 561	2,15%
Total		**28 053 459**	**29 110 132**	**45,88%**

AC2- les placements monétaires et disponibilités

a. Les placements monétaires

Le solde de ce poste est nul au 31 mars 2022.

b. Les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022, à **16 124 005 Dinars** et représentant les avoirs en banque et la rémunération revenant au compte bancaire.

AC3- Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31 mars 2022, à 312 Dinars et représentant la retenue à la source sur achat Emprunt Obligataire.

PA1- Opérateurs créditeurs

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Rémunération à payer au gestionnaire	15 740	20 557	2 901
Rémunération à payer au dépositaire	14 835	26 734	11 900
Total	**30 576**	**47 291**	**14 801**

PA2- Autres créditeurs divers

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Frais de publication	795	735	660
Jeton de présence	18 703	18 698	15 000
Redevances CMF	5 685	6 785	5 927
Honoraires du commissaire aux comptes	7 280	23 033	15 104
Créditeurs divers	13 753	21 612	21 701
Total	**46 216**	**70 863**	**58 392**

Les créditeurs divers se détaillent ainsi :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Retenues à la source	5 402	5 347	5 497
TCL	816	995	934
Autres créditeurs	7 535	15 270	15 270
Total	**13 753**	**21 612**	**21 701**

CP1- Capital

Les mouvements sur le capital de la société enregistrés courant le premier trimestre 2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31/12/2021	
Montant	60 986 989
Nombre de titres	576 988
Nombre d'actionnaires	296
Souscriptions réalisées	
Montant	26 892 210
Nombre de titres émis	253 858
Nombre d'actionnaires entrants	2
Rachats effectués	
Montant	-27 347 832
Nombre de titres rachetés	258 159
Nombre d'actionnaires sortants	6
Autres effets sur capital	
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	83 693
Régularisation des sommes non distribuables	-9 115
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	49 319
Frais de négociation de titres	-440
Capital au 31/03/2022	
Montant	60 654 824
Nombre de titres	572 687
Nombre d'actionnaires	292

CP2- Sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent au résultat distribuable de la période augmenté ou diminué des régularisations correspondantes, effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SANADETT SICAV et des sommes distribuables des exercices antérieurs.

Le solde de ce poste au 31 mars 2022 se détaille ainsi :

Résultat distribuable de la période	574 284
Régularisation du résultat distribuable de la période	(43 798)
Résultat distribuable des exercices antérieurs	2 283 777
Régularisation du résultat distribuable des exercices antérieurs	(17 046)
SOMMES DISTRIBUABLES	**2 797 217**

PR1- Revenus du portefeuille titres

Désignation	**Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022**	**Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021**	**Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021**
Revenus des titres OPCVM	0	0	70 563
Revenus des bons de trésor assimilables	344 515	344 515	1 397 200
Revenus des obligations	246 499	323 878	1 196 141
Total	**591 014**	**668 393**	**2 663 904**

PR2- Les revenus de placements monétaires

Désignation	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts des comptes de dépôt	168 058	192 122	632 811
Revenus des prises en pension livrées	0	56 205	0
Intérêts sur placements Monétaire	0	0	231 823
Total	**168 058**	**248 327**	**864 634**

CH1- Charges de gestion des placements

Désignation	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	150 407	175 934	667 850
Rémunération du dépositaire	2 935	2 934	11 900
Total	**153 342**	**178 868**	**679 750**

CH2- Autres charges

Désignation	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Commissaire aux comptes	8 280	4 500	21 730
Redevance CMF	16 851	19 711	74 825
Publicité et publication	335	335	1 660
Jetons de présence	3 703	3 699	15 000
TCL	2 065	2 497	9 754
Contribution sociale de solidarité	200	200	210
Autres	12	11	46
Total	**31 446**	**30 953**	**123 225**

4. AUTRES INFORMATIONS

4-1 Données par action	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
• Revenus des placements	1,325	1,277	6,115
• Charges de gestion des placements	-0,268	-0,249	-1,178
• Revenu net des placements	**1,058**	**1,028**	**4,937**
• Autres charges d'exploitation	-0,055	-0,043	-0,214
• Résultat d'exploitation	**1,003**	**0,985**	**4,724**
• Régularisation du résultat d'exploitation	-0,076	-0,011	-0,766
• Sommes distribuables de la période	**0,926**	**0,974**	**3,958**
• Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,076	0,011	0,766
• Variation des plus ou moins-values potentielles/Titres	0,086	0,065	0,187
• Plus ou moins-values réalisées sur cession titres	0,146	0,143	0,808
• Frais de négociation de titres	-0,001	0,000	0,000
Plus (ou moins) values sur titres et frais de négociation	**0,231**	**0,208**	**0,994**
Résultat net de la période	**1,234**	**1,193**	**5,718**

4-2 Ratios de gestion des placements	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
• Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,224%	0,224%	0,953%
• Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,046%	0,039%	0,173%
• Résultat distribuable de la période / actif net moyen :	0,840%	0,884%	3,821%
• Actif net moyen	**68 326 889**	***79 978 542***	***71 332 723***

4-3 Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la société est confiée en vertu d'une convention de gestion à l'AFC qui se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations fournies, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien. Cette rémunération a été révisée à 0,6% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 25 avril 2018 et applicable à partir du 30 mai 2018 et augmentée à 0,75% HT l'an calculée sur la base de l'actif quotidien en vertu de l'avenant conclu le 28 février 2020 et applicable à partir du 15 Juin 2020.

La fonction de dépositaire est confiée à l'ATB qui perçoit une rémunération de 10 000 dinars l'an en HT.

SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Mars 2022 faisant apparaître un total bilan de 341 510 460,893 Dinars et un actif net de 340 997 173,127 Dinars.

Ces états financiers relèvent de la responsabilité de la Direction de votre société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, 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 arrêtés au 31 Mars 2022, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre

avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et règlementaires

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV Patrimoine Obligataire des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 dudit code.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Tunis, le 29 Avril 2022

Le Commissaire aux Comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
			Montants en Dinars	Montants en Dinars	Montants en Dinars
ACTIF					
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**227 488 042,676**	**150 692 621,303**	**214 702 142,313**
AC1-A	OBLIGATIONS DE SOCIETES		38 090 495,955	36 779 291,003	39 623 838,197
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		178 704 016,205	98 780 325,525	163 487 242,462
AC1-C	AUTRES VALEURS (OPCVM)		10 693 530,516	15 133 004,775	11 591 061,654
AC2	**PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES**	**AC2**	**113 943 768,055**	**173 032 777,016**	**75 710 731,561**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	**AC2-A**	61 054 825,224	173 031 920,519	66 063 068,774
AC2-B	DISPONIBILITES	**AC2-B**	52 888 942,831	856,497	9 647 662,787
AC3-A	**AUTRES CREANCES D'EXPLOITATION**	**AC3-A**	**78 650,162**	**-**	**1 689 305,852**
TOTAL ACTIF			**341 510 460,893**	**323 725 398,319**	**292 102 179,726**
PASSIF					
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	**390 334,287**	**138 150,349**	**318 997,493**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	**122 953,479**	**90 423,319**	**2 690 741,023**
TOTAL PASSIF		**PA**	**513 287,766**	**228 573,668**	**3 009 738,516**
ACTIF NET			**340 997 173,127**	**323 496 824,651**	**289 092 441,210**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**319 629 405,859**	**303 941 683,400**	**274 503 202,417**
CP2	**SOMMES CAPITALISABLES**	**CP2**	**21 367 767,268**	**19 555 141,251**	**14 589 238,793**
CP2-A	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		4 110 069,524	3 757 062,981	16 518 165,308
CP2-B	REGULARISATION DU RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		285 363,647	3 824,841	-1 928 926,515
CP2-C	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		14 589 238,793	14 568 836,193	0,000
CP2-D	REGULARISATION DU RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		2 383 095,304	1 225 417,236	0,000
ACTIF NET			**340 997 173,127**	**323 496 824,651**	**289 092 441,210**
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			**341 510 460,893**	**323 725 398,319**	**292 102 179,726**

			Période du	Période du	Période du
ETATS DE RESULTAT COMPARES		**Note**	**01/01/2022**	**01/01/2021**	**01/01/2021**
			au	**au**	**au**
			31/03/2022	**31/03/2021**	**31/12/2021**
			Montants en Dinars	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**3 003 137,870**	**1 796 460,027**	**10 181 844,991**
PR1-A	REVENUS DES OBLIGATIONS DE SOCIETES		642 252,958	596 285,451	2 499 270,816
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		2 360 884,912	1 200 174,576	7 057 074,273
PR1-C	REVENUS DES AUTRES VALEURS (OPCVM)		0,000	0,000	625 499,902
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**1 596 511,475**	**2 456 010,398**	**8 330 960,960**
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		0,000	420 674,858	889 703,210
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		509 720,279	1 388 735,769	3 423 169,292
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		210 706,850	396 592,161	2 157 310,638
PR2-D	REVENUS PRISE EN PENSION LIVREE		876 084,346	250 007,610	1 860 777,820
REVENUS DES PLACEMENTS			**4 599 649,345**	**4 252 470,425**	**18 512 805,951**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-390 329,209**	**-395 732,160**	**-1 590 758,137**
REVENUS NETS DES PLACEMENTS			**4 209 320,136**	**3 856 738,265**	**16 922 047,814**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-99 250,612**	**-99 675,284**	**-403 882,506**
RESULTAT D'EXPLOITATION			**4 110 069,524**	**3 757 062,981**	**16 518 165,308**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**		**285 363,647**	**3 824,841**	**-1 928 926,515**
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			**4 395 433,171**	**3 760 887,822**	**14 589 238,793**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-285 363,647	-3 824,841	1 928 926,515
PR4-B	VARIATION DES +/- VALUES POTENTIELLES SUR TITRES		203 168,626	26 856,997	162 745,680
PR4-C	+/- VALUES REALISEES/CESSION TITRES		64 745,099	280 217,765	322 782,308
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**4 377 983,249**	**4 064 137,743**	**17 003 693,296**

		Période du	Période du	Période du
		01/01/2022	**01/01/2021**	**01/01/2021**
		au	**au**	**au**
		31/03/2022	**31/03/2021**	**31/12/2021**
		Montants en Dinars	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION**	**4 377 983,249**	**4 064 137,743**	**17 003 693,296**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	4 110 069,524	3 757 062,981	16 518 165,308
AN1-B	VARIATION DES +/-VAL POTENTIELLES SUR TITRES	203 168,626	26 856,997	162 745,680
AN1-C	+/-VAL REALISEES SUR CESSION DES TITRES	64 745,099	280 217,765	322 782,308
AN2	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**47 526 748,668**	**21 307 056,382**	**-26 036 882,613**
	SOUSCRIPTIONS	**105 912 496,169**	**86 420 681,736**	**255 843 237,060**
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	73 474 000,000	63 391 200,000	183 953 000,000
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	269 310,208	72 799,347	305 603,849
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	31 478 951,669	22 574 990,116	65 889 256,822
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE (S)	690 234,292	381 692,273	5 695 376,389
	RACHATS	**-58 385 747,501**	**-65 113 625,355**	**-281 880 119,673**
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-40 483 200,000	-47 690 600,000	-201 708 000,000
AN3-F	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-150 564,584	-61 494,222	-335 616,847
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-17 347 112,272	-16 983 663,701	-72 212 199,922
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE (R)	-404 870,645	-377 867,432	-7 624 302,904
VARIATION DE L'ACTIF NET		**51 904 731,917**	**25 371 194,125**	**-9 033 189,317**
AN3	**ACTIF NET**			
AN3-A	DEBUT DE LA PERIODE	289 092 441,210	298 125 630,527	298 125 630,527
AN3-B	FIN DE LA PERIODE	340 997 173,127	323 496 824,651	289 092 441,210
AN4	**NOMBRE D'ACTIONS**			
AN4-A	DEBUT DE LA PERIODE	2 019 687	2 197 237	2 197 237
AN4-B	FIN DE LA PERIODE	2 349 595	2 354 243	2 019 687
	VALEUR LIQUIDATIVE			
A-	DEBUT DE LA PERIODE	143,137	135,682	135,682
B-	FIN DE LA PERIODE	145,130	137,410	143,137
AN5	**TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE**	**5,65%**	**5,17%**	**5,49%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 31/03/2022

1. PRESENTATION DE LA SICAV :

La société « SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE » est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a reçu l'agrément du C.M.F. N° 12-2005 en date du 18 Mai 2005 et a été créée le 09 Aout 2006.

La SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

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

Par ailleurs, selon les dispositions de l'article 12 du décret-loi n° 2020-30 du 10 juin 2020 portant des mesures pour la consolidation des assises de la solidarité nationale et le soutien des personnes et des entreprises suite aux répercussions de la propagation du Coronavirus « Covid-19 », les revenus des capitaux mobiliers provenant des dépôts à terme dans les comptes ouverts auprès des banques et de tout produit financier similaire et prévus par la législation et les réglementations en vigueur (bons de caisse et certificats de dépôts) dont le taux de rémunération au 1er janvier de l'année de décompte desdits revenus est supérieur au taux moyen du marché monétaire diminué de 1 point (TMM moins 1%), sont soumis à une retenue à la source définitive et non restituable au taux de 35%, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

Ces mesures ont été supprimées par les dispositions de l'article 17 de la loi N° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021. En contrepartie, le même article prévoit que tous les revenus de capitaux mobiliers payés à partir du 1er janvier 2021 sont désormais soumis à une retenue à la source libératoire au taux de 20% (définitive et non susceptible de restitution), et ce, nonobstant le régime fiscal du bénéficiaire desdits revenus.

TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT, société de gestion d'OPCVM et anciennement dénommée BIAT Asset Management (BAM), assure la gestion de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

La situation trimestrielle arrêtée au 31/03/2022 est établie conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

3-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

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

3-2 Evaluation des placements :

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

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

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 31/03/2022 une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société figurant au bilan arrêté à la même date. En conséquence, les placements en obligations sont évalués au coût amorti.

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

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

La société détient des lignes de BTA dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018, elles sont valorisée à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31/03/2022. La différence par rapport au prix d'achat constitue selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables. Elle apparait également comme composante du résultat net de la période.

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

3-3 Cession des placements :

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

Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période. Le prix d'achat des placements cédés est déterminé par la méthode du coût moyen pondéré.

3-4 Traitement des opérations de pension livrée :

- Titres mis en pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ». A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents. La contrepartie reçue est présentée au niveau du passif sous une rubrique spécifique « Dettes sur opérations de pensions livrées » et évaluée à la date d'arrêté à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous une rubrique spécifique « Intérêts des mises en pension ».

- Titres reçus en pension :

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif du bilan.la valeur de la contrepartie donnée est présentée sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC2- Placements monétaires et disponibilités ». A la date d'arrêté, cette créance est évaluée à sa valeur initiale majorée des intérêts courus et non échus à cette date. Les intérêts courus et non échus à la date d'arrêté, sont présentés au niveau de l'état de résultat sous la rubrique « PR2- Revenus des placements monétaires » et individualisés au niveau des notes aux états financiers

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC1- Note sur le portefeuille titres :

Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif net
Obligations de sociétés		**36 873 760,000**	**38 090 495,955**	**11,17%**
AMEN BANK 2021/1 SUB	30 000	3 000 000,000	3 197 678,466	0,94%
ATB 2007/1 (25ans)	3 000	132 000,000	139 420,852	0,04%
ATB SUB 2017 A	78 000	4 632 960,000	4 647 429,021	1,36%
ATL 2015/1 C	10 000	200 000,000	209 015,671	0,06%
ATL 2015/2 C	10 000	200 000,000	201 189,041	0,06%
ATL 2016/1 C	10 000	400 000,000	418 888,767	0,12%
ATL 2018/1 B	10 000	400 000,000	419 107,551	0,12%
ATL 2019/1 A	5 000	300 000,000	308 847,781	0,09%
ATL 2021/1 A	10 000	1 000 000,000	1 016 412,055	0,30%
ATL SUB 2017	20 000	1 200 000,000	1 234 699,397	0,36%
ATTIJARI BANK 2017 SUB/A	30 000	600 000,000	629 681,096	0,18%
ATTIJARI BANK 2015 SUB/B	10 000	200 000,000	205 030,137	0,06%
ATTIJARI LEASE 2018/1 B	20 000	800 000,000	843 463,452	0,25%
ATTIJARI LEASE SUB 2020-1 A	10 000	800 000,000	822 465,753	0,24%
ATTIJARI LEASING 2015-1/B	10 000	198 800,000	210 561,973	0,06%
ATTIJARI LEASING 2016-1/B	10 000	400 000,000	417 054,247	0,12%
BH SUB 2021-2 C	20 000	2 000 000,000	2 065 420,274	0,61%
BH SUB 2016/1	10 000	400 000,000	421 698,630	0,12%
BH SUB 2018/1 A	20 000	800 000,000	850 036,340	0,25%
BNA SUB 2018/1 A	20 000	800 000,000	833 839,606	0,24%
BNA SUB 2017/1	5 000	100 000,000	105 027,945	0,03%
CIL 2017-1	30 000	600 000,000	627 784,767	0,18%
MEUBLATEX 2015	9 000	360 000,000	377 033,425	0,11%
MODERN LEASING SUB 2018-1 A	20 000	800 000,000	850 357,655	0,25%
STB 2020/1 A	20 000	1 600 000,000	1 728 876,712	0,51%
TL 2015/2	20 000	400 000,000	401 902,466	0,12%
TL 2017/2 B	50 000	3 000 000,000	3 028 037,260	0,89%
TL SUB 2018 A	10 000	400 000,000	405 804,844	0,12%
TL SUB 2018 B	10 000	800 000,000	811 998,948	0,24%
TLF 2019/1 A	10 000	600 000,000	632 593,414	0,19%
TLF 2021/1	23 000	2 300 000,000	2 471 634,192	0,72%
TLF 2022/1 A	38 500	3 850 000,000	3 868 631,890	1,13%
TLF SUB 2020	20 000	1 600 000,000	1 622 286,027	0,48%
TLF 2021 SUB	20 000	2 000 000,000	2 066 586,301	0,61%
AC1-B Emprunts d'Etat		**171 567 266,000**	**178 704 016,205**	**52,41%**
Obligations d'Etat		**62 000 000,000**	**64 207 125,754**	**18,83%**
Emprunt national T1 2021	250 000	25 000 000,000	26 321 205,480	7,72%

Emprunt national T2 2021	170 000	17 000 000,000	17 714 801,096	5,19%
Emprunt national T3 2021	50 000	5 000 000,000	5 130 154,795	1,50%
Emprunt national T1 2022	150 000	15 000 000,000	15 040 964,384	4,41%
Bons du Trésor Assimilables		**109 567 266,000**	**112 972 922,808**	**33,13%**
BTA 6.9% MAI 2022	23 800	24 351 390,000	25 524 775,644	7,33%
BTA 6% AVRIL 2024	4 070	3 925 686,000	4 115 262,000	1,24%
BTA 6.5% JUIN 2025	5 000	4 662 500,000	4 904 824,658	1,44%
BTA 6.3% MARS 2026	9 200	8 537 370,000	8 564 047,479	2,62%
BTA 6% JANVIER 2024	11 700	11 231 180,000	11 352 731,781	3,43%
BTA 6% OCTOBRE 2023	7 500	6 974 500,000	7 143 157,534	2,22%
BTA 6.7% AVRIL 2028	13 480	12 837 920,000	13 536 693,655	4,06%
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	5 980	5 398 950,000	5 544 343,893	1,63%
BTA 6.3% OCTOBRE 2026	5 500	5 315 750,000	5 444 097,397	1,60%
BTA 6% JUIN 2023	5 195	4 957 550,000	5 155 671,644	1,57%
BTA 7.5% JANVIER 2028	15 600	14 243 300,000	14 552 848,932	4,27%
BTA 6.6% MARS 2027	7 600	7 131 170,000	7 134 468,192	2,16%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2)			**1 523 967,644**	**0,45%**
AC1-C Titre des OPCVM		**10 471 774,335**	**10 693 530,516**	**3,14%**
SICAV TRESOR	75 000	7 672 337,199	7 860 750,000	2,31%
SICAV AXIS TRESORERIE	18 245	2 000 051,936	2 030 796,216	0,60%
FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	7 900	799 385,2	801 984,300	0,24%
Total du portefeuille titres		**218 912 800,335**	**227 488 042,676**	**66,71%**

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 31/03/2022, à **214 009,400 Dinars** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition. Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

(2) Ce montant s'élevant au 31/03/2022 à **1 523 967,644 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 02/01/2014 jusqu'à la date de l'échéance. Ce même montant, constituant une plus-value potentielle, a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période.

(3)

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **3 003 137,870 Dinars** du 01/01/2022 au 31/03/2022 **contre 1 796 460,027 Dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Revenus	**Du 01/01/2022 au 31/03/2022**	**Du 01/01/2021 au 31/03/2021**	**Du 01/01/2021 Au 31/12/2021**
Revenus des Obligations de sociétés	642 252,958	596 285,451	2 499 270,816
Revenus des Emprunts d'Etat	2 360 884,912	1 200 174,576	7 057 074,273
Revenus des autres valeurs (titres OPCVM)	0,000	0,000	625 499,902
Total	**3 003 137,870**	**1 796 460,027**	**10 181 844,991**

AC2. Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A. Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **61 054 825,224 Dinars**, contre **173 031 920,519 Dinars** au 31/03/2021 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Bons du Trésor à Court Terme	0,000	30 450 819,990	0,000
Certificats de Dépôt	33 484 304,293	80 946 850,980	26 484 552,999
Autres placements (Dépôt à terme)	0,000	48 442 801,395	15 003 813,698
Prise en pension livrée	27 570 520,931	13 191 448,154	24 574 702,077
Total	**61 054 825,224**	**173 031 920,519**	**66 063 068,774**

AC2-A-1 Certificats de dépôts :

Désignation	Taux	Emetteur	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
Certificats de dépôts à moins d'un an				**33 446 136,253**	**33 484 304,293**	**9,82%**
CDP 10J 01/04/2022	7,25	**BIAT**	7	3 494 372,444	3 500 000,000	1,03%
CDP 10J 02/04/2022	7,25	**BIAT**	7	3 494 372,444	3 499 436,225	1,03%
CDP 10J 03/04/2022	7,25	**BIAT**	17	8 486 333,079	8 497 262,214	2,49%
CDP 10J 04/04/2022	7,25	**BIAT**	11	5 491 156,698	5 497 343,272	1,61%
CDP 10J 05/04/2022	7,25	**BIAT**	12	5 990 352,762	5 996 136,446	1,76%
CDP 10J 06/04/2022	7,25	**BIAT**	5	2 495 980,318	2 497 988,137	0,73%
CDP 10J 07/04/2022	7,25	**BIAT**	8	3 993 568,508	3 996 138,000	1,17%

AC2-A-3 Pension livrée :

Désignation	Taux	Banque	Jouissance	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
Pension livrée				**27 497 423,410**	**27 570 520,931**	**8,09%**
Prise en pension livrée 2184 BTA 6.3% Mars 2026 21-J-11/04/2022	7,25	**AB**	**21/03/2022**	1 999 727,244	2 004 157,195	0,59%
Prise en pension livrée 3920 BTA 7.4% Février 2030 30/J-13/04/2022	7,25	**AB**	**14/03/2022**	3 499 684,712	3 512 371,069	1,03%
Prise en pension livrée 8160 BTA 7.2% Mai 2027 30-J-15/04/2022	7,25	**AB**	**16/03/2022**	7 999 818,082	8 025 595,274	2,35%
Prise en pension livrée 4096 BTA 6% Janvier 2024 25-J-18/04/2022	7,25	**AB**	**24/03/2022**	3 999 626,170	4 006 070,012	1,17%
Prise en pension livrée 4268 BTA 7.3% Décembre 2027 22-J-19/04/2022	7,25	**AB**	**28/03/2022**	3 999 542,800	4 002 764,654	1,17%
Prise en pension livrée 6121 BTA 7.2% Mai 2027 30-J-14/04/2022	7,25	**AB**	**15/03/2022**	5 999 024,401	6 019 562,728	1,77%

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **52 888 942,831 Dinars** représentant les avoirs en banque.

AC3-A. Autres Créances D'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **78 650,162 Dinars** représentant les sommes à recouvrer au titre des souscriptions.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à **1 596 511,475 Dinars** du 01/01/2022 au 31/03/2022 contre **2 456 010,398 Dinars du** 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des Bons du Trésor à CT	0,000	420 674,858	889 703,210
Revenus des Certificats de Dépôt	509 720,279	1 388 735,769	3 423 169,292
Revenus des autres placements (DAT)	210 706,850	396 592,161	2 157 310,638
Revenus de prises en pension livrée	876 084,346	250 007,610	1 860 777,820
Total	**1 596 511,475**	**2 456 010,398**	**8 330 960,960**

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **513 287,766 Dinars** contre **228 573,668 Dinars** au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
PA 1	Opérateurs créditeurs	390 334,287	138 150,349	318 997,493
PA 2	Autres créditeurs divers	122 953,479	90 423,319	2 690 741,023
Total		**513 287,766**	**228 573,668**	**3 009 738,516**

PA 1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2022 à **390 334,287 Dinars** contre **138 150,349 Dinars** au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Gestionnaire	156 131,684	55 260,140	134 167,260
Dépositaire	78 070,919	27 630,070	50 662,973
Distributeurs	156 131,684	55 260,139	134 167,260
Total	**390 334,287**	**138 150,349**	**318 997,493**

PA 2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2022 à **122 953,479 Dinars** contre

90 423,319 Dinars au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Etat, impôts et taxes	7 208,807	16 141,269	6 421,995
Redevance CMF	28 721,371	27 629,749	25 210,962
Rémunération CAC	34 814,564	32 650,113	28 124,774
Jetons de présence	7 321,144	7 478,706	8 048,511
Provision pour charges diverses	17 942,422	6 523,482	4 682,446
Publicité et publication	5 613,854	0,000	0,000
Sommes à payer au titre de rachats	21 331,317	0,000	2 618 252,335
Total	**122 953,479**	**90 423,319**	**2 690 741,023**

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2022 au 31/03/2022 à **390 329,209 Dinars** contre **395 732,160 Dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	156 131,684	158 292,863	636 303,252
Rémunération du dépositaire	78 065,841	79 146,434	318 151,633
Rémunération des distributeurs	156 131,684	158 292,863	636 303,252
Total	**390 329,209**	**395 732,160**	**1 590 758,137**

CH2 Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2022 au 31/03/2022 à **99 250,612 Dinars** contre **99 675,284 Dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance CMF	78 063,790	79 145,520	318 146,874
Impôts et Taxes	11 221,969	10 552,004	45 073,462
Rémunération CAC	6 689,790	6 689,790	27 130,815
Jetons de Présence	1 563,149	1 479,420	5 993,114
Publicité et Publication	1 198,623	1 499,580	6 017,129
Diverses charges d'exploitation	513,291	308,970	1 521,112
Total	**99 250,612**	**99 675,284**	**403 882,506**

CP1- Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/03/2022 se détaillent comme suit :

CP1- Note sur le capital :

Capital au 01.01.2022 (en nominal)

· Montant	:	201 968 700,00
· Nombre de titres	:	2 019 687
· Nombre d'actionnaires	:	2 673

Souscriptions réalisées (en nominal)

· Montant	:	73 474 000,000
· Nombre de titres émis	:	734 740

Rachats effectués (en nominal)

· Montant	:	40 483 200,000
· Nombre de titres rachetés	:	404 832

Capital au 31.03.2022	:	319 629 405,859
· Montant en nominal	:	234 959 500,000
· Sommes non Capitalisables (1)	:	995 698,580
· Sommes capitalisées (2)	:	83 674 207,279
· Nombres de titres	:	2 349 595
· Nombre d'actionnaires	:	4 301

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent au 31/03/2022 à **995 698,580 Dinars** et se détaillent comme suit :

Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	**609 039,231**
1- Résultat non capitalisables de la période	**267 913,725**
□ Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	203 168,626
□ +/- values réalisées sur cession de titres	64 745,099
□ Frais de négociation de titres	
2- Régularisation des sommes non capitalisables	**118 745,624**
□ Aux émissions	269 310,208
□ Aux rachats	-150 564,584
Total des sommes non capitalisables	**995 698,580**

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2022 à **83 674 207,279 Dinars** et se détaillent comme suit :

	Montant au 31/03/2022
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	**71 925 463,186**
Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé	**-**
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	**11 748 744,093**
Aux émissions	26 165 695,389
Aux rachats	-14 416 951,296
Total des sommes capitalisées	**83 674 207,279**

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période et au résultat capitalisable de l'exercice clos augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE.

Le solde de ce poste au 31/03/2022 se détaille ainsi :

Rubriques	**31/03/2022**
Résultat capitalisable de la période	4 110 069,524
Régularisation du résultat capitalisable de la période	285 363,647
Résultat capitalisable de l'exercice clos	14 589 238,793
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	2 383 095,304
Sommes capitalisables	**21 367 767,268**

4. AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

Charges de gestion des placements	**31/03/2022**	**31/03/2021**
Revenus des placements	1,958	1,806
Charges de gestion des placements	-0,166	-0,168
Revenu net des placements	**1,792**	**1,638**
Autres charges d'exploitation	-0,042	-0,042
Résultat d'exploitation	**1,749**	**1,596**
Régularisation du résultat d'exploitation	0,121	0,002
Sommes capitalisables de la période	**1,871**	**1,597**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,121	-0,002
Variation des +/- values potentielles/titres	0,086	0,011
Plus ou moins-values réalisées / cession de titres	0,028	0,119
Résultat net de la période	**1,863**	**1,725**

5-2 Ratio de gestion des placements :

Rubriques	31/03/2022	31/03/2021
Charges de gestion des placements / actif net moyen :	0,123%	0,123%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen :	0,031%	0,031%
Résultat capitalisable de la période / actif net moyen :	1,297%	1,171%
Actif net moyen (en DT)	**316 827 874,211**	**320 978 155,175**

5-3 Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

5-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1er décembre 2009, en remplacement de la Financière de Placement et de Gestion Celle-ci est, notamment, chargée de la gestion du portefeuille de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;

En contrepartie de ses prestations, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT perçoit une rémunération de 0,20 % TTC l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1erjanvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,35% à 0,2% TTC l'an.

Il est à noter qu'en vertu de la convention de délégation de la gestion administrative et comptable des OPCVM gérés, conclue en date du 24/12/2021 entre TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT et TUNISIE VALEURS, cette dernière a été désignée comme gestionnaire administratif et comptable de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE .Ce changement dument agrée par le CMF a entré en vigueur à compter du 03/01/2022.

5-3-2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE ;
- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants, ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;
- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements, de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV.

En contrepartie de ses services, la BIAT perçoit une rémunération annuelle de 0,1% TTC de l'actif net, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Le Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE, réuni en date du 29 juin 2015, a décidé de supprimer, depuis le 1er janvier 2016, le seuil minimum de 5 000 dinars TTC et le seuil maximum de 20.000 dinars TTC qui étaient initialement appliqués.

5-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL perçoivent une commission de distribution de 0,2% TTC l'an prélevée sur l'actif net de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et partagée entre elles au prorata de

leurs distributions. Cette rémunération, prélevée quotidiennement, est réglée mensuellement à terme échu.

A noter qu'à partir du **15/07/2021,** TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur depuis le 1er janvier 2016 suite à une décision prise lors de la réunion du Conseil d'Administration de SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE tenue en date du 29 juin 2015 qui a ramené ce taux de 0,15% à 0,2% TTC l'an.

5-4 Mode d'affectation des résultats :

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, depuis l'exercice 2014, suite au changement du type de la SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 24/04/2014.

5-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicité et de promotion et d'autres frais :

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce depuis le 1er janvier 2016.

SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société **« *SICAV PROSPERITY* »** pour la période allant du 1er Juillet au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 4.822.142 DT, un actif net de 4.792.454 DT et une valeur liquidative de 136.627 DT.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 31 Mars 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers trimestriels, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers trimestriels.

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une 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 de la société « SICAV PROSPERITY » arrêtés au 31 Mars 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le

résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

- Nous attirons également l'attention sur la note 2.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « SICAV PROSPERITY » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 29 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANMI

BILAN COMPARES AU 31-03-2022

	BILANS COMPARES	NOTE	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
			Montants en Dinars	*Montants en Dinars*	*Montants en Dinars*
	ACTIF				
AC1	**PORTEFEUILLE TITRES**	**AC1**	**3 854 186**	**3 754 188**	**3 917 447**
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		1 303 074	1 305 174	1 430 117
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		2 373 060	2 182 203	2 366 829
AC1-C	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		178 051	266 811	120 501
AC2	**PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES**	**AC2**	**967 956**	**1 725 260**	**1 242 964**
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES	**AC2-A**	804 211	1 725 224	1 040 222
AC2-B	DISPONIBILITES	**AC2-B**	163 746	36	202 742
AC3	**CREANCES D'EXPLOITATION**	**AC3**	**0**	**31**	**0**
	TOTAL ACTIF		**4 822 142**	**5 479 479**	**5 160 410**
	PASSIF				
PA1	**OPERATEURS CREDITEURS**	**PA1**	**7 261**	**7 342**	**7 206**
PA2	**AUTRES CREDITEURS DIVERS**	**PA2**	**22 426**	**22 784**	**71 603**
	TOTAL PASSIF	**PA**	**29 687**	**30 126**	**78 809**
	ACTIF NET		**4 792 454**	**5 449 353**	**5 081 602**
CP1	**CAPITAL**	**CP1**	**4 638 358**	**5 286 911**	**4 937 902**
CP2	**SOMMES CAPITALISABLES**	**CP2**	**154 096**	**162 442**	**143 700**
CP2-B	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		16 654	31 355	151 209
CP2-C	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-244	-1 762	-7 509
CP2-D	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		143 700	161 293	0
CP2-E	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		-6 013	-28 444	0
	ACTIF NET		**4 792 454**	**5 449 353**	**5 081 602**
	TOTAL ACTIF NET ET PASSIF		**4 822 142**	**5 479 479**	**5 160 410**

ETAT DE RESULTAT

DE LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-03-2022

			Période du	Période du	Période du
ETATS DE RESULTAT COMPARES		**Note**	**01/01/2022**	**01/01/2021**	**01/01/2021**
			au	au	au
			31/03/2022	**31/03/2021**	**31/12/2021**
			Montants en Dinars	**Montants en Dinars**	**Montants en Dinars**
PR1	**REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES**	**PR1**	**29 023**	**27 014**	**162 179**
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0	0	51 173
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		29 023	27 014	111 006
PR2	**REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES**	**PR2**	**11 975**	**32 052**	**93 871**
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR		3 673	27 250	60 118
PR2-B	REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT		2 091	1 603	9 158
PR2-C	REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME)		6211	3 198	24 595
REVENUS DES PLACEMENTS			**40 998**	**59 065**	**256 050**
CH1	**CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS**	**CH1**	**-18 662**	**-21 795**	**-81 293**
	REVENU NET DES PLACEMENTS		**22 336**	**37 270**	**174 757**
CH2	**AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION**	**CH2**	**-5 682**	**-5 915**	**-23 548**
	RESULTAT D'EXPLOITATION		**16 654**	**31 355**	**151 209**
PR4	**REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION**		**-244**	**-1 762**	**-7 509**
	SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE		**16 410**	**29 593**	**143 700**
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		244	1 762	7 509
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-96 298	8 314	106 553
PR4-C	+/- VAL.REAL. /CESSION TITRES		1 585	11 237	-14 846
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-195	-421	-1 604
RESULTAT NET DE LA PERIODE			**-78 254**	**50 485**	**241 312**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-03-2022

	DESIGNATION	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022 Montants en Dinars	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021 Montants en Dinars	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021 Montants en Dinars
AN1	**VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION**	**-78 254**	**50 485**	**241 312**
AN1-A	RESULTAT D'EXPLOITATION	16 654	31 355	151 209
AN1-B	VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-96 298	8 314	106 553
AN1-C	+/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES	1 585	11 237	-14 846
AN1-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-195	-421	-1 604
AN2	**TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL**	**-210 894**	**-494 874**	**-1 053 453**
	SOUSCRIPTIONS	***0***	***397 058***	***814 616***
AN3-A	CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	0	298 700	602 900
AN3-B	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	0	44 886	95 708
AN3-C	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S)	0	51 810	104 573
AN3-D	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S)	0	1 662	11 435
	RACHATS	***-210 894***	***-891 932***	***-1 868 069***
AN3-F	CAPITAL (RACHATS)	-153 200	-671 800	-1 390 000
AN3-G	REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R)	-24 864	-100 183	-218 029
AN3-H	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R)	-32 585	-116 524	-241 096
AN3-I	REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R)	-244	-3 424	-18 944
VARIATION DE L'ACTIF NET		**-289 147**	**-444 390**	**-812 141**
AN3	**ACTIF NET**			
AN4-A	DEBUT DE PERIODE	5 081 602	5 893 743	5 893 743
AN4-B	FIN DE PERIODE	4 792 454	5 449 353	5 081 602
AN4	**NOMBRE D'ACTIONS**			
AN5-A	DEBUT DE PERIODE	36 609	44 480	44 480
AN5-B	FIN DE PERIODE	35 077	40 749	36 609
VALEUR LIQUIDATIVE				
A-	DEBUT DE PERIODE	138,807	132,503	132,503
B-	FIN DE PERIODE	136,627	133,729	138,807
AN5	**TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE**	**-6,37%**	**3,76%**	**4,77%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

DE LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 31/03/2022

INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV PROSPERITY est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 25 Janvier 1994.

La SICAV PROSPERITY a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières moyennant l'utilisation de ses fonds propres à l'exclusion de toutes autres ressources.

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable SICAV PROSPERITY bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021.

La gestion financière de SICAV PROSPERITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) au terme de la convention de gestion signée entre les deux ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents :

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

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

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

2.2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché.

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 31/03/2022.

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

2-3 Evaluation des autres placements :

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

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

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

2-4 Cession des placements :

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

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

3. NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT :

AC 1 Note sur le portefeuille titres :

Désignation des Titres	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'actif net
AC1- A. Actions et droits rattachés		**1 368 494**	**1 303 074**	**27,19%**
ASSAD	5 337	16 250	7 242	0,15%
ATTIJARI BANK	1 499	51 477	45 866	0,96%
DELICE HOLDING	3 100	49 873	48 041	1,00%
EURO-CYCLES	1 750	31 914	51 900	1,08%
LANDOR	1 300	8 586	11 700	0,24%
MONOPRIX	2 440	24 629	9 431	0,20%
ONE TECH HOLDING	13 050	115 508	107 519	2,24%
PGH	7 340	78 817	73 987	1,54%
S.A.H TUNISIE	7 840	87 826	77 052	1,61%
S.A.M	4 800	15 105	14 890	0,31%
SFBT	5 350	80 289	91 688	1,91%
SMART TUNISIE	4 732	120 666	120 103	2,51%
SOTIPAPIER	23 139	142 298	124 488	2,60%
SOTRAPIL	1 966	26 735	26 148	0,55%
SOTUVER	9 081	41 742	65 710	1,37%
STAR	2 200	262 400	246 400	5,14%
TELNET HOLDING	3 005	25 017	24 911	0,52%
TPR	15 650	60 380	66 700	1,39%
UIB	3 100	72 738	44 349	0,93%
UNIMED	6 200	56 245	44 950	0,94%
AC1- B, Emprunts d'Etat		**2 224 297**	**2 373 060**	**49,52%**
BTA		**2 224 297**	**2 311 186**	**48,23%**
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)	200	191 300	197 020	4,11%
BTA 6% AVRIL 2023	618	601 981	632 628	13,20%
BTA 6% AVRIL 2024	256	246 144	258 062	5,38%
BTA 6,3 MARS 2026	567	521 330	522 974	10,91%
BTA 6.7% AVRIL 2028	713	663 542	700 502	14,62%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA			**61 874**	**1,29%**
AC1- C. Autres Valeurs (Titres OPCVM)		**174 277**	**178 051**	**3,72%**
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	1 227	174 277	178 051	
Total du portefeuille titres		**3 767 068**	**3 854 186**	**80,42%**

Les BTA en portefeuille, au 31/03/2022, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 31/03/2022, à **61 874 dinars** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Cette méthode d'étalement linéaire des décotes et surcotes constatées sur les BTA est appliquée par la « SICAV PROSPERITY » à partir du 29/01/2018 sur le portefeuille BTA en détention à cette même date.

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **29 023** Dinars du 01/01/2022 au 31/03/2022, contre **27 014** Dinars du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des actions	0	0	51 173
Revenus des Emprunts d'Etat	29 023	27 014	111 006
Total	**29 023**	**27 014**	**162 179**

AC 2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **804 211 Dinars**, contre **1 725 224 Dinars** au 31/03/2021 et il est détaillé comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Bons du Trésor à Court Terme	0	1 280 026	540 705
Certificats de Dépôt	0	0	499 517
Autres placements (Dépôt à terme)	804 211	445 198	0
Total	**804 211**	**1 725 224**	**1 040 222**

AC2-A-1 Dépôt à terme :

Désignation	TAUX	Banque	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
DAT 90J 02/05/2022	7,19	BIAT	1	250 000	252 324	5,27%
DAT 92J 18/05/2022	7,19	BIAT	1	548 000	551 886	11,44%
Total				**798 000**	**804 211**	**16,71%**

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **163 746 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2022 au 31/03/2022 à **11 975 Dinars**, contre **32 052 Dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Revenus	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des Bons du Trésor à CT	3 673	27 250	60 118
Revenus des Certificats de Dépôt	2 091	1 603	9 158
Revenus des autres placements (DAT)	6 211	3 198	24 595
Total	**11 975**	**32 052**	**93 871**

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation se détaillent comme suit :

Créances d'exploitation	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables	0	31	0
Total	**0**	**31**	**0**

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022, à **29 687 Dinars**, contre **30 126 Dinars** au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

Note	Passif	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
PA1	Opérateurs créditeurs	7 261	7 342	7 206
PA2	Autres créditeurs divers	22 426	22 784	71 603
	Total	**29 687**	**30 126**	**78 809**

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 31/03/2022 à **7 261 Dinars** contre **7 342 Dinars** au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Opérateurs Créditeurs	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Gestionnaire	5 823	6 777	6 184
Dépositaire	1 438	565	1 021
Total	**7 261**	**7 342**	**7 206**

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 31/03/2022, à **22 426 Dinars** contre **22 784 Dinars** au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Autres créditeurs divers	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Etat, impôts et taxes	1 163	719	595
Redevance CMF	408	475	433
Provision pour charges diverses	6 497	6 198	5 463
Rémunération CAC	6 779	7 813	5 532
Jetons de présence	7 479	7 479	6 000
Dividendes à payer des exercices antérieurs	101	101	101
Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse	0	0	53 480
Total	**22 426**	**22 784**	**71 603**

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2022 au 31/03/2022 à **18 662 Dinars**, contre **21 795 Dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Charges de gestion des placements	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	17 226	20 118	75 040
Rémunération du dépositaire	1 436	1 677	6 253
Total	**18 662**	**21 795**	**81 293**

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2022 au 31/03/2022 à **5 682 Dinars**, contre **5 915 Dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillent comme suit :

Autres charges d'exploitation	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Redevance CMF	1 206	1 409	5 255
Impôts et Taxes	110	148	603
Rémunération CAC	1 247	1 247	5 057
Jetons de présence	1 479	1 479	6 000
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
Publicité et Publications	1 135	1 384	5 688
Diverses charges d'exploitation	305	48	746
Total	**5 682**	**5 915**	**23 548**

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 31/03/2022 se détaillent comme suit :

Capital au 01/01/2022 (en nominal)

· Montant	3 660 900
· Nombre de titres	36 609
· Nombre d'actionnaires	43

Souscriptions réalisées (en nominal)

· Montant	0
· Nombre de titres émis	0

Rachats effectués (en nominal)

· Montant	153 200
· Nombre de titres rachetés	1 532

Capital au 31/03/2022 4 638 358

· Montant en nominal	3 507 700
· Sommes non Capitalisables **(1)**	522 245
· Sommes capitalisées **(2)**	608 414
· Nombres de titres	35 077
· Nombre d'actionnaires	40

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **522 245** Dinars au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2022
Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	642 017
1- Résultat non capitalisable de la période	-94 908
- Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres.	-96 298
- +/- values réalisées sur cession de titres.	1585
- Frais de négociation de titres	-195
2- Régularisation des sommes non capitalisables	**-24 864**
- Aux émissions	0
- Aux rachats	-24 864
Total sommes non capitalisables	**522 245**

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2022 à **608 414 Dinars** et se détaillent comme suit :

Rubriques	Montant au 31/03/2022
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	**634 986**
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	-26 572
- Aux émissions	0
- Aux rachats	-26 572
Total des sommes capitalisées	**608 414**

CP 2 Note sur les sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de la période et au résultat capitalisable de l'exercice clos augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription et de rachat d'actions SICAV PROSPERITY.

Le solde de ce poste au 31/03/2022 se détaille ainsi :

Rubriques	Montant au 31/03/2022
Résultat capitalisable de la période	16 654
Régularisation du résultat capitalisable de la période	-244
Résultat capitalisable de l'exercice clos	143 700
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	-6 013
Sommes Capitalisables	**154 096**

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

Rubriques	31/03/2022	31/03/2021
Revenus des placements	1,169	1,449
Charges de gestion des placements	-0,532	-0,535
Revenus nets des placements	**0,637**	**0,915**
Autres charges d'exploitation	-0,162	-0,145
Résultat d'exploitation	**0,475**	**0,769**
Régularisation du résultat d'exploitation	-0,007	-0,043
Sommes capitalisable de la période	**0,468**	**0,726**
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	0,007	0,043
Variation des +/- values potentielles/titres	-2,745	0,204
Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,045	0,276
Frais de négociation de titres	-0,006	-0,010
Résultat net de la période	**-2,231**	**1,239**

4-2 Ratio de gestion des placements :

Rubrique	31/03/2022	31/03/2021
Charges de gestion des placements / actif net moyen	-0,381%	-0,381%
Autres charges d'exploitation / actif net moyen	-0,116%	-0,104%
Résultat distribuable de la période / actif net moyen	0,340%	0,549%
Actif net moyen	**4 891 968**	**5 713 038**

4-3 Rémunération du gestionnaire du dépositaire et des distributeurs

4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de SICAV PROSPERITY est confiée à la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce à compter du 01 Avril 2003.Celle-ci est notamment chargée de la gestion du portefeuille ;

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni en date du 5 Avril 2016 la commission de gestion payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) a été portée de 0,30% TTC à 1,20% HT de l'actif net l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

La gestion administrative et comptable est confiée à TUNISIE VALEURS et ce, à partir de 03 janvier 2022.

4-3-2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour SICAV PROSPERITY Elle est chargée à ce titre :

- de conserver les titres et les fonds de SICAV PROSPERITY ;

- d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants ainsi que l'encaissement des divers revenus de portefeuille géré ;

- du contrôle de la régularité des décisions d'investissements de l'établissement de la valeur liquidative ainsi que le respect des règles relatives aux ratios d'emploi et au montant de l'actif minimum de la SICAV

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni en date du 5 Avril 2016 la commission de dépôt payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT a été portée de 0,10% TTC à 0,10% HT de l'actif net l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

4-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de SICAV PROSPERITY et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS.

La commission de distribution payée par SICAV PROSPERITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions est prise en charge par le gestionnaire TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT.

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

4-4 Mode d'affectation des résultats

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce depuis l'exercice 2016 suite au changement du type de la SICAV PROSPERITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation par une décision de l'AGE du 20 SEPTEMBRE2016.

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016.

4-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités de promotion et d'autres frais

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF à la BVMT à Tunisie Clearing ou définis par une loi un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce à compter du 1er janvier 2018.

SICAV SECURITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 MARS 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à une revue limitée des états financiers intermédiaires de la société SICAV SECURITY pour la période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total Bilan de 1 027 814 DT et un résultat de la période de 3 358 DT

I – Rapport sur les états financiers intermédiaires : Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société SICAV SECURITY, comprenant le bilan au 31 Mars 2022, ainsi que l'état de résultat, l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois close à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires, conformément au système comptable des entreprises. Il nous appartient, sur la base de notre examen limité, d'exprimer notre conclusion sur ces états financiers intermédiaires.

Etendue de l'examen limité :

Nous avons effectué cet examen 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 de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et autres aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit 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 intermédiaires de la société SICAV SECURITY arrêtés au 31 Mars 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

Nous attirons l'attention sur :

- la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société «SICAV SECURITY» 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 opinion ne comporte pas de réserves sur cette question.

I. – Rapport sur d'autres obligations légales et réglementaires

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2022, 35,92% de l'actif de la société Sicav Security, soit 15,92% au-dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Par ailleurs, la valeur comptable des placements en valeurs mobilières s'élève à 658 640 DT au 31 Mars 2022, et représente une quote-part de 64,08 % de l'actif de la société Sicav Security, soit 15,92% au-dessous du seuil de 80% prévu par l'article 2 du décret n° 2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions des articles 15, 29, 35, 36 et 37 du code des organismes de placement collectif, tel que modifié et complété par les textes subséquents.

Tunis, le 30 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

F.M.B.Z KPMG TUNISIE

Emna Rachikou

BILAN
ARRETE AU 31-03-2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND		31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
	ACTIF				
AC1 -	**Portefeuille titres**		**658 640**	**601 899**	**706 719**
AC1a	Actions, valeurs assimilées et droits attachés	**4.1**	175 249	205 393	180 548
AC1b	Obligations et valeurs assimilées	**4.2**	483 391	396 506	526 171
AC2 -	**Placements monétaires et disponibilités**	**4.4**	**369 174**	**411 454**	**317 064**
AC2a	Placements monétaires		221 725	221 672	221 763
AC2b	Disponibilités		147 449	189 782	95 301
AC3 -	**Créances d'exploitation**		-	-	-
AC4 -	**Autres actifs**		-	-	-
	Total Actif		**1 027 814**	**1 013 353**	**1 023 783**
	PASSIF				
PA1	**Opérateurs créditeurs**	**4.6**	**1 038**	**1 022**	**1 034**
PA2	**Autres créditeurs divers**	**4.7**	**269**	**269**	**274**
	Total Passif		**1 307**	**1 291**	**1 308**
	ACTIF NET				
CP1	**Capital**	**4.8**	**977 694**	**965 757**	**982 349**
CP2 -	**Sommes distribuables**		**48 813**	**46 305**	**40 126**
CP2a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		40 152	39 852	11
CP2b	Sommes distribuables de la période		8 661	6 453	40 115
	Actif Net		**1 026 507**	**1 012 062**	**1 022 475**
	Total Passif et Actif Net		**1 027 814**	**1 013 353**	**1 023 783**

ETAT DE RESULTAT
POUR LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-03-2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND		Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
PR1 -	**Revenus du Portefeuille Titres**	**4.3**	**8 669**	**7 262**	**38 866**
PR1a	Dividendes		-	-	7 561
PR1b	Revenus des obligations et valeurs assimilées		8 669	7 262	31 305
PR2	**Revenus des placements monétaires**	**4.5**	**3 484**	**3 283**	**15 040**
	Total Revenus des Placements		**12 152**	**10 545**	**53 906**
CH1	**Charges de gestion des placements**	**4.9**	**(3 012)**	**(3 151)**	**(12 197)**
	Revenus Nets des Placements		**9 140**	**7 394**	**41 709**
CH2	**Autres charges**	**4.10**	**(483)**	**(491)**	**(1 417)**
	Résultat d'Exploitation		**8 657**	**6 903**	**40 292**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation**		**4**	**(450)**	**(177)**
	Sommes distribuables de la Période		**8 661**	**6 453**	**40 115**
PR4	**Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)**		**- 4**	**450**	**177**
	Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres		- 5 299	15 877	414
	Frais de négociation de titres		-	(369)	(489)
	Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres		-	(15 158)	(14 853)
	Résultat Net de la Période		**3 358**	**7 253**	**25 364**

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
POUR LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 31-03-2022
(Exprimé en Dinar Tunisien)

	En TND	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
AN1 -	**Variation de l'actif net résultant des opérationsd'exploitation**	**3 358**	**7 253**	**25 364**
AN1a -	Résultat d'exploitation	8 657	6 903	40 292
AN1b -	Variation des plus ou moins-values potentielles surtitres	(5 299)	15 877	414
AN1c -	Plus ou moins-values réalisées sur cessions de titres	-	(15 158)	(14 853)
AN1d -	Frais de négociation de titres	-	(369)	(489)
AN2 -	**Distribution de dividendes**	-	-	**(39 841)**
AN3 -	**Transactions sur le capital**	**674**	**(166 346)**	**(134 203)**
AN3a	**Souscriptions**	**94 051**	**175 997**	**367 641**
CSS	Capital	89 892	169 458	358 636
RSNDS	Régularisation des sommes non distribuables	(71)	(1 316)	(3 670)
RSD	Régularisation des sommes distribuables	4 230	7 855	12 675
AN3b	**Rachats**	**(93 377)**	**(342 343)**	**(501 844)**
CSR	Capital	(89 247)	(329 746)	(486 905)
RSNDR	Régularisation des sommes non distribuables	70	2 331	4 536
RSD	Régularisation des sommes distribuables	4 200	(14 928)	(19 475)
	Variation de l'actif net	**4 032**	**(159 093)**	**(148 680)**
AN4 -	**Actif net**			
AN4a	Début de période	1 022 475	1 171 155	1 171 155
AN4b	Fin de période	1 026 507	1 012 062	1 022 475
AN5 -	**Nombre d'actions**			
AN5a	Début de période	56 389	63 648	63 648
AN5b	Fin de période	56 426	54 577	56 389
	Valeur liquidative	**18,192**	**18,544**	**18,133**
AN6 -	**Taux de rendement annualisé (%)**	**1,32%**	**3,17%**	**2,52%**

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

1- PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV SECURITY est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation des codes des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 13 juillet 1998, et a reçu l'agrément du ministre des finances en date du 4 octobre 1997.

La SICAV a pour objet la gestion d'un portefeuille de valeurs mobilières par l'utilisation exclusive de ses fonds propres. Elle a reçu le visa du Conseil du Marché Financier en date du 16 juillet 1999 sous le n°99.363.

La gestion de la SICAV est confiée à la société d'intermédiation en bourse « COFIB CAPITAL FINANCES». Le dépositaire exclusif des actifs de la SICAV est la banque « ATB ».

2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 mars 2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

3.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

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

3.2 Evaluation des placements

Les placements en actions et valeurs assimilées sont constitués des titres admis à la cote et des titres OPCVM et 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 la période.

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation des titres, correspond au cours en bourse à la date du 31 mars 2022 ou à la date antérieure la plus récente pour les titres admis à la cote et à la valeur liquidative au 31 mars 2022 pour les titres OPCVM.

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 mars 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV SECURITY 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 décembre 2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)

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

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

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

3.3 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.

4. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET DE L'ETAT DE RESULTAT

4.1 Note sur les actions et valeurs assimilées :

Les actions et valeurs assimilées totalisent au 31 mars 2022 un montant de 175 249 DT se détaillant comme suit :

Titres	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
Actions	**14 060**	**61 616**	**146 701**	**14,29%**
ADWYA	1 940	8 946	9 527	0,93%
CARTHAGE CEMENT	3 100	5115	4 077	0,40%
Délice Holding	900	9 990	13 947	1,36%
ICF	70	5 019	6 003	0,58%
ONE TECH HOLDING	600	4 900	4 943	0,48%
SFBT	5 000	8 186	85 690	8,35%
SOTIPAPIER	1 000	4 800	5 380	0,52%
TELNET HOLDING	600	5 100	4 974	0,48%
UIB	850	9 560	12 160	1,18%
Titres OPCVM	**263**	**27 309**	**28 548**	**2,78%**
CAP OBLIG SICAV	263	27 309	28 548	2,78%
TOTAL	**14 323**	**88 925**	**175 249**	**17,07%**

Le détail des mouvements intervenus au niveau des actions et valeurs assimilées au cours du premiertrimestre 2022 est le suivant :

Désignation du Titre	Coût d'acquisition au 01/01/2022	Acquisition	Cession	Coût d'acquisition des titres Cédés	Plus ou moins-Values réalisées	Coût d'acquisition au 31/03/2022
Actions et Droits	**61 616**	**0**	**0**	**0**	**0**	**61 616**
ADWYA	8 947	0	0	0	0	8 647
CARTHAGE CEMENT	5 115	0	0	0	0	5 115
Délice Holding	9 990	0	0	0	0	9 990
ICF	5 019	0	0	0	0	5 019
ONE TECH HOLDING	4 900	0	0	0	0	4 900
SFBT	8 186	0	0	0	0	8 186
SOTIPAPIER	4 800	0	0	0	0	4 800
TELNET HOLDING	5 100	0	0	0	0	5 100
UIB	9 560	0	0	0	0	9 560
Titres OPCVM	**27 309**	**0**	**0**	**0**	**0**	**27 309**
CAP OBLIG SICAV	27 309		0		0	27 309
Total	**88 926**	**0**	**0**	**0**	**0**	**88 926**

4.2 Note sur les obligations et valeurs assimilées

Les obligations et valeurs assimilées totalisent au 31 mars 2022 un montant de 483 390 DT et se détaillent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
Obligations et Valeurs assimilées	**7 565**	**463 100**	**483 391**	**47,09%**
Emprunts d'Etat	**3 000**	**237 500**	**247 397**	***24,10%***
EMP NAT 2014 Cat C	1 000	37 500	38 987	3,80%
EMP NAT TR2	2 000	200 000	208 410	20,30%
Emprunts des sociétés	**4 565**	**225 600**	**235 993**	***22,99%***
ABC TUNISIE 2020-1	750	60 000	64 094	6,24%
Attij leasing 2019/1	700	42 000	44 987	4,38%
CIL 2017-2	250	5 000	5 015	0,49%
HL SUB 2018-10	200	8 000	8 451	0,82%
HL2017-3	550	11 000	11 125	1,08%
HL 2018-2	200	8 000	8 069	0,79%
HL 2020/02	500	40 000	41 288	4,02%
TL SUB 2018	665	26 600	27 058	2,64%
TL 2017-1	250	5 000	5 247	0,51%
UIB 2009-1	500	20 000	20 660	2,01%
Total	**7 565**	**463 100**	**483 391**	**47,09%**

Le détail des mouvements intervenus au niveau des obligations et valeurs assimilées au cours du premier trimestre 2022 est le suivant :

Désignation	Coût d'acquisition au 01/01/2022	Acquisition	Remboursement ou cession	Coût d'acquisition des titres cédés / Remboursées	Plus ou moins-values réalisées	Coût d'acquisition au 31/03/2022
Emprunts de sociétés	***94 900***	***0***	***44 300***	***44 300***	***0***	***50 600***
BTE 2016	11 000	0	11 000	11 000	0	0
CIL 2017/2	10 000	0	5 000	5 000	0	5 000
HL 2017/3	22 000	0	11 000	11 000	0	11 000
HL 2018-2	12 000	0	4 000	4 000	0	8 000
TL SUB 2018	39 900	0	13 300	13 300	0	26 600

4.3 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 8 669 DT pour la période allant du 01 janvier 2022 au 31 mars 2022 et s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des actions (Dividendes)	0	0	7 561
Revenus des emprunts d'Etat	3 942	626	7 131
Revenus des emprunts des sociétés	4 727	6 636	24 174
Total	**8 669**	**7 262**	**38 866**

4.4 Note sur les placements monétaires

Les placements monétaires s'élèvent au 31 mars 2022 à 221 725 DT et s'analysent comme suit :

Désignation	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% de l'Actif Net
Placements à terme		**220**	**221 725**	**21 60%**
PLT 02-05-2022 7,25 % ATB	1 000	110	111 049	10,82%
PLT 23-05-2022 7,25 % ATB	1 000	110	110 676	10,78%
Total	2 000	**220**	**221 725**	**21,60%**

4.5 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 3 484 DT pour la période allant du 01 janvier 2022 au 31 mars 2022 et représentent le montant des intérêts courus et/ou échus au titre du premier trimestre 2022 sur les placements à terme. Ils s'analysent comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus des placements à terme	3 484	3 283	15 040
Total	**3 484**	**3 283**	**15 040**

4.6 Note sur les opérateurs créditeurs

Ce poste comprend la somme due par SICAV SECURITY au gestionnaire COFIB CAPITAL FINANCES. Elle s'élève à 1 038 DT au 31 mars 2022 contre 1 034 DT au 31 Décembre 2021 .

4.7 Note sur les autres créditeurs divers

Ce poste comprend les sommes dues au titre de la redevance du CMF, la TCL ainsi que la retenue à la source. Le détail de ce poste est le suivant :

Désignation	Valeur au 31/03/2022	Valeur au 31/03/2021	Valeur au 31/12/2021
TCL à payer	10	12	11
Retenue à la Source	171	171	171
Redevance CMF	87	86	92
Total	**269**	**269**	**274**

4.8 Note sur le capital

La variation de l'actif net de la période du 01 janvier 2022 au 31 mars 2022 s'élève à 4 032 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Variation de la part Capital	35 486
Variation de la part Revenu	-31 454
Variation de l'Actif Net	**4 032**

Les mouvements sur le capital au cours du premier trimestre 2022 se détaillent ainsi :

	Capital au 01/01/2022	Souscriptions réalisées	Rachats effectués	Capital au 31/03/2022
Montant	982 349	89 892	-89 247	982 994 (*)
Nombre de titres	56 389	5 160	-5 123	56 426
Nombre d'actionnaires	39	4	-2	41

(*) Il s'agit de la valeur du capital évaluée sur la base de la part capital au 01/01/2022. La valeur du capital en fin de période est déterminée en ajoutant les sommes non distribuables de la période (du 01/01/2022 au 31/03/2022).

Ainsi la valeur du capital en fin de période est déterminée comme suit :

Désignation	31/03/2022
Capital sur la base part de capital de début de période	982 994
Variation des +/- values potentielles sur titres	-5 299
+/- values réalisées sur cession de titres	0
Frais de négociation de titres	0
Régul des sommes non distribuables de la période	-1
Capital au 31.03.2022	**977 694**

4.9 Note sur les charges de gestion des placements

Ce poste enregistre la rémunération du gestionnaire et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du Gestionnaire	3 012	3 151	12 197
Total	**3 012**	**3 151**	**12 197**

La convention de gestion, conclue entre SICAV SECURITY et COFIB CAPITAL FINANCES, prévoit la facturation d'une commission de gestion de 1% HT calculée quotidiennement, sur la base de l'actif net et payée mensuellement. La commission de gestion au titre du premier trimestre 2022 s'élève à 3 012 DT TTC.

Par ailleurs, il est à noter que les rémunérations du dépositaire et du commissaire aux comptes sont à la charge du gestionnaire « COFIB CAPITAL FINANCES ».

4.10 Note sur les autres charges

Ce poste enregistre les charges relatives à la redevance versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net, la charge TCL, ainsi que les autres impôts et taxes.

Désignation	Période du 01/01/2022 au 31/03/2022	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Redevance CMF	253	265	1 025
TCL	30	26	260
Autres impôts et taxes	200	200	132
Total	**483**	**491**	**1 417**