



# Bulletin Officiel

N°6625 Lundi 13 juin 2022

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

## AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

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

3

## AVIS DES SOCIETES

### ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRES ET EXTRAORDINAIRE

CEREALIS AGO

4

SOTEMAIL AGO

5

TUNISIAN SAUDI BANK AGE

6

### PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

CEREALIS

7

SOTEMAIL

10

SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

12

### INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE -MIP- : 3<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2021

15

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE -MIP- : 4<sup>ème</sup> TRIMESTRE 2021

16

MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE -MIP- : 1<sup>er</sup> TRIMESTRE 2022

17

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

18

## ANNEXE I

### INFORMATIONS POST AGO-AGE

- TUNISIAN SAUDI BANK AGO
- TUNISIAN SAUDI BANK AGE

## 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**

- ALUBAF INTERNATIONAL BANK TUNIS

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

- SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-

**ANNEXE IV**

**SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2022**

- AMEN PREMIERE SICAV
- SICAV AXIS TRESORERIE

**COMMUNIQUE DU CMF**

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

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

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

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

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

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**CEREALIS.SA**

**Siège social :** Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1, rue du Lac Turkana Les Berges du Lac 1053 Tunis

Mesdames et Messieurs, les actionnaires de la société Céréalis sont convoqués à l'Assemblée Générale Ordinaire annuelle qui se tiendra **le mardi 28 juin 2022 à Onze heure (11h00)** à l'IACE (Institut Arabe des Chefs d'Entreprise) sise à la Rue du Lac TURKANA, les Berges du Lac, 1053, Tunis, a l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

1. Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration ainsi que le rapport de gestion du groupe Céréalis relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021.
2. Lecture des rapports du commissaire aux comptes sur les états financiers individuels et consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021.
3. Examen et approbation des états financiers individuels relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.
4. Examen et approbation des états financiers consolidés relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.
5. Affectation des résultats relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021 et distribution de dividendes.
6. Lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes et approbation des conventions mentionnées à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales et relatives à l'exercice clos le 31 décembre 2021.
7. Quitus aux administrateurs relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.
8. Renouvellement des mandats de certains Administrateurs.
9. Allocation des jetons de présence aux Administrateurs.
10. Nomination d'un nouveau commissaire aux comptes.
11. Pouvoirs pour formalités

Conformément aux dispositions des statuts, il convient de rappeler que les actionnaires ont la possibilité de consulter les documents nécessaires mis à leur disposition au siège social de la Société et qu'ils peuvent être représentés par un autre membre muni d'un pouvoir régulier.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE**

**SOTEMAIL**

**Siège social :** Route de SFAX Menzel Hayet –5033– Monastir

Les actionnaires de la société SOTEMAIL sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire, qui se tiendra **le Mercredi 22 Juin 2022 à partir 8h 30mn** à l'hôtel Regency Ghamarth, 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. Nomination d'un administrateur,
9. Fixation du montant des jetons de présence des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2021,
10. Questions diverses,
11. 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 SOTEMAIL.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

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

يعلم مجلس إدارة البنك التونسي السعودي كافة المساهمين بالبنك بأنه تقرّر انعقاد اجتماع الجمعية العامة الخارقة للعادة يوم الخميس 16 جوان 2022 على الساعة الحادية عشر صباحا بتوقيت تونس، عن طريق التداول بالفيديو، وذلك للتداول في:

- تنقيح القانون الأساسي للبنك.

**AVIS DES SOCIÉTÉS**

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO**

**CEREALIS.SA**

**Siège social :** Immeuble Amir El Bouhaira, Appt, N°1, rue du Lac Turkana Les Berges du Lac 1053 Tunis

La société CEREALIS publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra le 28 Juin 2022.

**PREMIERE RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Conseil d'Administration de la Société ainsi que le rapport de gestion du groupe Céréalis relatif à l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve les dits rapports tels qu'ils ont été présentés.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ● des Actionnaires présents ou représentés.*

**DEUXIEME RESOLUTION**

Monsieur le Président, donne la parole au Commissaire aux Comptes de la Société pour la lecture et la présentation des rapports général et spécial sur les états financiers individuels et du rapport sur les états financiers consolidés de la Société relatifs à l'exercice social clos le 31 décembre 2021.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte du dit rapport.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ● des Actionnaires présents ou représentés.*

**TROISIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture des rapports général et spécial du commissaire aux comptes afférents aux états financiers individuels de la Société au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve les dits états financiers se soldant par un bilan de vingt-sept millions deux cents quarante-quatre mille quatre cent trente-neuf Dinars Tunisiens ( 27.244.439 TND) et faisant ressortir un résultat net de trois millions cinq cent quarante-six mille cent quarante et un Dinars Tunisiens (3.546.141 TND).

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ● des Actionnaires présents ou représentés.*

**QUATRIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du rapport du commissaire aux comptes afférents aux états financiers consolidés du groupe Céréalis au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021, approuve les dits états financiers se soldant par un bilan de trente-quatre millions trois cent quarante-cinq mille cinq cent douze Dinars Tunisiens (34.345.512 TND) et faisant ressortir un résultat net de quatre millions neuf cent vingt et un mille huit Dinars Tunisiens (4.921.008 TND).

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ● des Actionnaires présents ou représentés.*

### **CINQUIEME RESOLUTION**

Sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire décide l'affectation du résultat de l'exercice clos le 31 décembre 2021, comme suit :

- Résultats de l'exercice 2021 :	3.546.141 TND.
- Résultats reportés antérieurs :	8.877.471 TND.
- Sous Total	12.423.612 TND.
- Réserve Légale 5% (10% du capital atteint) :	-
- Résultat reportés	12.423.612 TND.

En application des dispositions de l'article 19 de la loi de finance pour la gestion de l'année 2014, l'impôt de 10% sur les distributions de dividendes ne s'applique pas aux opérations de distribution de bénéfices à partir des fonds propres figurant au bilan de la société au 31 décembre 2013.

L'Assemblée Générale Ordinaire prend acte des dispositions ci-dessus mentionnées et constate que la prime d'émission, qui s'élevait à son origine, à cinq million cent onze mille cent douze Dinars Tunisiens (5.111.112 TND) et dont le reliquat est d'un million deux cent mille un Dinars Tunisiens (1.200.001 TND) est exonéré de l'impôt en cas de distribution.

Après discussion, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de distribuer un dividende de deux cent quinze millimes (0,215 TND) par action correspondant à la somme globale d'un million cinquante et un mille cent onze Dinars Tunisiens et cent trente-cinq millimes (1.051.111,135 TND) à prélever de la prime d'émission.

La mise en paiement des dividendes est fixée pour la date du    2022.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à l'unanimité des Actionnaires présents ou représentés.***

### **SIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire, après lecture du rapport spécial du commissaire aux comptes, approuve conformément à l'article 200 et 475 du code des sociétés commerciales, les conventions réglementées dont le détail est consigné au niveau du rapport spécial du commissaire aux comptes relatifs à l'exercice clos le 31 décembre 2021.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à    des Actionnaires présents ou représentés.***

### **SEPTIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire donne quitus entier, définitif et sans réserve aux Administrateurs pour l'exécution de leurs mandats pour l'exercice clos le 31 décembre 2021.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à    des Actionnaires présents ou représentés.***

### **HUITIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide d'allouer aux membres du Conseil d'Administration en rémunération de leur activité, la somme de huit mille Dinars Tunisiens (8.000 TND) net par membre, à titre de jetons de présence pour l'exercice 2021.

Cette rémunération sera portée aux charges d'exploitation de la Société.

***Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à    des Actionnaires présents ou représentés.***



### **NEUVIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler pour une période de trois (3) ans soit jusqu'à l'Assemblée Générale Ordinaire qui statuera sur les comptes de l'exercice social du 31 décembre 2024, le mandat des administrateurs suivants :

- Monsieur Mohamed Salah Gahbiche ;
- Monsieur Karim Gahbiche ;
- Madame Samira Maarouf Bouraoui ;
- Monsieur Walid Gahbiche ; et
- Monsieur Mohamed Aymen Gahbiche.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ● des Actionnaires présents ou représentés.*

### **DIXIEME RESOLUTION**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer la société d'expertise comptable « InFirst Auditors », membre de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, titulaire de l'identifiant unique numéro 1624046Q, en sa qualité de commissaire aux comptes de la Société, et ce au titre des exercices 2022, 2023 et 2024.

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ● des Actionnaires présents ou représentés.*

### **ONZIEME RESOLUTION**

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

*Cette résolution, mise aux voix, est adoptée à ● des Actionnaires présents ou représentés.*

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

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO****SOTEMAIL**

SIEGE SOCIAL:5033. Menzel El Hayet – Monastir – Tunisie

La société SOTEMAIL publie ci-dessous le projet de résolutions à soumettre à l'approbation de son assemblée générale ordinaire qui se tiendra le 22 Juin 2022.

**Projet de la 1<sup>ière</sup> résolution :**

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 2<sup>ième</sup> résolution :**

Après lecture du rapport spécial des Co-commissaires aux comptes établis en exécution des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations et conventions citées par ce rapport spécial.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 3<sup>ième</sup> résolution :**

Après lecture et approbation du rapport de gestion et après lecture du rapport général et du rapport spécial des Co-Commissaires aux comptes sur l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 un résultat net bénéficiaire s'élevant à 1 025 714.568 dinars.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 4<sup>ième</sup> résolution :**

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

Résultat net de l'exercice 2021	1 025 714 .568
(+) Résultat reportés (suite résolution n° 5 du PV DE L'AGO du 05 juillet 2021)	-7 513 778,736
Résultat reporté 2021	- 6488 064.168

*Cette résolution est adoptée à ....*

**Projet de la 5<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale des actionnaires fixe à .....dinars le montant net annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2021.

L'assemblée générale des actionnaires donne pouvoir au conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2021 fixés ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société.

*Cette résolution est adoptée à ...*

**Projet de la 6<sup>ème</sup> résolution :**

L'assemblée générale des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserve aux membres du conseil d'administration et au directeur général pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31/12/2021.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 7<sup>ième</sup> résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer Mme Saba Abdennadher administrateur pour une durée d'une année soit l'exercice 2022. Son mandat viendra à expirer à l'issue de l'assemblée générale des actionnaires appelée à statuer sur les états financiers de l'exercice 2022

Mme Saba Abdennadher présent à l'assemblée déclare ne se trouver dans aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et déclare accepter ses fonctions d'administrateur

*Cette résolution est adoptée à....*

**Projet de la 8<sup>ième</sup> résolution :**

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

*Cette résolution est adoptée à....*

<b>AVIS DE SOCIETES</b>
-------------------------

**PROJET DE RESOLUTIONS AGO****SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE -SOMOCER-**

SIEGE SOCIAL: MENZEL HAYET ZERAMDINE MONASTIR -TUNISIE

Projet de résolutions de la société SOMOCER à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 22 juin 2022.

**Projet de la 1<sup>ère</sup> résolution :**

Après lecture du rapport de gestion à l'Assemblée sur l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport de gestion dans son intégralité et dans tous ses détails.

*Cette résolution est adoptée à .....***Projet de la 2<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture du rapport spécial des Co-commissaires aux comptes établi en exécution des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les opérations et conventions citées par ce rapport spécial.

*Cette résolution est adoptée à.....***Projet de la 3<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture et approbation du rapport de gestion et après lecture du rapport général et du rapport spécial des Co-Commissaires aux comptes sur l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été présentés.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 un résultat net bénéficiaire s'élevant à 1 427 669,993 dinars.

**Projet de la 4<sup>ème</sup> résolution :**

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

<b>Bénéfice net de l'exercice 2021</b>	<b>1 427 669,993</b>
(+) Résultats reportés	9 959 431,001
Base de calcul de la réserve légale	11 387 100,994
(-) Réserves légales (5%)	0,000
Bénéfice	11 387 100,994
Affectation Fond social	250 000,000
Bénéfice disponible	11 137 100,994
<b>Résultat à reporter</b>	<b>11 137 100,994</b>

**Projet de la 5<sup>ème</sup> résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à... dinars, le montant net annuel des jetons de présence à allouer aux membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2021.

L'Assemblée Générale Ordinaire donne pouvoir au conseil d'administration de répartir le montant global des jetons de présence au titre de l'exercice 2021 fixé ci-dessus sur les membres du conseil d'administration de la société.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 6<sup>ème</sup> résolution :**

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires donne quitus entier, définitif et sans réserves aux membres du conseil d'administration pour leur gestion au titre de l'exercice clos le 31 décembre 2021.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 7<sup>ème</sup> résolution :**

Après avoir constaté l'expiration du mandat de tous les administrateurs, l'Assemblée Générale Ordinaire décide de renouveler le mandat des administrateurs suivants :

M. Lotfi Abdennadher

La société AGRIMED

M. Karim Abdennadher

La société Ab Corporation : 2 sièges

M. Abdelmajid Aoudni

M. Riadh Jaidane

Mme. Saba Abdennadher

M. .... Représentants les petits porteurs

M. ....administrateur indépendant

M. ....administrateur indépendant

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe la durée du mandat de tous les administrateurs à trois années, soit, les exercices 2022, 2023 et 2024. Leur mandat prend fin à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire Annuelle qui statuera sur l'exercice 2021.

Les nouveaux membres du conseil, tous présents à l'assemblée, déclarent ne se trouver dans un aucun cas d'incompatibilité, interdiction ou déchéance et acceptent leur mandat d'administrateur.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 8<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture du rapport de gestion du groupe et du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés, relatifs à l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve le rapport du conseil d'administration dans son intégralité et dans tous ses détails.

*Cette résolution est adoptée à .....*

**Projet de la 9<sup>ème</sup> résolution :**

Après lecture du rapport des commissaires aux comptes sur les comptes consolidés relatifs à l'exercice 2021, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve les états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils lui ont été arrêtés par le Conseil d'Administration.

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve en outre les choix et méthodes adoptés lors de l'établissement desdits états financiers consolidés ainsi que les opérations et mesures qui y sont traduites qui font ressortir pour l'exercice clos le 31 décembre 2021 un résultat net bénéficiaire de s'élevant à 2 253 385 ,000 dinars.

*Cette résolution est adoptée à.....*

**Projet de la 10<sup>ième</sup> résolution :**

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

*Cette résolution est adoptée à.....*

---

2022 – AS – 0841

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE -MIP-**

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

La société MIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 3<sup>ème</sup> trimestre 2021.

Rubrique	Troisième trimestre		Variation		De Janvier à Septembre		Variation		31/12/2020
	2021 **	2020	EN TND	EN %	2021 **	2020	EN TND	EN %	
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>953</b>	<b>237 543</b>	<b>-236 591</b>	<b>-99,599%</b>	<b>141 621</b>	<b>788 838</b>	<b>-647 216</b>	<b>-82,047%</b>	<b>1 074 320</b>
Affichage urbain	953	234 543	-233 591	-99,594%	136 621	779 838	-643 216	-82,481%	1 061 320
Autres revenus	0	3 000	-3 000	-100,000%	5 000	9 000	-4 000	-44,444%	13 000
<b>Produits financiers</b>	<b>30 019</b>	<b>225 539</b>	<b>-195 520</b>	<b>-86,690%</b>	<b>89 728</b>	<b>95 222</b>	<b>-5 494</b>	<b>-5,770%</b>	<b>168 396</b>
<b>Charges financières</b>	<b>107 490</b>	<b>106 894</b>	<b>596</b>	<b>0,557%</b>	<b>545 350</b>	<b>511 431</b>	<b>33 919</b>	<b>6,632%</b>	<b>443 772</b>
<b>Charges d'exploitation *</b>	<b>43 137</b>	<b>458 129</b>	<b>-414 992</b>	<b>-90,584%</b>	<b>344 392</b>	<b>1 351 475</b>	<b>-1 007 083</b>	<b>-74,517%</b>	<b>1 621 228</b>
Charges de personnel	17 895	88 491	-70 596	-79,778%	197 069	237 567	-40 497	-17,047%	309 124
Charge d'exploitation autres que les charges de personnel	25 242	369 638	-344 396	-93,171%	147 323	1 113 909	-966 586	-86,774%	1 312 104
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>-4428,311%</b>	<b>-92,861%</b>	<b>-4335,450%</b>	<b>4668,745%</b>	<b>-143,178%</b>	<b>-71,325%</b>	<b>0,719</b>	<b>-100,741%</b>	<b>-50,907%</b>

(\*\*) Selon les données comptables disponibles

(\*) Les charges d'exploitation n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

**❖ FAITS MARQUANTS DU TROISIEME TRIMESTRE 2021 :**

- La société MIP a continué la procédure de désinstallation de panneaux. Aussi, elle n'a pas renouveler les locations des espaces privés.
- La société MIP a continué la procédure d'allègement des charges salariales et ce part la réduction de l'effectif.

**❖ COMMENTAIRE DES INDICATEURS:****▪ Produits d'exploitation :**

Les produits d'exploitation de la société MIP sont passés de **237 543 dinars** au titre du troisième trimestre 2020 à **953 dinars** au titre du troisième trimestre 2021 enregistrant une baisse de 99.599% due principalement à la réduction des espaces publicitaires exploités par la société notamment dans le domaine privé.

**▪ Charges financières :**

Les charges financières de la société MIP sont passées de **511 431 dinars** 30 Septembre 2020 à **545 350 dinars** au 30 Septembre 2021.

**▪ Marge d'EBITDA:**

Pour le troisième trimestre 2021, la marge d'EBITDA est de -4428.311% contre -92.861% pour le troisième trimestre 2020.

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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE -MIP-**

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

La société MIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4<sup>ème</sup> trimestre 2021.

Rubrique	Quatrième trimestre		De Janvier à Décembre		Variation	
	2021 **	2020	2021 **	2020	EN TND	EN %
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>536</b>	<b>204 335</b>	<b>141 599</b>	<b>1 074 320</b>	<b>-932 720</b>	<b>-86,820%</b>
Affichage urbain	536	201 335	136 599	1 061 320	-924 720	-87,129%
Autres revenus	0	3 000	5 000	13 000	-8 000	-61,538%
<b>Produits financiers</b>	<b>30 037</b>	<b>159 515</b>	<b>119 345</b>	<b>168 396</b>	<b>-49 051</b>	<b>-29,128%</b>
<b>Charges financières</b>	<b>88 943</b>	<b>103 333</b>	<b>753 441</b>	<b>443 772</b>	<b>309 669</b>	<b>69,781%</b>
<b>Charges d'exploitation *</b>	<b>42 890</b>	<b>352 783</b>	<b>385 819</b>	<b>1 621 228</b>	<b>-1 235 409</b>	<b>-76,202%</b>
Charges de personnel	18 395	79 518	215 464	309 124	-93 660	-30,299%
Charge d'exploitation autres que les charges de personnel	24 495	273 265	170 355	1 312 104	-1 141 749	-87,017%
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>-7900,379%</b>	<b>-72,649%</b>	<b>-172,472%</b>	<b>-50,907%</b>	<b>1,216</b>	<b>-238,796%</b>

(\*\*) Selon les données comptables disponibles

(\*) Les charges d'exploitation n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

**❖ FAITS MARQUANTS DU QUATRIEME TRIMESTRE 2021 :**

- La société MIP a continué la procédure de désinstallation de panneaux. Aussi, elle n'a pas renouveler les locations des espaces privés.
- La société MIP a continué la procédure d'allègement des charges salariales et ce part la réduction de l'effectif.

**❖ COMMENTAIRE DES INDICATEURS:****▪ Produits d'exploitation :**

Les produits d'exploitation de la société MIP sont passés de **1 074 320 dinars** au 31 décembre 2020 à **141 599 dinars** au 31 décembre 2021 enregistrant une baisse de 86,820% due principalement à la réduction des espaces publicitaires exploités par la société notamment dans le domaine privé.

**▪ Charges financières :**

Les charges financières de la société MIP sont passées de **443 772 dinars** au 31 décembre 2020 à **753 441 dinars** au 31 décembre 2021.

Cette variation est due aux pertes de change résultant de l'actualisation des dettes en monnaies étrangères.

**▪ Marge d'EBITDA:**

Pour le quatrième trimestre 2021, la marge d'EBITDA est de -7900,379% contre -72,649% pour le quatrième trimestre 2020.



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

**INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS****MAGHREB INTERNATIONAL PUBLICITE -MIP-**

Siège Social : Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I la Charguia 2, BP 2035, Ariana

La société MIP publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 1<sup>er</sup> trimestre 2022.

Rubrique	Premier trimestre		Variation		31/12/2021
	2022 **	2021	EN TND	EN %	
<b>Produit d'exploitation</b>	<b>800</b>	<b>104 442</b>	<b>-103 642</b>	<b>-99,234%</b>	<b>141 599</b>
Affichage urbain	800	101 442	-100 642	-99,211%	136 599
Autres revenus	0	3 000	-3 000	-100,000%	5 000
<b>Produits financiers</b>	<b>29 584</b>	<b>28 969</b>	<b>614</b>	<b>2,121%</b>	<b>119 345</b>
<b>Charges financières</b>	<b>244 723</b>	<b>298 405</b>	<b>-53 682</b>	<b>-17,990%</b>	<b>753 441</b>
<b>Charges d'exploitation *</b>	<b>51 703</b>	<b>116 302</b>	<b>-64 599</b>	<b>-55,544%</b>	<b>385 819</b>
Charges de personnel	17 895	32 590	-14 695	-45,091%	215 464
Charge d'exploitation autres que les charges de personnel	33 808	83 712	-49 904	-59,614%	170 355
<b>Marge d'EBITDA</b>	<b>-6362,834%</b>	<b>-11,355%</b>	<b>-6351,479%</b>	<b>55934,676%</b>	<b>-172,472%</b>

(\*\*) Selon les données comptables disponibles

(\*) Les charges d'exploitation n'incluent pas les dotations aux amortissements et aux provisions

**❖ FAITS MARQUANTS DU PREMIER TRIMESTRE 2022 :**

- La société MIP a continué la procédure de désinstallation de panneaux. Aussi, elle n'a pas renouveler les locations des espaces privés.
- La société MIP a continué la procédure d'allègement des charges salariales et ce part la réduction de l'effectif.

**❖ COMMENTAIRE DES INDICATEURS:****▪ Produits d'exploitation :**

Les produits d'exploitation de la société MIP sont passés de **104 442 dinars** au 31 Mars 2021 à **800 dinars** au 31 Mars 2022 enregistrant une baisse de 99,234% due principalement à la réduction des espaces publicitaires exploités par la société notamment dans le domaine privé.

**▪ Charges financières :**

Les charges financières de la société MIP sont passées de **298 405 dinars** au 31 Mars 2021 à **244 723 dinars** au 31 Mars 2022. Ce solde est dû principalement à la perte de change de l'actualisation des dettes en monnaies étrangères.

**▪ Marge d'EBITDA:**

Pour le premier trimestre 2022, la marge d'EBITDA est de -6 362,834% contre -11,355% pour le premier trimestre 2021.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
<b>OPCVM DE CAPITALISATION</b>					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	213,404	213,126
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	146,772	146,667
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	122,075	122,128
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	131,931	131,993
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	127,503	127,550
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,773	127,838
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	122,514	122,563
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,393	49,414
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,666	35,681
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	121,338	121,391
11 UNIVERS OBLIGATIONS SICAV	SCIF	16/10/00	104,652	107,091	107,134
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
12 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,890	18,898
13 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,741	131,761
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	127,912	127,959
16 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,455	12,459
17 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	180,491	180,576
18 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,330	12,335
19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,706	102,755
20 ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21	102,185	104,942	104,993
21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,706	14,713
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
22 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	1,999	2,001
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
23 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,020	67,041
24 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,087	138,101
25 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	103,669	103,569
26 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	113,948	114,002
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	141,330	141,434
28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	540,143	540,420
29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	136,545	136,635
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	182,962	182,677
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	98,384	98,358
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	133,417	133,410
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	158,356	158,387
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	141,925	141,953
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,372	22,367
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	95,870	95,972
37 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,007	1,007
38 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,007	1,008
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
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	135,985	135,518
41 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,890	217,256
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	105,148	106,263
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	12,927	13,121
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,419	10,373
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,682	12,851
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	87,580	87,644
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
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				
<b>SICAV OBLIGATAIRES</b>								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	107,767	107,801	
57 AMEN PREMIÈRE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	99,059	99,099	
58 AMEN TRÉSOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	105,000	105,044	
59 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTIJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	102,392	102,437	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	103,722	103,774	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	107,296	107,346	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	103,621	103,668	
63 SICAV TRÉSOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	100,923	100,965	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,869	100,871	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,508	104,551	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	105,981	106,034	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	104,129	104,165	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	103,203	103,237	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	102,929	102,973	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	101,398	101,442	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	105,573	105,606	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	101,870	101,915	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	100,518	100,555	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	105,570	105,610	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	101,105	101,139	
<b>FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE</b>								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	107,890	107,924	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	103,372	103,415	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	107,109	107,138	
<b>FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE</b>								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	107,506	107,695	
<b>SICAV MIXTES</b>								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	61,831	61,848	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	98,915	98,614	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,468	17,502	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	285,336	286,132	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 170,410	2 171,333	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	69,424	69,460	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,129	55,146	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,709	107,737	
<b>FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE</b>								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,248	11,240	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,826	14,832	
90 ATTIJARI FCP CEA	ATTIJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	15,654	15,646	
91 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE	ATTIJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	13,758	13,745	
92 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,968	8,968	
93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	102,143	102,137	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	84,441	84,237	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	89,146	88,720	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	102,062	101,847	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	91,472	91,597	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,047	10,042	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	94,878	94,834	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	142,157	142,172	
<b>FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE</b>								
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	180,800	181,212	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	168,280	168,313	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	163,659	164,806	
107 MAC ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	22,111	22,515	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	140,352	139,957	
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	5 015,061	5 006,581	
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	4 455,511	4 445,415	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,137	10,137	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	164,784	164,789	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	10 695,363	10 667,909	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 069,674	10 065,667	
<b>FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE</b>								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	121,014	121,165	

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

\*\* FCP en liquidation anticipée

**BULLETIN OFFICIEL  
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**

Immeuble CMF – Centre Urbain Nord  
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003  
Tél : (216) 71 947 062  
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

## بلاغ الشركات

### معلومات ما بعد الجلسة العامة العادية

#### البنك التونسي السعودي

المقر الاجتماعي : 32، نهج الهادي الكزاي تونس

إثر انعقاد الجلسة العامة العادية ينشر البنك التونسي السعودي ما يلي :  
القرارات المعتمدة من قبل الجلسة العامة العادية  
الموازنة بعد تخصيص النتيجة المحاسبية.  
قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة المحاسبية.  
قائمة أعضاء مجلس الإدارة

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

##### اللائحة الأولى:

يشهد المساهمون المجتمعون أن الجمعية العامة العادية تنعقد، لاعتبارات استثنائية، في موعد متأخر عن التاريخ المحدد طبقاً للترتيب والقوانين الجاري بها العمل. ولكن بحكم أنّ هذا التاريخ لا يضرّ بمصالحهم فإنهم يبرؤون ذمة أعضاء مجلس الإدارة ويقرون بشرعية هذا الاجتماع وبما يترتب عنه من قرارات.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

##### اللائحة الثانية:

إنّ الجمعية العامة العادية للمساهمين، بعد اطلاعها على تقرير مجلس الإدارة حول أنشطة "البنك التونسي السعودي" خلال السنة المالية 2021 وعلى القوائم المالية المختومة في 2021/12/31 وعلى التقرير العام لمراقبي الحسابات حول القوائم المالية للبنك، تصادق على القوائم المالية للبنك المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 كما وقع ضبطها من قبل مجلس الإدارة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

##### اللائحة الثالثة:

إنّ الجمعية العامة العادية للمساهمين، بعد اطلاعها على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2021، تصادق على الاتفاقيات الواردة به.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة الرابعة:

إنّ الجمعية العامة العادية للمساهمين، بعد اطلاعها على القوائم المالية المجمعة المختومة في 2021/12/31 وعلى تقرير مراقبي الحسابات حول القوائم المالية المجمعة لمجموعة البنك، تصادق على القوائم المالية المجمعة لمجموعة البنك التونسي السعودي المتعلقة بالسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 كما وقع ضبطها من قبل مجلس الإدارة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة الخامسة:

تبرئ الجمعية العامة العادية للمساهمين ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاماً وكاملاً وبدون تحفظ أو شرط في خصوص ممارسة مهامهم في مجلس الإدارة وعن نتائج أعمالهم بالنسبة للسنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة السادسة:

تقرّر الجمعية العامة العادية للمساهمين تخصيص النتيجة الصافية للسنة المالية 2021 البالغة 3 671 634,836 دينار على النحو التالي:

مجموع الخسائر المرحلة	-59 678 316,184
التغيرات المحاسبية في 2021/12/31 (1)	3 197 368,508
مجموع الخسائر المرحلة في 2021/12/31	-56 480 947,676
النتيجة المحاسبية الخام:	3 984 247,888 دينار
الضريبة على النتيجة:	-312 613,052 دينار
النتيجة الصافية:	3 671 634,836 دينار
مجموع الخسائر المرحلة بعد التخصيص:	-52 809 312,816 دينار

(1) التغيرات المحاسبية: استرجاع مخصصات إثر عملية التّفويت في التعهّدات المصنّفة 5و4 والمغطة كلياً بالمخصصات والفوائد المؤجلة إلى الشركة الفرعية للاستخلاص الديون.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة السابعة:

طبقاً للفصل 29 من القانون الأساسي للبنك التونسي السعودي، تقرر الجمعية العامة العادية:

- تحديد بدل الحضور بالنسبة للسنة المالية 2021 بمبلغ 6.600 دينار بعد الخصم من الضرائب بالنسبة لكل عضو.
- منح مكافأة بمبلغ 2.000 دينار بعد الخصم من الضرائب لكل عضو عن كل اجتماع للجنة التدقيق ولجنة المخاطر ولجنة التعيينات والتأجير.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة الثامنة:

طبقاً لأحكام الفصل 19 من القانون الأساسي للبنك التونسي السعودي، تصادق الجمعية العامة العادية على تعيين السادة الآتي ذكرهم أعضاء مجلس الإدارة لمدة ثلاث سنوات تنتهي عند انعقاد الجمعية العامة العادية التي ستعقد في حسابات السنة المالية 2024.

- السيد عبد الرحمن محمد رمزي عدّاس
- السيد جاسر بن عبد الكريم الجاسر
- السيد إيهاب بن يوسف لنجاوي
- السيد خالد الربيعة
- السيد عمر بن محمد الهاشم
- السيد ميسر بن أنور نويلاوي
- السيد منذر الخميري
- السيد عمر بوزوادة
- السيد لطفي الحبيب
- السيدة آمال الزاوي

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## اللائحة التاسعة:

تفوض الجمعية العامة العادية للمساهمين للممثل القانوني للبنك أو م ينوبه القيام بجميع إجراءات التسجيل والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

<b>BILANS COMPARES A FIN DECEMBRE 2020 &amp; 2021</b>		
<b>(En milliers de Dinars Tunisiens)</b>		
	<b>déc-21</b>	<b>déc-20</b>
<b>ACTIFS</b>		
Caisse et avoirs auprès de la BCT et CCP	22 547	22 987
Créances sur les établissements bancaires	49 268	16 983
Créances sur la clientèle	779 429	722 142
Portefeuille commercial	182 482	107 234
Portefeuille d'investissement	91 191	98 671
Valeurs immobilisées	12 907	13 344
Autres actifs	69 901	65 471
<b>TOTAL ACTIF</b>	<b><u>1 207 725</u></b>	<b><u>1 046 832</u></b>
<b>PASSIF</b>		
Banque Centrale et CCP	106 143	136 075
Dépôts et Avoirs des Etab. Bancaires et Financiers	56 040	23 382
Dépôts de la clientèle	789 623	632 279
Emprunts et ressources spéciales	27 928	49 883
Autres passifs	97 514	81 602
<b>Total passif</b>	<b><u>1 077 248</u></b>	<b><u>923 221</u></b>
<b>CAPITAUX PROPRES</b>		
Capital social	100 000	100 000
Réserves	83 286	83 289
Résultats reportés	-52 809	-59 678
Résultat de l'exercice (avant modification comptable)		
Effet de modification comptable		
<b>Total capitaux propres</b>	<b><u>130 477</u></b>	<b><u>123 611</u></b>
<b>TOTAL PASSIF ET CAPITAUX PROPRES</b>	<b><u>1 207 725</u></b>	<b><u>1 046 832</u></b>

3. قائمة تطور الأموال الذاتية باعتبار قرار تخصيص النتيجة

	Capital	Prime d'émission	Réserve légale	Réserve spéciale de réévaluation	Réserve pour réinvest exonéré disponible	Réserve pour réinvest exonéré indisponible	Réserve à régime spécial	Réserve sur fond social	Réserve à régime spécial devenue disponible	Modifications comptables	Autres réserves	Amortissements différés	Résultats reportés	Résultats de l'exercice	Total
Solde au 31/12/2021 avant affectation	100 000 000,000	-	14 320 344,319	-	-	-	27 718 520,514	2 547 350,240	-	- 2 444 603,175	38 700 000,000	- 12 113 501,907	- 41 922 842,594	3 671 634,836	130 476 902,233
Affectation des résultats suivant décision de l'AGO du 12/05/2022													3 671 634,836	- 3 671 634,836	
Total	100 000 000,000	0	14 320 344,319				27 718 520,514	2 547 350,240		- 2 444 603,175	38 700 000,000	- 12 113 501,907	- 38 251 207,758		130 476 902,233



Nom	Durée du mandant	Date effet du mandat	Dernier poste occupé dans le groupe T.S.B
Abderrahmen Mohamed Ramzi ADDAS	-	2022-2023-2024	Président du conseil d'administration
Amel BOUGHDIRI	3 ans	2020-2021-2022	Administrateur
Omar BOUZOUADA	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur
Lotfi ELHABAIEB	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur
Mondher KHEMIRI	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur
Amel Zaoui	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur
Abdelhamid RZEM	3 ans	2021-2022-2023	Membre indépendant du conseil d'administration <b>République Tunisienne</b>
Khaled Rabiaa	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur
Meyassar NOUILATI	3 ans	2022-2023-2024	Membre indépendant du conseil d'administration <b>Royaume d'Arabie Saoudite</b>
Jasser Ben Abdelkerim jasser	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur
Iheb Youssef LENJAOUI	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur
Omar Hachem	3 ans	2022-2023-2024	Administrateur

**Renseignements supplémentaires sur les candidats :**

Nom	Fonction actuelle
Amel BOUGHDIRI	Directeur Général au Ministère des Finances
Omar BOUZOUADA	<b>Directeur Général API</b>
Lotfi ELHABAIEB	Directeur Général du Contrôle Général des Finances <b>(Ministère de l'Economie et des Finances République Tunisienne)</b>
Amel Zaoui	Directeur Général au Ministère des Finances
Mondher KHEMIRI	<b>Ministère de l'agriculture (République Tunisienne)</b>
Abdelhamid RZEM	Retraité
Jasser Ben Abdelkerim jasser	Responsable des Risques de la Gouvernance et de la Conformité Ministère des Finances Arabie Saoudite
Meyassar NOUILATI	Propriétaire d'un Bureau de Conseil Spécialisé en Finance
Omar Hachem	Membre du Conseil Consultatif Souqelmal.com
Khaled Rabiaa	Président du CA de la bourse de l'Arabie Saoudite
Iheb Youssef LENJAOUI	Directeur Général de Golf General Insurance Company Arabie Saoudite

## بلاغ الشركات

معلومات ما بعد الجلسة العامة الخارقة للعادة

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

إثر انعقاد الجلسة العامة الخارقة للعادة ينشر البنك التونسي السعودي مايلي :

### اللائحة الأولى:

إن الجمعية العامة الخارقة للعادة لمساهمي البنك التونسي السعودي، بعد المصادقة على تقرير مجلس الإدارة حول الترفيع في رأس مال البنك، تقرّر الترفيع في رأس المال البالغ حاليًا 100.000.000 دينار تونسي، مقسّم إلى مليون (1.000.000) سهم، بقيمة اسمية 100 دينار للسهم الواحد، محرّرة بالكامل، كما يلي:

- بمبلغ 70.000.000 دينار تونسي نقدا، مناصفة بين حكومة المملكة العربية السعودية وحكومة الجمهورية التونسية، ليصبح 170.000.000 دينار تونسي.

وتفوّض الجمعية العامة الخارقة للعادة مجلس الإدارة الصلاحيات اللازمة قصد إنجاز عملية الترفيع ومعاينة اتمامها والقيام تبعا لذلك بكلّ الإجراءات القانونية والترتيبية وتنقيح القانون الأساسي وخاصة الفصل 6.

تمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الثانية:

تقرّر الجمعية العامة الخارقة للعادة تأجيل النّظر في تنقيح بعض فصول القانون الأساسي للبنك ودعوة الجمعية العامة الخارقة للعادة يوم 16 جوان 2022 على الساعة الحادية عشر صباحا بتوقيت تونس للمصادقة على التحويلات اللازمة والمقترحة.

تمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

### اللائحة الثالثة:

تفوّض الجمعية العامة الخارقة للعادة للمساهمين للممثل القانوني للبنك أو من ينوبه القيام بجميع إجراءات التسجيل والنشر.

تمّت المصادقة على هذه اللائحة بالإجماع

## COMMUNIQUE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

#### LISTE DES SICAV ET FCP

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



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

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

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

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

(1) FCP en liquidation anticipée

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

## LISTE DES FCC

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

## LISTE DES FONDS D'AMORÇAGE

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

## LISTE DES FCPR

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

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

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

## LISTE DES FONDS DE FONDS

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

## LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

## بلاغ الشركات

### القوائم المالية

## بنك اليوباف الدولي – تونس

المقر الاجتماعي: شارع البورصة – حدائق البحيرة 2 تونس\_1053

ينشر بنك اليوباف الدولي – تونس قوائمه المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات السيد سفيان مجادي و محمد مرابط.

### الميزانية العمومية للسنة المالية المنتهية في 2021/12/31

2020 US\$ 000	2021 US\$ 000	ايضاح	البيان
			<b>الموجودات</b>
34 182	4 647	3	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
19 000	0	4	ودائع للأجل لدى المصرف المركزي
44 508	40 336		أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
164 825	151 939	5	ودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية
365	249	6	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف
16 434	23 481	7	قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف زبائن
37 457	34 467		قروض و تسهيلات /حكومات و دول
9 359	10 075	9	أصول ثابتة ، بالصافي
1 773	1 519	10	أصول أخرى
327 903	266 713		<b>مجموع الموجودات</b>
			<b>المطلوبات وحقوق المساهمين</b>
			<b>المطلوبات</b>
9 360	2 722	11	ودائع المصارف المركزية
51 623	27 851	12	ودائع المصارف والمؤسسات المالية
154 927	123 396	13	ودائع الزبائن
3 202	3 098	14	مخصصات متنوعة
3 235	3 874	15	التزامات أخرى



222 347	160 941		مجموع المطلوبات
			<u>حقوق المساهمين</u>
25 000	25 000	16	رأس المال
2 500	2 500	17	إحتياطي قانوني
2 000	2 000	17	إحتياطي عام
2 300	2 300	18	إحتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية
44	43	19	المساهمة في الصندوق الإجتماعي
77 015	73 662	20	أرباح مرحلة
(3 303)	267		أرباح /خسائر الفترة
105 556	105 772		مجموع حقوق المساهمين
327 903	266 713		مجموع المطلوبات وحقوق المساهمين

### تعهدات خارج الميزانية للسنة المالية المنتهية في 2021/12/31

2020	2021		
US\$ 000	US\$ 000	ايضاح	البيان
			<u>التعهدات المسندة</u>
76153	32 397	29	تعهدات الإعتمادات المستندية
7781	4 455	29	تعهدات الضمانات وإعتمادات الجهوز
83934	36 852		مجموع التعهدات خارج الميزانية
488	0	30	<u>التعهدات المقبولة</u>

## قائمة النتائج المحاسبية عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31

2020	2021		
US\$ 000	US\$ 000	ايضاح	البيان
4 792	3949	21	إيرادات الفوائد
(549)	(350)	22	مصروفات الفوائد
4 243	3599		صافي الدخل من الفوائد
2 023	2247	23	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
855	736	24	أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم
149	172		إيرادات تشغيلية أخرى
3 027	3155		صافي الدخل من العمولات وغيرها
7 270	6754		النتائج البنكية الصافي
(4 075)	(4667)		مصاريف المستخدمين
(399)	(349)	9	مخصصات استهلاكات الأصول الثابتة
(4 345)	(56)	25	صافي المخصصات، الخسائر والإسترجاعات
(1 736)	(1406)		مصاريف تشغيلية
(10 555)	(6478)		إجمالي المصاريف التشغيلية
(3 285)	276		صافي أرباح/خسائرالنشاط قبل الضريبة على الشركات
(10)	(9)	32	الضريبة على الشركات
(3 295)	267		صافي أرباح النشاط بعد الضريبة على الشركات
(8)	0	26&32	المصاريف /الإيرادات الإستثنائية
(3 303)	267		صافي أرباح/خسائرالسنة
-1.32	0.11	27	معدل العائد للسهم الواحد
-13%	1%		العائد على رأس المال
-3.03%	0.25%		العائد على حقوق المساهمين

## قائمة التدفقات النقدية عن السنة المالية المنتهية في 2021/12/31

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
US\$ 000	US\$ 000	البيان
		<b>أنشطة الإستغلال</b>
6 709	6 541	أيرادات الإستغلال البنكي المقبوضة (خارج مداخل محفظة الإستثمار)
(580)	(386)	أعباء الإستغلال البنكي المدفوعه
4 482	(4 000)	ودائع / سحبوات لدى المؤسسات البنكية والمالية الأخرى
(31 390)	(3 656)	قروض وتسبقات / سداد قروض وتسبقات ممنوحة للحرفاء
(11 698)	(31 531)	ودائع / سحبوات الحرفاء
(3 748)	(3 887)	مبالغ مسددة للأعوان ودائنون آخرون
(1 670)	(1 312)	تدفقات نقدية أخرى متأتية من أنشطة الإستغلال
(55)	4	الاداءات المدفوعة على الأرباح
(14 554)	(34 227)	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستغلال</b>
		<b>أنشطة الإستثمار</b>
(1 925)	(1 064)	إقتناء / تفويت في أصول ثابتة
(1 925)	(1 064)	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة الإستثمار</b>
		<b>أنشطة التمويل</b>
(51)	(52)	حصص لأرباح مدفوعه
(51)	(52)	<b>التدفقات النقدية الصافية المتأتية من أنشطة التمويل</b>
(51)	44	إنعكاسات تقلبات أسعار الصرف على السيولة ومايعادل السيولة
(16 479)	(39 299)	التغيير الصافي في السيولة أو مايعادلها خلال السنة
218 376	201 897	السيولة ومايعادل السيولة في بداية السنة المحاسبية
201 897	162 597	<b>السيولة ومايعادل السيولة في نهاية السنة المحاسبية (إيضاح رقم 28)</b>

## قائمة التغيرات في حقوق المساهمين عن السنة المنتهية في 31/12/2021

المجموع بالآلاف	نتيجة السنة	إستهلاكات مرحلة	خسائر مرحلة	لأرباح المرحلة بعد 31/12/2013	لأرباح المرحلة إلى حدود 31/12/2013	الصندوق الإجتماعي	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل	الاحتياطي العام	الاحتياطي القانوني	رأس المال	
108 910	2 248			23 964	50 853	45	2 300	2 000	2 500	25 000	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2019</b>
-	(2 248)	-	-	2 198	-	50		-	-	-	تويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2019
-	-	-	-	-	-			-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
(51)	-	-	-	-	-	(51)		-	-	-	الاستعمال من الصندوق الإجتماعي
(3 303)	(3 303)	-	-	-	-			-	-	-	النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2020
105 556	(3 303)	-	-	26 162	50 853	44	2 300	2 000	2 500	25 000	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2020</b>
-	3 303	(399)	(2 904)	-	-	-	-	-	-	-	تويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2020
-				(50)		50					احتياطي الصندوق الإجتماعي
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	التوزيعات النقدية المدفوعة
-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل
(51)	-	-	-	-	-	(51)		-	-	-	الإستعمال من الصندوق الإجتماعي
267	267	-	-	-	-			-	-	-	النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2021
105 772	267	(399)	(2 904)	26 112	50 853	43	2 300	2 000	2 500	25 000	<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2021</b>

## إيضاحات حول البيانات المالية

31 ديسمبر 2021

### 1- النشاطات

تأسس بنك اليوباف الدولي - تونس كشركة مساهمة تونسية غير مقيمة مركزها تونس خفية الأسم خاضعة للقوانين النافذة في الجمهورية التونسية وخاصة القانون عدد 48-2016 المتعلق بتنظيم شروط ممارسة العمليات البنكية والرقابة على البنوك و المؤسسات المالية وتتنطبق أحكام مجلة إسداء الخدمات المالية لغير المقيمين الصادرة بالقانون عدد 64-2009 على البنوك و المؤسسات المالية الغير المقيمة ما لم تتعارض مع أحكام القانون 48-2016. ويمتلك مباشرة المصرف الليبي الخارجي جميع أسهم المصرف منذ سنة 2001 .

### 2- أهم السياسات المحاسبية المتبعة

إن أهم السياسات المحاسبية المعتمدة في إعداد البيانات المالية هي التالية:  
قواعد الاعداد

-تم إعداد هذه البيانات المالية وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات المعتمد في تونس عملا بأحكام القانون عدد 112-96 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996 مع الاستئناس بالمعايير الصادرة عن أو المعتمدة من قبل مجلس المعايير المحاسبية الدولية و التفسيرات الصادرة عن اللجنة المالية الدولية المسؤولة عن التفسيرات.  
-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ التكلفة التاريخية .  
-تم إعداد البيانات المالية بالدولار الأمريكي لأن بنك اليوباف الدولي - تونس مؤسسة مصرفية غير مقيمة وأنه ثمة قيود على العمليات بالعملة المحلية.  
-تم إعداد البيانات المالية إستنادا إلى إتفاقية ربط الأعباء مع الإيرادات.  
-تم إعداد البيانات المالية وفقاً لمبدأ الحذر .  
إن هذه السياسات المحاسبية مطابقة لتلك المتبعة أثناء السنة السابقة.

### الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية

تم قيد الودائع لدى المصارف والمؤسسات المالية خالية من أية مبالغ أو مخصصات ديون معدومة .

## القروض والتسهيلات

تم قيد القروض والتسهيلات بعد استبعاد أية مخصصات للديون المشكوك في تحصيلها أو مبالغ ديون معدومة، عملاً بما جاءت به مناقير البنك المركزي التونسي و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع المصرفي.

## مخصصات عامة على القروض والتسهيلات

طبقاً لأحكام الفصل 10 مكرر (جديد) منشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 يتم تكوين مخصصات ذات صبغة عامة تحت تسمية "مخصصات جماعية" لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية (صنف 0) وتلك التي تستوجب متابعة خاصة (صنف 1) على معنى الفصل 8 من نفس المنشور. ويتم تحديد مبلغ المخصصات المذكورة وفقاً للقياس المنصوص عليها في المذكرة الخاصة بالمؤسسات المالية رقم 01-2021 والصادر بتاريخ 11 جانفي 2021.

## الودائع

تدرج ودايع العملاء بالتكلفة ناقص المبالغ المدفوعة.

## الأصول الثابتة

تقيد الأصول الثابتة بتكلفتها التاريخية.

## الاستهلاك

تم احتساب الاستهلاك على جميع الأصول الثابتة باستثناء الأراضي بالمعدلات المعتمدة لاستهلاك تكلفة الأصول طيلة مدتها المتوقعة.

## الإيرادات

تحتسب الفوائد والرسوم ذات الصلة ضمن نتيجة السنة المحاسبية على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

تحتسب عمولات الدراسة والتصرف وتنفيذ التمويلات وعمولات الضمان ضمن إيرادات السنة على قدر المبالغ المرتبطة بهذه السنة.

يقع تسجيل عمولات التعهدات خارج الموازنة ضمن إيرادات السنة عند تحصيلها.

تستبعد من الدخل الفوائد العمولات المتعلقة بالحرفاء المصنفين 2, 3, و 4 وفقاً لمنشور البنك المركزي التونسي عدد 24 لسنة 1991 و المعايير المحاسبية المتعلقة بالقطاع البنكي.

### الأرصدة النقدية وما يعادلها

تشمل الأرصدة النقدية وما يعادلها أرصدة العناصر التالية المستحقة خلال فترة أقصاها 3 أشهر من تاريخ دخولها فيملكية المصرف:

- النقد في الصندوق.
- الأرصدة النقدية لدى المصارف بما في ذلك البنك المركزي.
- الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى.
- الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى.

### المشتقات المالية

يتداول المصرف بأدوات مالية مشتقة لاسيما بعقود القطع الآجلة في سوق القطع الأجنبية. تقيد الأدوات المالية المشتقة بقيمتها العادلة. تعتبر القيمة العادلة للأدوات المالية المشتقة على أنها الربح أو الخسارة غير المحققة والناجبة بعد تغطية قيمة المشتقات بالاستناد إلى معدلات السوق السارية أو نماذج التسعير الداخلية. تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية الإيجابية (ربح غير محقق) في الميزانية تحت بند "موجودات أخرى" في حين تدرج المشتقات ذات القيمة السوقية السلبية (خسارة غير محققة) تحت بند "المطلوبات الأخرى".

### المقاصة

لا تجرى المقاصة بين الموجودات والمطلوبات المالية كما لا تدرج القيمة الصافية في الميزانية الا بموجب حق قانوني يسمح بإجراء المقاصة بين المبالغ المسجلة وفي حال أراد المصرف إجراء المقاصة على أساس القيمة الصافية أو بيع الأصول وتسديد الدين في الوقت نفسه.

### العملات الأجنبية

يتم تحويل حسابات الموجودات والمطلوبات المحررة بالعملات الأجنبية الى ما يوازي قيمتها بالدولار الأمريكي وفقاً لسعر الصرف الساري بتاريخ الميزانية.

تدرج أرباح أو خسائر فروقات القطع الناتجة عنها في حساب الأرباح والخسائر.

### الأصول المالية المشكوك بتحصيلها أو المعدومة

تُجرى عملية التقييم للأصول في نهاية السنة المالية للتحقق من وجود أي دليل موضوعي يستشف منه عدم إمكانية تحصيل أصول محددة وفي حال توفر مثل هذا الدليل يتم تحديد قيمة الأصول المشكوك في تحصيلها وتكوين المخصص اللازم لها على أساس القيمة الاقتصادية الحالية.

### تاريخ الشراء والبيع

تسجل جميع عمليات البيع والشراء العادية للأصول المالية بتاريخ العملية وهو التاريخ الذي يتعهد فيه المصرف بشراء الأصول التي يستوجب تسليمها ضمن المهلة المحددة في القوانين أو المعمول بها في السوق.

### 3- نقد وأرصدة لدى البنك المركزي

2020-12-31	2021-12-31	
430	180	نقدية في الخزينة
33 752	4 467	الأرصدة النقدية لدى المصرف المركزي التونسي
34 182	4 647	

### 4- ودائع لدى البنك المركزي التونسي

2020-12-31	2021-12-31	
19 000	0	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
0	0	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
19 000	0	

### 5- ودائع لدى المصارف و المؤسسات المالية

2020-12-31	2021-12-31	
164 589	147 630	إيداعات تستحق خلال 3 أشهر
0	4 000	إيداعات تستحق بعد 3 أشهر وقبل سنة
236	309	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
164 825	151 939	



6- قروض وتسهيلات وسحب على المكشوف مصارف ومؤسسات مالية

2020-12-31	2021-12-31	
365	249	سحب على المكشوف مصارف
0	0	قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية
0	0	مستحقات أخرى من بنوك
0	0	فوائد مستحقة على قروض لصالح مصارف و مؤسسات مالية
365	249	

7- قروض وتسهيلات و سحب على المكشوف زبائن

2020-12-31	2021-12-31	
8 246	7 336	قروض لصالح شركات
8 740	16 313	سحب على المكشوف شركات و منظمات
0	0	سحب على المكشوف منظمات خاصة
0	0	سحب على المكشوف أفراد
642	1 026	فوائد مستحقة على القروض
21 517	21 911	الديون المشكوك في تحصيلها
39 145	46 586	
(22 711)	(23 105)	ي طرح المخصصات الجماعية و الخاصة والفوائد المعلقة
16 434	23 481	

تم احتساب القروض والتسهيلات بعد استبعاد مخصصات الديون المشكوك في تحصيلها والمخصصات الجماعية.

في ما يلي حركة المخصصات و الفوائد المعلقة خلال السنة:

المجموع	الفوائد المعلقة	مخصصات الديون المشكوك فيها	مخصصات جماعية	
22 711	8 345	13 172	1 194	في 1 يناير:
1 147	1 147	0	0	مخصصات محملة على السنة (إيضاح رقم 25)
(70)	0	(70)	0	إسترجاع مخصصات

0	0	0	0	مخصصات على ديون معدومة
(684)	(175)	(509)	0	إعادة التقييم
23 104	9 317	12 593	1 194	في 31 ديسمبر 2021

تجدر الإشارة أن المخصصات الجماعية تتعلق بتغطية المخاطر الكامنة بخصوص التسهيلات المباشرة و الغير مباشرة لصالح الحرفاء الغير مصنفيين.

#### 8- العمليات مع الأطراف ذات العلاقة

يقوم المصرف بعمليات مع المساهمين و أعضاء المجلس والإدارة العامة في إطار نشاطه العادي وذلك على أساس معدلات فائدة وعمولات محددة من قبل الإدارة. تعتبر جميع القروض والتسليفات الممنوحة لتلك الأطراف على أنها تسليفات غير مشكوك بتحصيلها ولا يتم تكوين أي مخصصات لاستيعاب أي خسارة محتملة للقروض المذكورة.

2020-12-31	2021-12-31	
		<u>عناصر الميزانية</u>
14 871	15 677	ودائع موظفة لدى المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
46 984	20 090	ودائع مقترضة من المصارف والمؤسسات المالية الأخرى
195	0	مبالغ أخرى مستحقة من المصارف
0	0	قروض مصارف و مؤسسات مالية
856	1 133	ودائع الزبائن
		<u>عناصر خارج الميزانية</u>
15 075	5 972	تعهدات الإعتمادات و الضمانات
0	0	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

إن الإيرادات والمصروفات المتعلقة بالعمليات مع الأطراف ذات العلاقة المدرجة في حساب الأرباح والخسائر هي التالية:

2020-12-31	2021-12-31	
267	82	إيرادات الفوائد
(455)	(297)	مصروفات الفوائد
(2)	(1)	الدخل الصافي من الرسوم والعمولات
(190)	(216)	

علما بأنه لم يمنح اية تسهيلات أو قروض لإعضاء مجلس الادارة وتعتبر جميع العمليات ناتجة عن أرصدة دائنة.

## 9- الأصول الثابتة

إن المدة المقررة للأصول لإحتساب الاستهلاك هي التالية:

- الأراضي لا تُستهلك
- المباني 20 سنة
- الأثاث والأجهزة 3 إلى 5 سنوات
- السيارات 5 سنوات

التكلفة	الأراضي	المباني	الأثاث والأجهزة	الأصول الغير ملموسة	السيارات	أصول طور الإجاز	المجموع
الرصيد في 1 يناير	2 109	4 763	3 307	2 484	220	4 309	17 192
إضافات	5 206	0	37	6	0	125	5 374
المبيوعات والتخريد	0	0	0	0	0	0	0
إعادة توبييب	0	0	0	0	0	(4 309)	-4 309
<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2021</b>	<b>7 315</b>	<b>4 763</b>	<b>3 344</b>	<b>2 490</b>	<b>220</b>	<b>125</b>	<b>18 257</b>
<u>الاستهلاك</u>							
الرصيد في 1 يناير	0	2 672	2 970	1 972	219	0	7 833
الاستهلاكات خلال السنة	0	173	102	73	1	0	349
المبيوعات والتخريد	0	0	0	0	0	0	0
<b>الرصيد في 31 ديسمبر 2021</b>	<b>0</b>	<b>2 845</b>	<b>3 072</b>	<b>2 045</b>	<b>220</b>	<b>0</b>	<b>8 182</b>
<u>صافي القيمة الدفترية</u>							
<b>في 31 ديسمبر 2021</b>	<b>7 315</b>	<b>1 918</b>	<b>272</b>	<b>445</b>	<b>0</b>	<b>125</b>	<b>10 075</b>

## 10- أصول أخرى

2020-12-31	2021-12-31	
922	760	قروض للموظفين (بما فيه الدفعات المقدمة على المرتبات)
36	34	حسابات مدينة مختلفة
(9)	(8)	مخصصات على حسابات مدينة مختلفة
171	161	مصاريف مدفوعة مقدما
590	572	الأقساط الإحتياطية /للضريبة على الشركات
0	0	عمولات تحت التحصيل
63	0	أرصدة معلقة في إنتظار التسوية
1 773	1 519	

## 11- ودائع المصارف المركزية

2020-12-31	2021-12-31	
9 360	2 722	ودائع تحت الطلب
9 360	2 722	

## 12- ودائع المصارف والمؤسسات المالية

2020-12-31	2021-12-31	
13 944	10 713	ودائع تحت الطلب
36 884	16 972	ودائع لأجل تستحق خلال 3 أشهر
360	166	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
240	0	تأمينات نقدية
195	0	مستحقات أخرى
51 623	27 851	

### 13- ودائع الزبائن

2020-12-31	2021-12-31	
86 842	63 723	ودائع تحت الطلب
1 807	987	ودائع لأجل
6 038	3 106	تأمينات نقدية
2	2	فوائد مستحقة على ودائع لأجل
60 238	55 578	مستحقات أخرى
154 927	123 396	

### 14- مخصصات متنوعة

المجموع	أعباء و مخاطر أخرى	مخاطر جباية	قضايا قانونية	تسهيلات انتمائية غير مباشرة	
3 202	92	2 033	23	1 054	الرصيد في 1 يناير
(114)	0	(114)	0	0	المستخدم خلال الفترة (إيضاح 25)
240	0	240	0	0	المقتطع من الإيرادات
0	0	0	0	0	المعاد للإيرادات
(230)	(6)	(139)	(2)	(83)	إعادة تقييم
3 098	86	2 020	21	971	الرصيد في 31 ديسمبر

### 15- التزامات أخرى

2020-12-31	2021-12-31	
63	12	عمولات و إيرادات مستلمة مقدما
598	631	صندوق التقاعد
1 270	1 753	مخصص مكافأة نهاية الخدمة للموظفين
379	453	ضرائب و اشتراكات إجتماعية
907	1 019	مخصصات مصاريف مستحقة
18	6	دائنون مختلفون
3 235	3 874	

## 16- رأس المال

إن رأس المال المرخص والمحرم بكامله بتاريخ 31 ديسمبر 2020 و 2019 يتكون من 2,500,000 سهم عادي، بقيمة اسمية 10 دولار أمريكي للسهم الواحد.

## 17- الاحتياطي القانوني والاحتياطي العام

يمثل الاحتياطي القانوني 10% من رأس المال كما هو منصوص عليه في القانون التونسي الخاص بالشركات، ولا يمكن توزيعه لكن يمكن استعماله في الحالات المنصوص عليها في القانون المذكور.

تمّ تكوين الاحتياطي العام البالغ 2 مليون دولار أمريكي نتيجة ترحيل أرباح سنوات سابقة ولا يوجد أي قيود على توزيعه.

## 18- الاحتياطي العام لمخاطر التشغيل

طبقاً لأحكام منشور البنك المركزي عدد 03-2016 لسنة 2016، قررت الجمعية العامة العادية لسنة 2016 تكوين احتياطي عام لتغطية المخاطر التشغيلية خصماً من رصيد الأرباح المرحلة بمبلغ 2.300 مليون دولار أمريكي.

## 19- الصندوق الاجتماعي

قررت الجمعية العامة لسنة 2016 تكويناً سنوياً لاحتياطي بعنوان الصندوق الاجتماعي لموظفي المصرف بمبلغ قدره 50 ألف دولار أمريكي تأخذ من أرباح السنة وتم تعديل هذا القرار خلال الجمعية العمومية لسنة 2020 بحيث تحول القيمة من الأرباح المرحلة في حال تكون نتائج السنة سلبية.

2020-12-31	2021-12-31	
45	44	الرصيد في 1 يناير
50	50	تكوين احتياطي من أرباح السنة السابقة
(51)	(51)	الأستعمال خلال السنة
44	43	الرصيد في 31 ديسمبر

## 20- الأرباح المرحلة

تأسيسا لما سبق بالإيضاحات 17 و 18 تتضمن الأرباح المرحلة المدرجة بقائمة التغيرات في حقوق المساهمين في 2021/12/31 المبالغ التالية:

المجموع	إستهلاكات مرحلة	خسائر مرحلة	الأرباح المرحلة و المحققة بعد 31/12/2013	الأرباح المرحلة والمحققة إلى حدود 31/12/2013	
77 015	0	0	26 162	50 853	الرصيد في 31 ديسمبر 2020
(3 303)	(399)	(2 904)	0	0	تبويب النتيجة المحاسبية لسنة المالية 2020
(50)	0	0	(50)	0	التوزيعات النقدية المدفوعة
73 662	(399)	(2 904)	26 112	50 853	الرصيد في 31 ديسمبر 2021

## 21- إيرادات الفوائد

2020-12-31	2021-12-31	
14	0	سحب على المكشوف مصارف*
517	920	حساباتنا لدى المراسلين
2 535	1 509	فوائد على الودائع للأجل لدى المراسلين
39	0	قروض وتسهيلات مصارف و مؤسسات مالية
425	383	قروض وتسهيلات زبائن
538	698	قروض و تسهيلات/حكومات و دول
13	2	تسهيلات اعتمادات مستندية وخصم على مستندات للتحويل
695	421	سحب على المكشوف زبائن
16	16	القروض والتسهيلات للموظفين
4 792	3 949	

## 22- مصروفات الفوائد

2020-12-31	2021-12-31	
64	43	حسابات جارية مصارف
437	278	ودائع لأجل مصارف
19	12	حسابات جارية زبائن
19	7	ودائع لأجل زبائن
10	10	مصروفات فوائد أخرى
549	350	

## 23- الدخل الصافي من الرسوم والعمولات

2020-12-31	2021-12-31	
75	208	عمولات خطابات الضمان
1 615	1 648	عمولات الإعتمادات المستندية
4	1	عمولات مستندات التحصيل
263	260	عمولات خدمات الزبائن
95	166	عمولات أخرى
2 052	2 283	
(29)	(36)	يطرح عمولات مدفوعة
2 023	2 247	

## 24- أرباح الصرف الأجنبي وإعادة التقييم

2020-12-31	2021-12-31	
804	692	أرباح الصرف الأجنبي
51	44	أرباح وخسائر إعادة التقييم
855	736	



**25- صافي المخصصات ، الخسائر والإسترجاعات**

2020-12-31	2021-12-31	
3 963	0	مخصصات خاصة مكونة على القروض و التسهيلات الإئتمانية
0	0	مخصصات مكونة على مخاطر تسهيلات ائتمانية غير مباشرة
381	240	مخصصات مكونة على مخاطر و مصاريف متنوعة
0	0	مخصصات جماعية مكونة خلال السنة على التعهدات الجارية
(4)	(114)	مخصصات مستخدمة خلال الفترة
0	(70)	إسترجاع مخصصات
1	0	خسائر على ديون معدومة
4	0	أرباح و خسائر على تسوية معلقات
4 345	56	

**26- المساهمة الظرفية الإستثنائية**

تبعاً لتدعيات إنتشار فيروس كورونا "كوفيد19" ، تم بمقتضا المرسوم الحكومي عدد 30 لسنة 2020 المؤرخ في 10 جوان 2020 إحداث معلوم لفائدة ميزانية الدولة يستوجب على البنوك و المؤسسات المالية خلال سنتي 2020 و 2021 و يحتسب هذا المعلوم بنسبة 2 % من الأرباح المعتمدة لإحتساب الضريبة على الشركات التي حل أجل التصريح بها خلال سنتي 2020 و 2021 مع حد أدنى ب 5 آلاف دينار بحيث تتعلق هذه المساهمة بالنتائج الراجعة للسنوات المالية المنتهية في 2019/12/31 و 2020/12/31 هذا و قام البنك خلال سنة 2020 بدفع المساهمة عن سنة 2019 بقيمة 10.000 دينار كحد أدنى لكل من قطاع العمليات المنفذة مع غير المقيمين و قطاع العمليات المنفذة مع المقيمين (5000 دت لكل قطاع) كما سجل دين بنفس المبلغ بالنسبة للمساهمة المتعلقة بعام 2020.

## 27- العائد على السهم

2020-12-31	2021-12-31	
2 500	2 500	المتوسط الموزون لعدد الاسهم المتداولة خلال السنة
(3 285)	276	صافى أرباح / خسائر النشاط قبل الضرائب
(1.31)	0.11	العائد على السهم قبل الضرائب
(3 303)	267	صافى أرباح / خسائر للسنة بعد الضرائب
(1.32)	0.11	العائد على السهم بعد الضرائب

## 28- لأرصدة النقدية وما يعادلها

تتضمن الأرصدة النقدية وما يعادلها المدرجة بقائمة التدفقات النقدية المبالغ التالية المقيدة في الميزانية:

2020-12-31	2021-12-31	
34 182	4 647	نقد وأرصدة نقدية لدى المصرف المركزي
19 000	0	الودائع لأجل لدى المصرف المركزي
44 508	40 336	أرصدة نقدية لدى المصارف والمؤسسات المالية
164 825	147 938	الودائع لأجل لدى المصارف والمؤسسات المالية
365	249	سحب على المكشوف مصارف
-60 983	-30 573	الودائع المستحقة للمصارف والمؤسسات المالية الأخرى
201 897	162 597	الأرصدة النقدية وما يعادلها بتاريخ 31 ديسمبر

## 29- التعهدات خارج الميزانية المسندة

تشمل التعهدات المتعلقة بالتسهيلات الإئتمانية التي التزم المصرف بمنحها وفقا للشروط المتعاقد عليها و كذلك الاعتمادات المستندية المعززة واعتمادات الجهوز وخطابات الضمان والقبولات لتلبية حاجيات عملاء المصرف ، وتلزمه بالقيام بالسداد نيابة عن العملاء في حال تخلفهم عن تنفيذ شروط العقد وتكون التعهدات عادة ذات تواريخ استحقاق ثابتة أو تحتوي على بنود إلغاء أخرى ، كما أنّ التعهدات قد تبلغ أجلها دون أن تصرف، عليه يمثل مجموع مبالغ العقود والتزامات عرضية مستقبلية على المصرف.

وتشمل التعهدات خارج الميزانية البنود التالية:

2020-12-31	2021-12-31	
58 017	27,254	إعتمادات مستندية للتصدير معززة
7 043	0	المشاركة في تعزيز أعمادات التصدير
11 093	5,143	إعتمادات مستندية للتوريد
2 556	1,903	ضمانات الدفعة المقدمة
2 462	0	ضمانات و تعهدات بالدفع
1 660	1,527	ضمانات حسن التنفيذ
1 103	1,025	ضمانات تجارية
0	0	كفالات و ضمانات أخرى
83 934	36,852	

### 30- التعهدات خارج الميزانية المقبولة

2020-12-31	2021-12-31	
488	0	ضمانات بنكية مستلمة مقابل تعهدات مسندة

### 31- الاحتمالات

1. خضع بنكاليوباف الدولي- تونس خلال سنة 2019 إلى عملية مراقبة لوضعيته الجبائية، شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2017. وقد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 إعلام البنك بنتائج المراجعة الجبائية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكميلية قدرها 12.869 مليون دينارأي ما يعادل 4.483 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4.103 مليون دينارو ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار أي بطرح مبلغ الأصول الجبائية قدره 1.112 مليون دينار ما يعادل 387 ألف دولار أمريكي، وعملا بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية، قام البنك بتاريخ 13 سبتمبر 2019 بالإعتراضعلى نتائج هذه المراقبة ومد الإدارة بجميع المؤيدات والمبررات.

كما قامت الإدارة في ردها بتاريخ 09 مارس 2020 بقبول بعض النقاط التي من شأنها تقليص التعديلات الجبائية ولا تزال الإجراءات في هذا الشأن جارية.

وتجدرالإشارة أنه خلال سنة 2021 قام البنك بتسجيلمخصصات بقيمة 126 ألف دولار أمريكي (349ألف دينار) ليبلغ مجموعالمخصصات المتعلقةبتغطية المخاطرالجبائية2.020مليون دولار (5.797 مليوندينار) في 31 ديسمبر 2021.

2. قامت مجموعة التمويل والتجارة الدولية ITF برفع قضية ضد بنك اليوباف الدولي - تونس طالبة إلزام البنك بدفع مبلغ 5.324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب إدعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. و قد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر إن وجدت. ولا تزال القضية جارية في طورها الابتدائي تحت عدد 22/42019 بمحكمة تونس و لم يصدر حتى تاريخ هذا التقرير أي حكم بإلزام البنك بدفع أي تعويضات.

وفي هذا الإطار، نشير إلى أن تعهدات مجموعة التمويل و التجارة الدولية ITF لدى البنك بلغت قيمة 3.420 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2021، تم إعتبارها سابقا من بين التعهدات متعسرة الاستخلاص (صنف 04)، و تم بالتالي تسجيل مخصصات بنسبة 100% من قيمتها الجمالية (مخصصات بقيمة 2.361 مليون دولار أمريكي و فوائد مؤجلة بقيمة 1.059 مليون دولار أمريكي).

## 32- جدول احتساب النتيجة الجبائية و الضريبة على الشركات

2020	2021	السنة
US\$ 000	US\$ 000	
(3 289)	276	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية
		<b>الإماعات :</b>
2	2	المصاريف والإستهلاكات المتعلقة بالسيارات السياحية التي تتعدى قوتها 9 خيول جبائية و التي لا تكون غرض الاستغلال.
0	0	الهديا ومصاريف الضيافة التي تتجاوز الحد الأقصى للطرح
4	0	الهبات والإعانات التي تتجاوز الحد الأقصى للطرح أو الممنوحة لجمعيات لا تخول حق الطرح
1	0	التخلي عن الديون غير القابلة للطرح
0	0	المخصصات غير القابلة للطرح
17	16	الضريبة على الدخل المتحتملة من قبل المؤسسة
0	61	المصالحات والغرامات والمحجوزات والخطايا غير القابلة للطرح
		<b>الإستهلاكات</b>
0	1	الإستهلاكات التي تم دمجها ضمن نتائج السنوات السابقة باعتبارها فاقت الحد المسموح به
		<b>المدخرات</b>
784	936	المدخرات الغير قابلة للطرح
808	1 016	<b>مجموع الإماعات</b>
		<b>الطروحات</b>
(103)	(249)	الإستردادات على المدخرات التي أعيد دمجها في النتائج الجبائية لسنة تكوينها
(3)	0	الإستهلاكات الزائدة التي تم دمجها ضمن نتائج السنوات السابقة
(51)	(44)	أرباح إعادة تقييم الأصول و الخصوم
(157)	(293)	<b>مجموع الطروحات</b>
(2 638)	999	النتيجة الجبائية قبل طرح المدخرات والخسائر والإستهلاكات المؤجلة
		<b>طرح الإستهلاكات والخسائر المؤجلة</b>
399	349	دمج إستهلاكات السنة
	-2 239	طرح الخسائر المؤجلة
	-399	طرح الإستهلاكات المؤجلة
(2 239)	(1 290)	النتيجة الجبائية قبل طرح إستهلاكات السنة
(399)	(349)	طرح إستهلاكات السنة
(2 638)	(1 639)	النتيجة الجبائية بعد طرح إستهلاكات السنة
		طرح الأرباح أو المداخل الإستثنائية غير الخاضعة للضريبة
(3 052)	(2 429)	فوائد الإيداعات والسندات بالعملة الأجنبية أو بالدينار القابل للتحويل
(5 690)	(4 068)	النتيجة الجبائية قبل طرح الأرباح المتأتية من الاستغلال
(5 690)	(4 068)	النتيجة الجبائية بعد طرح الأرباح المتأتية من الاستغلال
(2 638)	(1 639)	النتيجة الجبائية (الخسائر المؤجلة)
(2 239)	(1 240)	الخسائر المؤجلة
(399)	(399)	الاستهلاكات المؤجلة
7 881	7 033	رقم المعاملات
2 438	2 337	رقم المعاملات مع المقيمين شامل للضريبة
5 443	4 696	رقم المعاملات مع الغير المقيمين شامل للضريبة
10	9	الضريبة على الشركات
0	0	الحد الأدنى للمساهمة الإجتماعية التضامنية
4	0	المساهمة الظرفية الإستثنائية

**بنك اليوباف الدولي- تونس**  
**التقرير العام لمراقبي الحسابات**  
**السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021**

**السادة مساهمي " بنك اليوباف الدولي- تونس" ،**

**I. التقرير حول تدقيق القوائم المالية الرأي**

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي تم تكليفنا بها من طرف جليستكم العامة العادية ، قمنا بتدقيق القوائم المالية " لبنك اليوباف الدولي-تونس " للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021. تشمل هذه القوائم المالية على الموازنة و جدول التعهدات خارج الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية و كذلك ملخص لأهم المبادئ و الطرق المحاسبية و إيضاحات أخرى حول القوائم المالية.

تظهر هذه القوائم المالية أموالا ذاتية موجبة تبلغ **105,772** مليون دولار أمريكي، بما فيها **267** ألف دولار أمريكي النتيجة الإيجابية للسنة.

و حسب رأينا ، فإن القوائم المالية المرفقة بتقريرنا صادقة و تعكس بصورة وافية في كافة النواحي الجوهرية للوضع المالية "لبنك اليوباف الدولي-تونس" و نتائج أعماله و تدفقاته النقدية للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021 ، طبقا للنظام المحاسبي للمؤسسات بالبلاد التونسية.

**أساس الرأي**

لقد قمنا بأعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية ويرد لاحقا في هذا التقرير ضمن فقرة "مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية" بيانا لمسؤوليتنا وفقا لهاته المعايير.

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

نعتمد أن العناصر المتوفرة لنا من خلال أعمال التدقيق كافية وملائمة و توفر لنا أساسا معقولا لإبداء رأينا.

**مسائل التدقيق الأساسية**

إن مسائل التدقيق الأساسية هي تلك الأمور التي كانت، بحسب تقديرنا المهني، لها الأهمية البالغة عند مراجعتنا للقوائم المالية للفترة الحالية. و قد تم تناول هذه الأمور في سياق تدقيقنا للقوائم المالية ككل لغاية بلورة رأي حولها، إلا أننا لا نبدي رأيا منفصلا في تلك المسائل.

و قدرنا أن النقاط التالية تعتبر مسائل أساسية للتدقيق و يجب الإفصاح عنها في تقريرنا:

✓ تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات

## مسألة التدقيق الأساسية

يتعرض بنك اليوباف الدولي-تونس في إطار أنشطته لمخاطر القروض. ويتولى البنك تقييم المخاطر الثابتة بصفة فردية وفقا لمعايير تغطية المخاطر ومتابعة التعهدات موضوع منشور البنك المركزي عدد 24 لسنة 1991 كما تم إتمامه وتنقيحه بالنصوص اللاحقة.

من جهة أخرى، يقوم البنك بتكوين مدخرات جماعية لتغطية المخاطر الكامنة على التعهدات الجارية والتعهدات التي تتطلب متابعة خاصة (الأصناف 0 و 1) عملا بمقتضيات المنشور عدد 20 لسنة 2012 كما تم إتمامه وتنقيحه بالنصوص اللاحقة.

لقد اعتبرنا أن تقييم مخاطر القروض وتغطية التعهدات تمثل مسألة أساسية في التدقيق نظرا لأهمية التعهدات سواء منها المضمنة بالميزانية أو خارجها و المتعلقة بالحرفاء و المؤسسات المالية، والتي بلغت في نهاية السنة المحاسبية 252,646 مليون دولار أمريكي صافية من المدخرات والفوائد المؤجلة، البالغة تباعا 14,757 مليون دولار أمريكي و 9,318 مليون دولار أمريكي.

حيث أن تصنيف الإعتمادات وتقييم الضمانات المقبولة تعتمد على معايير تقييم نوعية وكمية تتطلب درجة عالية من التقدير حسب الحكم المهني للمدقق.

## الإجراءات المعتمدة

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك المتعلق بتحديد وتقييم مخاطر القروض. وشملت أعمال المراقبة التي قمنا بها أساسا:

- ♦ تقييم نجاعة نظام الرقابة الداخلية فيما يتعلق بتحديد وتقييم مخاطر القروض وتصنيف التعهدات وتغطية المخاطر وتأجيل الفوائد؛
- ♦ مطابقة المنهجية المعتمدة من طرف البنك لمتطلبات البنك المركزي،
- ♦ تقييم ملائمة المعايير النوعية المعتمدة في تصنيف التعهدات ومراقبة سلوكيات الحرفاء من حيث الاستخلاصات في فترات مختلفة؛
- ♦ فحص الضمانات المقبولة في تقييم المدخرات و تقييم كفاية الفرضيات المعمول بها ؛
- ♦ تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور التعهدات والمدخرات؛
- ♦ التأكد من استمرارية طرق تحديد المدخرات الجماعية ،
- ♦ التثبت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.

✓ تسجيل إيرادات الفوائد والعمولات ضمن النتائج

## مسألة التدقيق الأساسية

بلغت الإيرادات الصافية المتأتية من الفوائد والعمولات المسجلة ضمن نتائج سنة 2021

مبلغ قدره **3,599** مليون دولار أمريكي بالنسبة للفوائد و **2,247** مليون دولار أمريكي بالنسبة للعمليات (ما يعادل إجمالاً 87% من مجموع إيرادات الاستغلال البنكية). ويمثل إدراج الفوائد والعمليات أمراً رئيسياً للتدقيق بسبب أهمية هذا البند، وبالنظر لارتباط إيرادات البنك بنسب الفائدة سارية المفعول وبالعمليات المعتمدة وجدول استخلاص القروض.

## الإجراءات المعتمدة

لقد قمنا بتقييم نظام الرقابة الداخلية للبنك والمتعلق بتسجيل إيرادات القروض والعمليات ضمن النتائج وشملت أعمال الرقابة التي قمنا بها أساساً:

- ♦ تقييم النظام المعلوماتي للبنك باعتبار الإدماج الآلي للإيرادات ضمن المحاسبة؛
- ♦ امتثال البنك لأحكام المعيار المحاسبي عدد 24 والمتعلق "بالتعهدات والإيرادات ذات الصلة في المؤسسات البنكية"؛
- ♦ تقييم السياسات والإجراءات والضوابط في الاعتراف بالإيرادات وتسجيلها؛
- ♦ موثوقية الطرق المعتمدة في تأجيل الفوائد؛
- ♦ تطبيق إجراءات تحليلية بشأن تطور الفوائد والعمليات وفقاً لمؤشرات نشاط البنك، سياسات التسعير والقوانين المتعلقة بها؛
- ♦ التثبيت من المعلومات الواردة في الإيضاحات حول القوائم المالية.

## فقرات لفت نظر

3. نود أن نلفت الإنتباه إلى الإيضاحات عدد 14 و 25 و 31-1 المرفقة بالقوائم المالية حيث خضع بنك اليوباف الدولي-تونس خلال سنة 2019، إلى عملية مراقبة لوضع الجبائية، والتي شملت مختلف الضرائب والأداءات وذلك بالنسبة للفترة الممتدة من غرة جانفي 2015 إلى 31 ديسمبر 2017.

و قد وقع بتاريخ 01 أوت 2019 إعلام البنك بنتائج المراجعة الجبائية والتي تضمنت مطالبة البنك بضرائب وأداءات تكميلية قدرها 12,869 مليون دينار أي ما يعادل 4,483 مليون دولار أمريكي بما في ذلك الخطايا بقيمة 4,103 مليون دينار و ضبط فائض الضريبة على الشركات بتاريخ 31 ديسمبر 2017 ب 98 ألف دينار أي بطرح مبلغ الأصول الجبائية بما قدره 1,112 مليون دينار ما يعادل 387 ألف دولار أمريكي.

و عملاً بأحكام الفصل 44 من مجلة الحقوق والإجراءات الجبائية، قام البنك بتاريخ 13 سبتمبر 2019 بالإعتراض على نتائج هذه المراقبة ومد الإدارة بجميع المؤيدات والمبررات.



كما قامت الإدارة في ردها بتاريخ 10 مارس 2021 بقبول بعض النقاط التي من شأنها تقليص التعديلات الجبائية. ولا تزال الإجراءات في هذا الشأن جارية.

وتجدر الإشارة أنه خلال سنة 2021 قام البنك بتسجيل مخصصات صافية بقيمة 126 ألف دولار أمريكي (349 ألف دينار) ليبلغ مجموع المخصصات المتعلقة بتغطية المخاطر الجبائية 2,020 مليون دولار (5,797 مليون دينار) في 31 ديسمبر 2021 .

ولم يتم تعديل رأينا فيما يتعلق بهذا الأمر.

- نود أن نلفت الانتباه إلى الإيضاح عدد 2-31 حيث قامت مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » برفع قضية ضد بنك اليوفاف الدولي- تونس طالبة إلزام البنك بأن يؤدي لها مبلغ 5,324 مليون أورو كتعويض لخسائر لحقتها حسب إدعائها جراء عدم خلاص البنك لإعتماد مستندي لصالحها. و قد تم تعيين خبير من قبل المحكمة لتقدير قيمة هذه الخسائر إن وجدت. ولا تزال القضية جارية في طورها الابتدائي تحت عدد 42019/22 بمحكمة تونس و لم يصدر حتى تاريخ هذا التقرير أي حكم بإلزام البنك بدفع أي تعويضات.

ونتيجة لذلك لا يمكن توقع النتيجة النهائية المتعلقة بهذه القضية وبناء عليه لم يقم البنك بفيد أي مخصصات بعنوان مخاطر متعلقة بهذه القضية.

ومن ناحية أخرى بلغت قيمة تعهدات مجموعة التمويل و التجارة الدولية « ITF » لدى البنك 3,420 مليون دولار أمريكي في 31 ديسمبر 2021، تم إعتبارها سابقا من بين التعهدات متعسرة الاستخلاص (صنف 04). وقد تم قيد مخصصات بقيمة 2,361 مليون دولار أمريكي وتسجيل فوائد مؤجلة بقيمة 1,059 مليون دولار أمريكي بهذا الخصوص.

### تقرير مجلس الإدارة حول التصرف

إن مسؤولية إعداد تقرير التصرف هي من مشمولات مجلس الإدارة.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، و بالتالي فإننا لا نقوم بإبداء رأي حول هذا التقرير.

طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تنحصر مسؤوليتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات البنك المضمنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. وفي هذا الصدد، تشمل أشغالنا فحص تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو ما إذا كانت تبدو أنها تتضمن أخطاء جوهرية بصورة أو بأخرى. إذا استنتجنا من خلال أعمالنا إحتواء تقرير التصرف أخطاء جوهرية، وجب علينا التوقف عندها و الإفصاح عنها ضمن تقريرنا.

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

## مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية

إن إعداد وعرض قوائم مالية مطابقة للنظام المحاسبي للمؤسسات هي من مسؤولية مجلس الإدارة و تشمل هذه المسؤولية إرساء نظام الرقابة الداخلية الذي يعتبر ضروريا لإعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ.

وعند إعداد القوائم المالية، فإن مجلس الإدارة مسؤول عن تقدير ما إذا كان البنك قادرا على مواصلة نشاطه والإفصاح، إن إقتضى الأمر ذلك، عن المسائل المتعلقة بالاستمرارية و يقع تطبيق المبدأ المحاسبي الخاص باستمرارية النشاط، إلا إذا ارتأت الإدارة خلاف ذلك إراديا أو في غياب بديل واقعي لمواصلة النشاط.

ويقع على عاتق مجلس الإدارة مراقبة عملية إعداد التقارير المالية للبنك.

## مسؤولية مراقبي الحسابات حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناتجة عن احتيال أو خطأ، وإصدار تقرير مدققي الحسابات الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عال من التأكيد، ولكنه ليس ضمانا بأن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية سيكشف دائما عن خطأ جوهري إن وجد. يمكن أن تنشأ الأخطاء عن احتيال أو خطأ، وتعتبر جوهرية إذا كان من المتوقع إلى حد معقول أن تؤثر تلك الأخطاء، إفرادا أو إجمالا، على القرارات الاقتصادية التي يتخذها المستخدمون على أساسا هذه القوائم المالية.

كجزء من أعمال التدقيق وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعتمدة بالبلاد التونسية، إننا نمارس التقدير المهني مع الاستدلال بالحس الناقد في جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالآتي:

- تحديد وتقييم الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناتجة عن الاحتيال أو الخطأ وكذلك تصميم والقيام بإجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية ومناسبة توفر أساسا لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة، ناتجة عن الاحتيال، أعلى من خطر عدم اكتشاف معلومات جوهرية خاطئة ناتجة عن الخطأ، حيث قد ينطوي الاحتيال على تواطؤ أو تزوير أو حذف متعمد أو إفادات مضللة أو تجاوز الرقابة الداخلية.
- تكوين فهم حول ضوابط الرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات تدقيق مناسبة في ظل الظروف القائمة.
- تقييم مدى ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة، ومعقولية التقديرات المحاسبية والإفصاحات ذات العلاقة التي قامت بها الإدارة.
- إستنتاج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ الاستمرارية المحاسبي، واستنادا إلى أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، ما إذا كان هناك عدم يقين جوهري يتعلق بإحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة البنك على البقاء كمنشأة مستمرة. وإذا خلصنا إلى وجود عدم يقين

جوهري، فإنه يتوجب علينا لفت الانتباه في تقريرنا إلى الإفصاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، أو إذا كانت هذه الإفصاحات غير كافية، يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ هذا التقرير. ومن الممكن للأحداث أو الظروف المستقبلية أن تدفع البنك للتوقف عن البقاء كمنشأة مستمرة.

- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل الأحداث الأساسية بطريقة عادلة.

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

نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغكم بجميع العلاقات وغيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، وسبل الحماية منها إن لزم الأمر.

من بين الأمور التي تم إبلاغها للقائمين على الحوكمة، فإننا نحدد تلك الأمور التي كانت لها الأهمية القصوى أثناء التدقيق في القوائم المالية للفترة الحالية والتي تمثل بدورها أمور التدقيق الرئيسية، ثم ندرجها في تقرير مدقق الحسابات باستثناء ما تحظر النظم أو التشريعات الإفصاح عنه للرأي العام أو إذا قررنا - في حالات نادرة للغاية - أن أمرا ما لا ينبغي الإفصاح عنه في تقريرنا إذا كنا نتوقع إلى حد معقول بأن الإفصاح عن هذا الأمر سوف يترك تداعيات سلبية تفوق مزايا التي ستعود على الصالح العام من جراء هذا الإفصاح.

## II. تقرير حول الفحوصات الخصوصية

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

### فعالية نظام الرقابة الداخلية

طبقا لأحكام الفصل الثالث من القانون 94-117 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفاعلية نظام الرقابة الداخلية بالبنك. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإرساء نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفاعليته وكفاءته تقع على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.

إن الفحوص التي قمنا بها قد بينت جملة من النقائص في منظومة الرقابة الداخلية للبنك تم نذكرها صلب خطاب التوصية الذي تم توجيهه إلى اللجنة الدائمة للتدقيق الداخلي و الإدارة العامة للبنك و الذي يمثل جزءا من هذا التقرير.

### مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها

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

تقع مسؤولية ضمان الإلتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة ومجلس الإدارة.  
واستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظات جوهرية حول احترام  
البنك للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

تونس في 30 مارس 2022

مراقبي الحسابات

عن مكتب أوديت أند منجمنت سكيلز  
محمد مرابط

عن مكتب الخبراء الشركاء المتحدون  
سفيان مجادي

**بنك اليوباف الدولي- تونس**  
**التقرير الخاص لمراقبي الحسابات**  
**للسنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021**

**السادة مساهمي "بنك اليوباف الدولي- تونس"،**

عملا بأحكام الفصول 43 و 62 من القانون عدد48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات  
المالية واستنادا إلى أحكام الفصل 200 "جديد" و ما يليه و الفصل 475 من مجلة الشركات  
التجارية نحيطكم علما في ما يلي بالاتفاقيات المبرمة والعمليات المنصوص عليها في الفصول  
المذكورة أعلاه.

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

ليس من مشمولاتنا البحث بصفة خاصة و بطريقة موسعة عن الوجود المحتمل لهذه الإتفاقيات  
والعمليات، ولكن من واجبنا إعلامكم بالخصائص والمعطيات الأساسية لهذه الاتفاقيات  
والعمليات حسب المعلومات التي قدمت إلينا والتي تمكنا من الحصول عليها عن طريق  
إجراءات التدقيق، دون إعطاء رأينا حول أسباب تكوينها ومدى جدواها.

يعود إليكم النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات و من القيام بها و ذلك من أجل  
المصادقة عليها.

**واجبات وتعهدات البنك تجاه المسيرين:**

عملا بمقتضيات الباب الثاني والفقرة الخامسة من الفصل 200 (جديد) من مجلة الشركات  
التجارية نتشرف بمدكم بواجبات وتعهدات البنك تجاه مسيريه:

## 1- تجاه المدير العام :

- منح البنك للمدير العام الحالي بعنوان سنة 2021:
  - جراية سنوية خام بقيمة 362,170 دولار أمريكي (بما في ذلك مخصصات صندوق التقاعد بإعتبار الفوائد بقيمة 36,005 دولار أمريكي) .
  - إمتيازات عينية قدرت ب 23,563 دولار أمريكي (استرجاع مصاريف مداواة، تذاكر طائرة، ماء، غاز، كهرباء وهاتف).
  - مكافئات حضور لجنة التعيينات والتأجير بقيمة 7,500 دولار أمريكي.
- كما وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام مع تحمّل مصاريفها كاملة.

## 2- تجاه المدير العام المساعد الحالي :

- منح البنك للمدير العام المساعد بعنوان سنة 2021 :
  - جراية سنوية خام بقيمة 208,754 دولار أمريكي (بما في ذلك مخصصات صندوق التقاعد بإعتبار الفوائد بقيمة 19,580 دولار أمريكي).
  - إمتيازات عينية قدرت ب 6,004 دولار أمريكي (تذاكر طائرة واسترجاع مصاريف مداواة).
- وضع البنك سيارة وظيفية على ذمة المدير العام المساعد مع تحمّل مصاريفها كاملة.

## 3- تجاه المدير العام المساعد السابق :

تم خلال سنة 2021 تسوية مستحقات بعنوان سنوات سابقة لفائدة المدير العام المساعد السابق بقيمة 16,892 دولار أمريكي.

## 4- أعضاء مجلس الإدارة :

- مصاريف ومكافأة سنوية بعنوان سنة 2021 بلغت 281,250 دولار أمريكي.

إن واجبات و تعهدات البنك تجاه المسيرين كما هو مبين في القوائم المالية في 31 ديسمبر 2021 تتفصل كالاتي :

أعضاء مجلس الإدارة		المدير العام المساعد (الحلّي)		المدير العام		
مخصصات في 31/12/2021	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2021	مصاريف السنة	ديون مستحقة في 31/12/2021	مصاريف السنة	
300 000	281 250	-	195 177	-	357 228	جرايات، منح ومكافآت
-	-	50 654	19 580	217 826	36 005	صندوق التقاعد
-	-	72 620	30 985	366 581	34 579	مخصص مكافأة نهاية الخدمة
-	-	25 617	6 700	164 442	36 694	إجازات سنوية غير مستهلكة
<b>300 000</b>	<b>281 250</b>	<b>148 892</b>	<b>252 443</b>	<b>748 848</b>	<b>464 505</b>	<b>المجموع</b>

من جانب آخر نحيطكم علما بأن مجلس إدارتكم لم يعلمنا بوجود عمليات أخرى خلال سنة 2021 تدخل في نطاق أحكام الفصول 43 و62 من القانون عدد 48 لسنة 2016 المتعلق بالبنوك والمؤسسات المالية والفصل 200 وما يليه والفصل 475 من مجلة الشركات التجارية.

تونس في 30 مارس 2022

مراقبي الحسابات

عن مكتب أوديت أند منجمنت سكيلز

عن مكتب الخبراء الشركاء المتحدون

محمد مرابط

سفيان مجادي

## **AVIS DE SOCIETES**

### **ETATS FINANCIERS CONSOLIDES**

#### **SOCIETE MODERNE DE CERAMIQUE - SOMOCER**

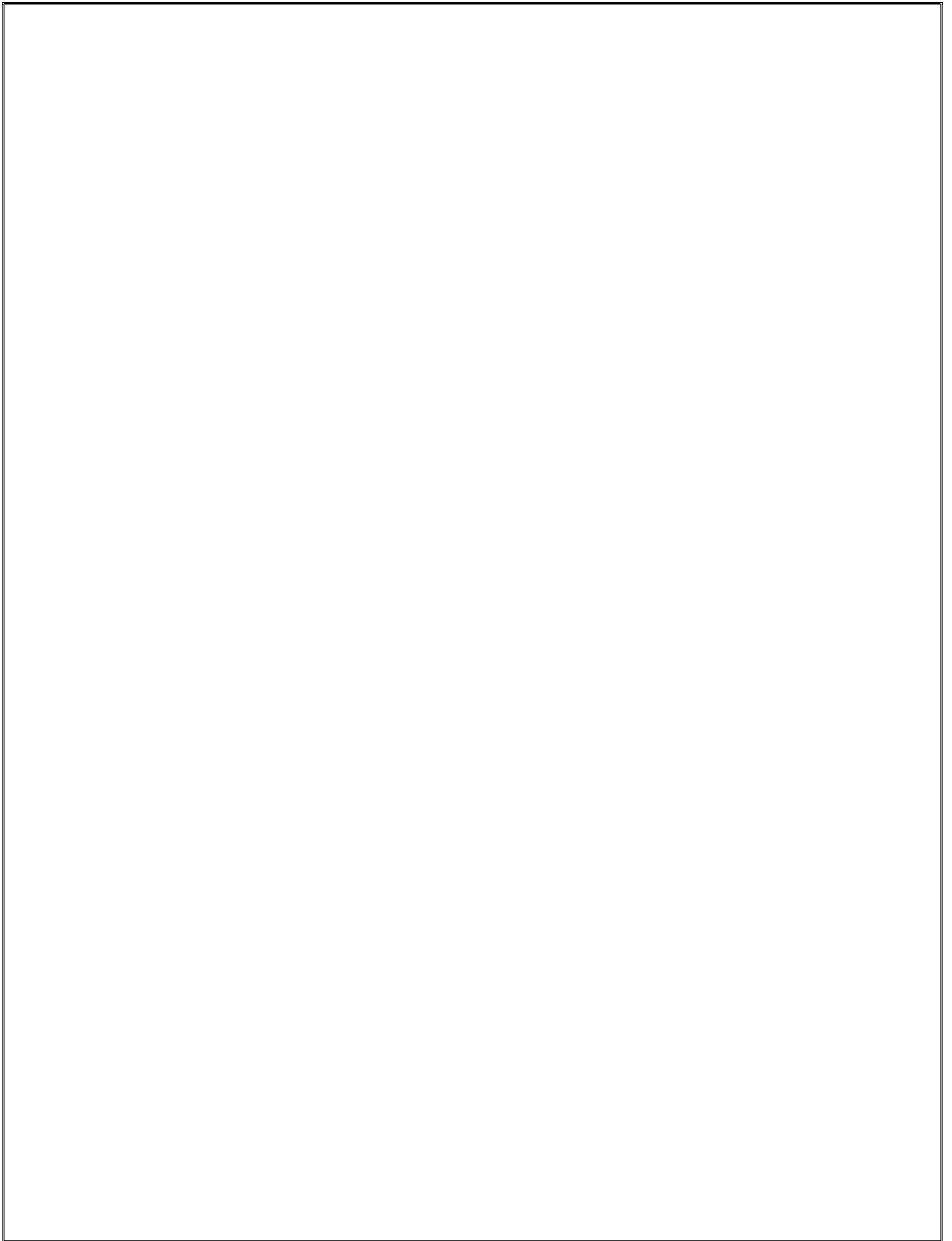
Siège social : Menzel Hayet-5033 Monastir.

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

**Bilan consolidé au 31 décembre 2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Actifs</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Actifs non courants</b>			
<b>Actifs Immobilisés</b>			
Immobilisations incorporelles		7 304 142	6 593 041
Moins : amortissements		< 4 160 732 >	< 4 114 779 >
	V.1	<b>3 143 410</b>	<b>2 478 262</b>
Immobilisations corporelles		242 678 974	233 374 144
Moins : amortissements et provisions		< 125 357 703 >	< 114 576 933 >
	V.2	<b>117 321 271</b>	<b>118 797 211</b>
Immobilisations financières		15 090 248	15 354 174
Moins : provisions		< 1 975 393 >	< 1 726 771 >
	V.3	<b>13 114 855</b>	<b>13 627 403</b>
Autres actifs non courants	V.4	7 592 080	4 398 174
<b><u>Total des actifs non courants</u></b>		<b><u>141 171 616</u></b>	<b><u>139 301 050</u></b>
<b>Actifs courants</b>			
Stocks		93 924 744	92 819 757
Moins : provisions		< 1 905 572 >	< 2 052 843 >
	V.5	<b>92 019 172</b>	<b>90 766 914</b>
Clients et comptes rattachés		118 718 892	114 235 257
Moins : provisions		< 17 436 357 >	< 16 570 215 >
	V.6	<b>101 282 535</b>	<b>97 665 042</b>
Autres actifs courants		42 851 397	32 006 661
Moins : provisions		< 1 185 781 >	< 1 082 758 >
	V.7	<b>41 665 616</b>	<b>30 923 903</b>
Placements courants & autres actifs financiers	V.8	41 896 080	11 193 683
Liquidités et équivalents de liquidités	V.9	9 165 689	4 754 027
<b><u>Total des actifs courants</u></b>		<b><u>248 322 620</u></b>	<b><u>235 303 569</u></b>
<b><u>Total des actifs</u></b>		<b><u>389 494 236</u></b>	<b><u>374 604 619</u></b>





**Bilan consolidé au 31 décembre 2021**  
**(Exprimé en Dinar Tunisien)**

<b>Capitaux propres et passifs</b>	<b>Note</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b>Capitaux propres</b>			
Capital social		40 656 000	40 656 000
Réserves consolidées		14096 061	27 809 317
Résultat de l'exercice - part du Groupe		1 630 948	<15 303 588>
<b>Capitaux propres - part du Groupe</b>		<b>56 383 009</b>	<b>53161 729</b>
Réserves -Intérêts minoritaires		15 949 037	18 034 608
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires		622 437	<2 046 712>
<b><u>Total des capitaux propres consolidés</u></b>	V.10	<b><u>72 954 483</u></b>	<b><u>69 149 625</u></b>
<b>Passifs</b>			
<b>Passifs non courants</b>			
Provisions pour risques et charges	V.11	3 685 326	2 016 682
Emprunts	V.12	45 645 986	43 299 442
Autres passifs non courants	V.13	50 810 235	32 317 355
<b><u>Total des passifs non courants</u></b>		<b><u>100 141 547</u></b>	<b><u>77 633 480</u></b>
<b>Passifs courants</b>			
Fournisseurs et comptes rattachés	V.14	36 283 940	38 319 175
Autres passifs courants	V.15	26 375 957	27 826 896
Autres passifs financiers	V.16	114 935 867	124 674 538
Concours bancaires	V.17	38 802 442	37 000 904
<b><u>Total des passifs courants</u></b>		<b><u>216 398 206</u></b>	<b><u>227 821 514</u></b>
<b><u>Total des passifs</u></b>		<b><u>316 539 753</u></b>	<b><u>305 454 994</u></b>
<b><u>Total des capitaux propres et passifs</u></b>		<b><u>389 494 236</u></b>	<b><u>374 604 619</u></b>

**Etat de Résultat consolidé  
au 31 décembre 2021  
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<i>Note</i>	<b>2021</b>	<b>2020</b>
<b><i>Produits d'exploitation</i></b>			
Revenus	VI.1	151 039 265	126 052 403
Autres produits d'exploitation	VI.2	1 266 569	1 204 078
<b><i>Total des produits d'exploitation</i></b>		<b>152 305 834</b>	<b>127 256 481</b>
<b><i>Charges d'exploitation</i></b>			
Variation stocks des produits finis & encours	VI.3	4 192 230	<2 135 492>
Achats consommés	VI.4	< 82 877 360>	<68 145 003>
Charges de personnel	VI.5	<24 392 813>	<23 810 192>
Dotations aux amortissements et aux provisions	VI.6	<16 578 646>	<15 759 635>
Autres charges d'exploitation	VI.7	<14 196 357>	<10 520 187>
<b><i>Total des charges d'exploitation</i></b>		<b>&lt;133 852 946&gt;</b>	<b>&lt;120 370 509&gt;</b>
<b><u><i>Résultat d'exploitation</i></u></b>		<b><u>18 452 888</u></b>	<b><u>6 885 972</u></b>
Charges financières nettes	VI.8	< 20 433 567>	<23 101 034>
Revenus des placements		1 879 764	878 198
Autres gains ordinaires	VI.9	3 309 480	471 377
Autres pertes ordinaires	VI.10	<435 815>	<846 616>
<b><u><i>Résultat des activités ordinaires avant impôt</i></u></b>		<b><u>2 772 750</u></b>	<b><u>&lt;15 712 103&gt;</u></b>
Impôt sur les sociétés		< 519 365>	<1 638 197>
<b><u><i>Résultat net de l'exercice</i></u></b>		<b><u>2 253 385</u></b>	<b><u>&lt;17 350 300&gt;</u></b>
<b><i>Résultat de l'exercice - part du Groupe</i></b>		<b>1 630 948</b>	<b>&lt;15 303 588&gt;</b>
<b><i>Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires</i></b>		<b>622 437</b>	<b>&lt;2 046 712&gt;</b>

**Etat de flux de trésorerie consolidé  
au 31 décembre 2021  
(Exprimé en Dinar Tunisien)**

	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</u></b>		
Résultat net consolidé	2 253 385	<17 350 300>
<b>Ajustements pour :</b>		
Amortissements et provisions	16 578 646	15 759 635
Plus ou moins-value sur cession d'immobilisations	-	25 439
Actualisation des titres de placement	483 020	129 627
Q-part des subv. d'inves. inscrites en résultat	<176 876>	<356 360>
Variation des stocks	<1 104 987>	<238 569>
Variation des créances	<4 483 635>	<15 163 153>
Variation des autres actifs	<10 844 736>	<4 317 838>
Variation des fournisseurs d'exploitation	<2 035 236>	1 367 237
Variation des autres dettes	<1 450 940>	2 975 132
Encaissements/décaissement sur placements courants	6 521 055	<7 528 709>
Transfert de charges	-	<1 262 762>
Escompte commercial	<5 620 474>	1 537 225
<b><u>Flux de trésorerie générés par affectés à l'exploitation</u></b>	<b><u>119 222</u></b>	<b><u>&lt;24 423 395&gt;</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés à l'investissement</u></b>		
Décaissements pour Acqu. d'Imm. Corp & Incorp et charges reportées	<16 222 598>	<14964474>
Décaissement pour l'acquisition d'Imm. Financières	263 926	<124 466>
<b><u>Flux de trésorerie affectés à l'investissement</u></b>	<b><u>&lt;15 958 672&gt;</u></b>	<b><u>&lt;15 088 940&gt;</u></b>
<b><u>Flux de trésorerie liés au financement</u></b>		
Opérations sur le capital	1 728 348	8 500 001
Encaissements des subventions d'investissement	-	735 000
Encaissements et remboursement des emprunts	16 721 226	36 463 157
<b><u>Flux de trésorerie affectés générés par les opérations de financement</u></b>	<b><u>18 449 574</u></b>	<b><u>45 698 158</u></b>
<b><u>Variation de trésorerie</u></b>	<b><u>2 610 124</u></b>	<b><u>6 185 823</u></b>
<b><u>Trésorerie au début de l'exercice</u></b>	<b><u>&lt;32 246 877&gt;</u></b>	<b><u>&lt;38 432 700&gt;</u></b>
<b><u>Trésorerie à la clôture de l'exercice</u></b>	<b><u>&lt;29 636 753&gt;</u></b>	<b><u>&lt;32 246 877&gt;</u></b>

# Notes aux Etats financiers consolidés

## *Présentation du groupe « SOMOCER »*

Le Groupe « SOMOCER » est composé de la Société Moderne de Céramique «SOMOCER» société mère et de ses filiales «SOTEMAIL», «A.B.C», «SOMOCER NEGOCE», « SMC », « 3S Trading », « Idéale transport » et la « Société Périmètre de gestion ».

### *1. Structure juridique du groupe*

Les sociétés composant le Groupe SOMOCER sont les suivantes :

- **SOMOCER** (Société Moderne de Céramique) : La Société Moderne de Céramique (« 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, du grès et des baignoires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Menzel Hayet.
- **SOTEMAIL** (Société Tunisienne d'Email) : La Société Tunisienne d'Email S.A (« SOTEMAIL » ou « société ») est une société anonyme, de nationalité tunisienne, régie par le droit tunisien. Elle a été créée le 21 juin 2002. Son capital s'élève au 31 décembre 2021 à 34.513.514 DT divisé en 34.513.514 actions de valeur nominale de 1 DT chacune. L'objet de la société est la fabrication des émaux de carreaux de céramiques, carreaux de faïence, grés et décorations ainsi que tous produits d'articles sanitaires. Son activité s'étend sur le marché tunisien et à l'exportation. L'ensemble de ses unités de production est implanté à Souassi du gouvernorat de Mahdia.
- **ABC** : La société Abdennadher Bricolage Center « ABC » est une société à responsabilité limitée créée en 1995 ayant son siège à Ain Zaghouane - Route de La Marsa - Tunis. Son capital s'élève au 31 décembre 2021 à 6.750.000 DT. Il est divisé en 675.000 parts sociales de valeur nominale de 10 DT chacune. Son objet principal consiste dans la vente en détail des articles sanitaires, de quincaillerie et de céramique.
- **SOMOCER NEGOCE** : La société « SOMOCER NEGOCE » est une société à responsabilité limitée créée en octobre 2007 et ayant son siège à Menzel Hayet. Son capital social s'élève au 31 décembre 2021 à 1.600.000 DT, divisé en 16.000 parts sociales de 100 DT chacune. Son objet principal consiste dans l'exportation et l'importation de marchandises et de produits ainsi que tout genre d'opérations de négoce international et de courtage.
- **SMC** (Société Moderne de Conditionnement) : La société « SMC SA » est une société anonyme créée en 2017 avec un capital social de 760.000 DT. La société a pour objet le façonnage, l'impression des cartons et fabrication des palettes en bois.
- **3S TRADING** : La société « 3S TRADING » est une société à responsabilité limitée créée en janvier 2018 avec un capital social de 1.100.000 dinars qui est composé de 1.100 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 100 dinars. Elle est détenue à raison de 90% par SOMOCER et 10% par SOTEMAIL. La société a pour objet l'importation, l'exportation de

tous produits ou marchandises, ainsi que tous genres d'opérations de courtage et de négoce international.

- **SOMOCER transport :** La société « SOMOCER de transport » est une société à responsabilité limitée créée en décembre 2019 avec un capital social de 1.704.000 dinars qui est composé de 170.400 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars. Elle est détenue à raison de 39,7% par SOMOCER et 58,5% par SOTEMAIL et 1,8% par SMC SA. La société a pour objet le transport de matières premières, produits ou marchandises.
- **Société périmètre de gestion :** La société « Périmètre de gestion » est une société à responsabilité limitée créée en décembre 2020 avec un capital social de 12.010.000 dinars qui est composé de 1.210.000 parts sociales d'une valeur nominale unitaire de 10 dinars. Elle est détenue à raison de 99,95% par SOMOCER et 0,05% par SOTEMAIL. La société a pour objet la gestion des actifs du groupe.

Sur le plan fiscal, toutes les sociétés sont soumises aux règles du droit commun, hormis la société « SMC S.A » qui bénéficie en vertu de la nouvelle loi d'investissement parue en 2017 d'une exonération d'impôt sur les sociétés de 100% au titre de la première année d'exploitation avec un abattement dégressif de 75%, 50% et 25% du bénéfice fiscal au titre des trois années suivantes.

#### Participations et organigramme du groupe

La participation de la société « SOMOCER » dans les filiales se détaille comme suit :

- La société « SOMOCER » détient 21.331.890 actions sur les 34.513.514 actions formant le capital de la société SOTEMAIL, soit 61.81 %. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société « SOMOCER » détient 523.847 parts sur les 675.000 parts sociales formant le capital de la société A.B.C. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 147.867 parts sociales du capital de la société ABC, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER dans ABC à 91.15%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société « SOMOCER » détient 15.900 parts sur les 16.000 parts sociales formant le capital de la société SOMOCER NEGOCE. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 100 parts sociales du capital de cette société, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du Groupe SOMOCER à 99.98%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société « SOMOCER » détient 30.000 parts sur les 76.000 parts sociales formant le capital de la société SMC. Par ailleurs, la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négoce détiennent 1.000 parts sociales et 980 parts sociales du capital de cette société respectivement, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du Groupe SOMOCER à 57.4%. Par ailleurs, cette filiale est contrôlée de fait par le Groupe et ce, à travers la désignation des organes d'administration et de direction et aussi à travers la prise des décisions stratégiques et les liens économiques entre les activités des différentes sociétés du Groupe (SOMOCER, SOTEMAIL sont les clients exclusifs de SMC).
- La société « SOMOCER » détient 1.000 parts sur les 1.100 parts sociales formant le capital de la société 3S Trading. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 100 parts sociales, ce qui

porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 96,53%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.

- La société « SOMOCER » détient 67.700 parts sur les 170.400 parts sociales formant le capital de la société Idéale transport. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 99.700 parts sociales et la société SMC détient 3.000 parts sociales, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 76,59%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.
- La société « SOMOCER » détient 1 280 400 parts sur les 1 281 000 parts sociales formant le capital de la Société Périmètre de Gestion. Par ailleurs, la société SOTEMAIL détient 600 parts sociales, ce qui porte le pourcentage d'intérêt du groupe SOMOCER à 99,98%. Cette filiale est donc contrôlée exclusivement par la société SOMOCER.

<b>Société</b>	<b>Position</b>	<b>Capital social</b>	<b>Pourcentage d'intérêt 2021</b>	<b>Méthode de consolidation</b>
SOMOCER	Mère	40 656 000	100,00%	Intégration globale
SOTEMAIL	Filiale	26 200 000	61,81%	Intégration globale
ABC	Filiale	6 750 000	91,15%	Intégration globale
SOMOCER négoce	Filiale	1 600 000	100,00%	Intégration globale
SMC	Filiale	760 000	40,82%	Intégration globale
3S TRADING	Filiale	1 100 000	96,53%	Intégration globale
SOMOCER transport	Filiale	1 704 000	76,59%	Intégration globale
SPG	Filiale	12 810 000	99,98%	Intégration globale

## 2. Sociétés exclues du périmètre de consolidation

Les participations suivantes ont été exclues du périmètre de consolidation et ce en raison de l'absence d'information comptable fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2021 :

- Participation dans la société EL AKKAR de 75 mille DT (soit 50% du capital social). Cette participation est provisionnée à hauteur de 25 mille DT.
- Participation dans la société ARGILES MEDNINE de 26.4 mille DT (soit 40% du capital social). Cette participation est totalement provisionnée.
- Participation dans la société SAPHIR INTERNATIONAL TRADING de 500 mille DT (soit 100% du capital social).
- Participation dans la société libyenne SANILIT de 1.350 mille DT (soit 20% du capital social). Etant provisionnée à 100%, l'inclusion de cette société dans le périmètre de consolidation et l'application de la méthode de mise en équivalence n'auront pas d'impact sur les états financiers consolidés.
- Participation dans la société TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC de 214 mille DT (soit 99% du capital social).

- Participation dans la société Media plus de 75 mille DT (soit 75% du capital social)

Par ailleurs, une participation de 23 mille DT dans le capital de SOTEX ALGER a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé en l'absence d'information fiable quant à la structure de capital de cette société. Enfin, la société moderne sanitaire (« SOMOSAN ») dans laquelle le Groupe SOMOCER détient une participation de 3.350 mille DT (27% du capital social) a été exclue du périmètre de consolidation. En fait le management estime que le Groupe n'a plus de contrôle effectif au niveau de cette société.

Le management estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation ne devrait pas avoir un effet significatif sur les états financiers consolidés, étant donné que la majorité de ces sociétés sont dormantes et des provisions pour dépréciation des titres de participation ont été constituées.

## ***II. Méthodes et modalités de consolidation***

### ***1. Méthodes de consolidation***

Etant donné que toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation sont contrôlées exclusivement par SOMOCER, la méthode de consolidation retenue pour les huit filiales est celle de l'intégration globale. Cette méthode consiste à :

- Homogénéiser les méthodes de comptabilisation et les règles de présentation.
- Combiner ligne par ligne en additionnant les éléments semblables d'actifs, de passifs, de capitaux propres, de produits et de charges.
- Eliminer la valeur comptable de la participation de la mère dans chaque filiale et la quote-part de la mère dans les capitaux propres de chaque filiale.
- Eliminer les transactions intra-groupes et les profits latents en résultant. Les pertes latentes résultant de transactions intra-groupe sont à éliminer à moins que le coût ne puisse être recouvré.
- Identifier les intérêts minoritaires dans le résultat net des filiales consolidées de l'exercice et les soustraire du résultat du groupe afin d'obtenir le résultat net attribuable aux propriétaires de la mère.
- Identifier les intérêts minoritaires dans les capitaux propres des filiales consolidées et les présenter dans le bilan consolidé séparément des passifs et des capitaux propres de la mère.

### ***2. Date de clôture***

La date de clôture retenue pour l'établissement des états financiers consolidés correspond à celle des états financiers individuels, soit le 31 décembre de chaque année.

### ***3. Déclaration de conformité***

Les états financiers consolidés sont établis conformément aux dispositions du système comptable des entreprises, et notamment la NC 35 relative aux états financiers consolidés, et particulièrement les principes régissant les techniques, règles de présentation, et de divulgation spécifiques à l'établissement des états financiers consolidés.



### ***III. Principes, règles et méthodes comptables***

Les principales règles et méthodes appliquées par le Groupe SOMOCER sont présentées au niveau de la politique comptable de la société SOMOCER. Dans ce qui suit, nous effectuons une présentation sommaire des principes et règles les plus importants :

#### ***1. Principes de base***

Les états financiers consolidés du Groupe SOMOCER sont préparés en conformité avec les normes comptables tunisiennes. Ils sont préparés selon les conventions établies par le système comptable des entreprises.

#### ***2. Ecart d'acquisition***

L'écart d'acquisition représente la différence, à la date d'acquisition, entre le coût d'acquisition des titres et la quote-part du groupe dans la juste valeur de l'actif net identifiable acquis de la filiale ou de l'entreprise associée. Lorsqu'ils sont positifs, ces écarts sont inscrits à l'actif du bilan consolidé sous la rubrique « écarts d'acquisition » et amortis sur leur durée de vie estimée, dans la limite de vingt ans. Le cas échéant, une provision pour dépréciation complémentaire est constatée pour tenir compte des perspectives d'activité et de résultat des sociétés concernées. S'ils sont négatifs, ils sont inscrits en déduction des actifs dans la même rubrique des écarts d'acquisition positifs et repris en résultat de la façon suivante :

- (a) Le montant de l'écart d'acquisition n'excédant pas les justes valeurs des actifs non monétaires acquis doit être comptabilisé en produits sur une base systémique sur la durée d'utilité moyenne pondérée restant à courir des actifs amortissables identifiables acquis ; et
- (b) Le montant de l'écart résiduel doit être comptabilisé immédiatement en produits sur une durée ne dépassant pas dix ans. Les écarts non significatifs sont intégralement rapportés au résultat de l'exercice au cours duquel ils ont été constatés.

La valeur comptable de l'écart d'acquisition est revue annuellement et réduite en cas de dépréciation durable (Impairment) éventuelle.

Le gain ou la perte de cession d'une entité inclut le solde non amorti de l'écart d'acquisition relatif à l'entité cédée.

#### ***3. 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	Entre 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.

#### 4. 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.

#### 5. 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.

#### 6. 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.

#### *7. Les frais préliminaires*

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 et de l'unité de cogénération, de l'unité monocuisson (Grès) et de l'unité monoporeuse (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.

#### *8. 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.

#### *9. Provisions pour risques et charges*

Les réclamations contentieuses impliquant les sociétés du Groupe 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.

#### 10. 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).

#### 11. Règles de classification et méthode d'évaluation des placements

##### **1. Classification :**

*Les placements à court terme :*

Sont classés dans cette catégorie, les placements que le Groupe 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. Les titres de participations détenues dans les filiales sont éliminés en consolidation.

**b- Les titres immobilisés :** Il s'agit des titres autres que les titres de participation que le Groupe 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 titres cotés qui sont très liquides sont comptabilisés à leur valeur de marché et les plus-values et moins-values dégagées sont portées en résultat. Pour les titres cotés qui ne sont pas très liquides et les autres placements à court terme, les moins-values par rapport au coût font l'objet de 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.

## 12. 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.

## 13. Transactions en monnaie étrangère

Les transactions en monnaie étrangère sont converties en dinar tunisien (« DT ») 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.

## **V. Notes relatives au bilan**

### **V.1 Immobilisations incorporelles (En DT)**

Les immobilisations incorporelles nettes des amortissements totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 3.143.410 DT contre 2.478.262 DT au 31 décembre 2020. Elles se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Logiciels	576 776	571 176
Fonds de commerce Somocer	328 000	328 000
Fonds de commerce Pyramide du lac	3 636 398	3 636 398
Fonds de commerce Hammamet	1 161 251	861 250
Fonds de commerce Hachicha Plus	14 185	108 685
Fonds de commerce Menzel Hayet	500 000	-
Ecart d'acquisition (goodwill)	1 087 532	1 087 532
<b>Total des immobilisations incorporelles brutes</b>	<b>7 304 142</b>	<b>6 593 041</b>
Amortissements cumulés	<3 073 200>	<3 027 247>
Prov. Dépréciation de l'écart d'acquisition (goodwill)	<1 087 532>	<1 087 532>
<b>Total des immobilisations incorporelles nettes</b>	<b>3 143 410</b>	<b>2 478 262</b>

### ***V.2 Immobilisations corporelles (En DT)***

Le solde net des immobilisations corporelles s'élève au 31 décembre 2021 à 117.321.271 DT contre 118.797.211 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Terrains	6 905 995	6 792 324
Constructions	40 416 034	40 417 550
Installations techniques matériels et outillage	18 672 541	145 318 677
Matériels de transport	6 308 210	4 183 848
Installations générales, agencements et aménagements	153 136 159	17 968 942
Mobiliers et matériels de bureau et matériels informatiques	2 691 560	2 563 177
Immobilisations en cours	1 893 513	2 482 973
Immobilisations à statut juridique particulier	12 654 962	13 646 653
<b>Total des immobilisations corporelles brutes</b>	<b>242 678 974</b>	<b>233 374 144</b>
Amortissements cumulés	<124 764 058>	<113 983 288>
Provisions pour dépréciation	<593 645>	<593 645>
<b>Total des immobilisations corporelles nettes</b>	<b>117 321 271</b>	<b>118 797 211</b>

### ***V.3 Immobilisations financières (En DT)***

Les immobilisations financières nettes des provisions s'élèvent au 31 décembre 2021 à 13.114.855 DT contre 13.627.403DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>% de détention</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Titres BTS	0.07%	20 000	20 000
Titres Management +	0%	-	-
Titres SOTEX Algérie	N/A	3 038	3 038
Titres Argile Médenine	40%	26 400	26 400
Titres SANILIT	20%	1 350 000	1 350 000
Titres INCOMA	9.18%	1 836 172	1 836 172
Titres SANIMED	4%	565 002	500 002
Titres Saphir International Trading	100%	575 000	500 000
Titres SOMOSAN	27.24%	3 250 000	3 350 000
Titres El Akkar	50%	75 000	75 000
Titres STB	N/A	98 600	98 600
Titres TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC	99%	214 128	214 128
Prêt AB Corporation		4 359 810	4 905 502
Personnel, prêts à plus d'un an		157 223	205 833
Dépôts et cautionnements		2 494 875	2 194 499
Media plus	75%	75 000	75 000
<b>Total des immobilisations financières brutes</b>		<b>15 090 248</b>	<b>15 354 174</b>
Provisions pour dépréciation		<1 975 393>	<1 726 771>
<b>Total des immobilisations financières nettes</b>		<b>13 114 855</b>	<b>13 627 403</b>

#### ***V.4 Autres actifs non courants (En DT)***

Les autres actifs non courants s'élèvent au 31 décembre 2021 à 7.592.080DT contre 4.398.174 DT au 31 décembre 2020 et sont détaillés comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Frais préliminaires	10 426 630	6 314 581
Charge à répartir	8 598 584	6 685 994
Ecart de conversion	208 195	208 195
Actifs d'impôts différés	284 963	322 059
<b>Autres actifs non courants bruts</b>	<b>19 518 372</b>	<b>13 530 829</b>
Amortissements & résorptions	<11 926 292>	<9 132 655>
<b>Autres actifs non courants nets</b>	<b>7 592 080</b>	<b>4 398 174</b>

#### ***V.5 Stocks (En DT)***

Le solde net des stocks s'élève à 92.019.172 DT au 31 décembre 2021 contre 90.766.914 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Matières premières	36 272 274	37 230 940
Consommables et pièces de rechange	4 127 883	4 219 605
Produits finis	47 608 280	44 937 360
Marchandises	5 916 307	6 431 852
<b>Total des stocks bruts</b>	<b>93 924 744</b>	<b>92 819 757</b>
Provisions pour dépréciation des stocks	<1 905 572>	<2 052 843>
<b>Total des stocks nets</b>	<b>92 019 172</b>	<b>90 766 914</b>

#### ***V.6 Clients et comptes rattachés (En DT)***

Le solde net des clients et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2021 à 101.282.535DT contre à 97.665.042DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Clients ordinaires et valeurs à l'encaissement	104 946 660	100 046 651
Clients avoir à établir	<1 630 298>	<717 919>
Clients douteux ou litigieux	15 402 530	14 906 525
<b>Total des comptes clients bruts</b>	<b>118 718 892</b>	<b>114 235 257</b>
Provisions sur clients	<17 436 357>	<16 570 215>
<b>Total des comptes clients nets</b>	<b>101 282 535</b>	<b>97 665 042</b>

#### ***V.7 Autres actifs courants (En DT)***

Le solde net des autres actifs courants s'élève au 31 décembre 2021 à 41.665.616 DT contre 30.923.903 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Fournisseurs, avances et acomptes	1 518 444	2 295 133
Personnel, avances et acomptes	1 526 810	1 722 982
Etat, impôts et taxes	19 744 335	12 475 334
Débiteurs divers	11 925 855	9 865 665
Charges constatées d'avance	1 624 009	1 888 119
Produits à recevoir	1 246 872	1 094 266
Blocage de fonds	2 055 269	445 993
Comptes d'attente	206 803	219 169
Autres actifs	3 003 000	2 000 000
<b>Total des autres actifs courants bruts</b>	<b>42 851 397</b>	<b>32 006 661</b>
Provisions pour dépréciation des AAC	<1 185 781>	<1 082 758>
<b>Total des autres actifs courants nets</b>	<b>41 665 616</b>	<b>30 923 903</b>

### ***V.8 Placements courants et autres actifs financiers (En DT)***

Le solde des placements courants et autres actifs financiers s'élève au 31 décembre 2021 à 4.189.608 DT contre 11.193.683 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Billet de trésorerie AB CORPORATION	1 200 000	1 200 000
Billet de trésorerie SANIMED	258 646	112 546
Placements SICAV	15 284	13 102
Placement STB	197 200	113 900
Autres billets de trésorerie	1 661 392	3 750 000
Placements courants	-	5 500 000
Échéances à moins d'un an AB Corporation	857 086	504 135
<b>Total des placements courants &amp; autres actifs financiers</b>	<b>4 189 608</b>	<b>11 193 683</b>

### ***V.9 Liquidités et équivalents de liquidités (En DT)***

Le solde des liquidités et équivalents de liquidités s'élève au 31 décembre 2021 à 9.165.689 DT contre 4.754.027DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Valeurs en coffre	422 088	260 016
Banques	8 710 418	4 453 396
Caisses	33 183	40 615
<b>Total des liquidités et équivalents de liquidités</b>	<b>9 165 689</b>	<b>4 754 027</b>

### ***V.10 Capitaux propres (En DT)***

Les capitaux propres du Groupe SOMOCER se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Capital social	40 656 000	40 656 000
Actions propres	<1 000 000>	<1 000 000>
Réserve légale	4 315 600	4 065 600
Réserves statutaires	1 081 645	1 081 645



Réserves spéciales de réinvestissement	7 000 000	7 000 000
Primes d'émission	14 755 569	14 755 569
Primes de fusion	2 965 154	2 965 154
Résultats reportés	<7 318 516>	1 837 092
Subventions d'investissement	1 592 259	1 769 135
Réserves consolidées	<9 295 650>	<4 664 878>
<b>Total des CP avant résultat- part du groupe</b>	<b>54 752 061</b>	<b>68 465 317</b>
Intérêts minoritaires	15 949 037	18 034 608
<b>Total des CP avant résultat de l'exercice</b>	<b>70 701 098</b>	<b>86 499 925</b>
Résultat de l'exercice - part du groupe	1 630 948	<15 303 588>
Résultat de l'exercice - intérêts minoritaires	622 437	<2 046 712>
<b>Total des capitaux propres consolidés</b>	<b>72 954 483</b>	<b>69 149 625</b>

### ***V.12 Emprunts (En DT)***

Le solde des emprunts à long terme s'est élevé au 31 décembre 2021 à 45.645.986 DT contre un solde au 31 décembre 2020 de 43.299.442 DT. Le détail des emprunts à long terme se présente comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Emprunt BTKD	149 917	344 250
Emprunt ATTIJARI	2 423 190	2 793 690
Emprunt UBCI	430 208	1 167 708
Emprunt AB	2 559 852	3 422 095
Emprunt STB	14 627 608	17 549 495
Emprunt BNA	6 974 480	4 164 000
Emprunt BH	16 279 794	11 789 443
Encours leasing à plus d'un an	2 200 937	2 068 761
<b>Total des emprunts</b>	<b>45 645 986</b>	<b>43 299 442</b>

### ***V.13 Autres passifs non courants (En DT)***

Le solde des autres passifs non courants s'élève au 31 décembre 2021 à 50.810.235 DT contre 32.317.355 DT au 31 décembre 2020 et correspond à un engagement de remboursement de dettes envers l'état.

### ***V.14 Fournisseurs et comptes rattachés (En DT)***

Le solde des fournisseurs et comptes rattachés s'élève au 31 décembre 2021 à 36.283.940 DT contre 38.319.175 DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Fournisseurs d'exploitation	35 927 926	38 057 163
Fournisseurs d'immobilisation	207 795	210 080
Fournisseurs - factures non parvenues	148 219	51 932
<b>Total des fournisseurs</b>	<b>36 283 940</b>	<b>38 319 175</b>

### ***V.15 Autres passifs courants (En DT)***

Le solde des autres passifs courants s'élève au 31 décembre 2021 à 26.375.957DT contre 27.826.896DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Dettes dues au personnel	2 367 776	1 038 017
Dettes sociales et fiscales	15 781 056	17 252 200
Créditeurs divers	2 781 930	2 047 943
Obligations cautionnées	1 702 158	2 619 558
Charges à payer	2 079 636	3 503 763
Clients, avances et acomptes	1 590 587	1 298 758
Actionnaires dividendes à payer	19 649	-
Produit constaté d'avance	53 165	66 657
<b>Total des autres passifs courants</b>	<b>26 375 957</b>	<b>27 826 896</b>

### ***V.16 Autres passifs financiers (En DT)***

Le solde des autres passifs financiers s'élève au 31 décembre 2021 à 114.935.867 DT contre 124.674.538DT au 31 décembre 2020 et se détaille comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2020</b>	<b>Déc.2020</b>
Échéances à moins d'un an sur emprunts bancaires	17 954 988	21 040 143
Échéances à moins d'un an sur emprunts leasing	387 753	706 996
Intérêts courus	866 967	774 493
Charge à payer échelle d'intérêt	353 948	445 818
Préfinancement export	5 796 000	5 032 305
Préfinancement stock	20 672 504	16 484 280
Billets de trésorerie	450 000	2 500 000
Mobilisation de créances	3 093 624	442 619
Crédits de financement	25 067 653	31 334 979
Effets escomptés non échus	40 292 430	45 912 904
<b>Total des autres passifs financiers</b>	<b>114 935 867</b>	<b>124 674 538</b>

### ***V.17 Concours bancaires (En DT)***

Les concours bancaires s'élèvent au 31 décembre 2021 à 38.802.442DT contre 37.000.904 DT au 31 décembre 2020 et correspondent à des découverts bancaires.

## ***VI. Notes relatives à l'état de résultat***

### ***VI.1 Revenus (En DT)***

Les revenus se sont élevés au 31 décembre 2021 à 151.039.265DT contre 126.052.403DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Ventes locales	130 232 657	119 029 260
Ventes à l'exportation et en suspension	18 826 330	6 066 390
Ventes électricité	1 980 278	956 753
<b>Total revenus</b>	<b>151 039 265</b>	<b>126 052 403</b>

### ***VI.2 Autres produits d'exploitation (En DT)***

Les autres produits d'exploitation se sont élevés au 31 décembre 2021 à 1.266.569 DT contre 1.204.078 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Produits des loyers centre Pyramides	190 719	632 483
Subventions d'exploitation	261 210	296 034
Résorption des subventions d'investissements	176 876	177 361
Autres produits d'exploitation	637 764	98 200
<b>Total des autres produits d'exploitation</b>	<b>1 266 569</b>	<b>1 204 078</b>

### ***VI.3 Variation des stocks des produits finis et encours (En DT)***

Les stocks de produits finis et encours ont connu une variation négative de 4.192.230DT au 31 décembre 2021 contre une variation positive de 2.135.492DT au 31 décembre 2020.

### ***VI.4 Achats consommés (En DT)***

Les achats consommés se sont élevés au 31 décembre 2021 à 82.877.360DT contre 68.145.003DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Achats consommés de marchandises et de M.P	54 490 831	42 774 280
Consommations énergétiques	14 114 260	12 506 383
Achats non stockés	6 760 408	7 648 222
Achats consommés de PSF	5 800 263	3 911 218
Achats sous-traitance	1 711 598	1 304 900
<b>Total des achats consommés</b>	<b>82 877 360</b>	<b>68 145 003</b>

### ***VI.5 Charges de personnel (En DT)***

Les charges de personnel se sont élevées au 31 décembre 2021 à 24.392.813DT contre 23.810.192DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Appointements et salaires	20 338 949	19 894 918
Charges sociales et autres	4 053 864	3 915 274
<b>Total des charges de personnel</b>	<b>24 392 813</b>	<b>23 810 192</b>

### ***VI.6 Dotations aux amortissements et aux provisions (En DT)***

Les dotations aux amortissements et aux provisions se sont élevées au 31 décembre 2021 à 16.578.646DT contre 15.759.635 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Dotations aux amortissements des immobilisations	12 087 689	10 225 841
Résorption des frais préliminaires	1 813 611	1 577 234
Dotations aux provisions	5 828 480	5 988 485
Reprise sur provisions	<3 151 134>	<2 031 925>
<b>Total des dotations aux amortissements et aux provisions</b>	<b>16 578 646</b>	<b>15 759 635</b>

### **VI.7 Autres charges d'exploitation (En DT)**

Les autres charges d'exploitation se sont élevées au 31 décembre 2021 à 14.196.357DT contre 10.520.187 DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Loyers et charges locatives	593 107	923 009
Assurances	633 721	858 093
Entretiens et réparations	1 454 114	1 255 595
Honoraires	2 862 355	2 553 815
Publicité et propagande	962 771	698 998
Frais postaux et de télécommunication	131 830	150 528
Autres services extérieurs	<48 191>	561 315
Frais de transport sur ventes	3 150 012	1 058 006
Voyages et déplacements	222 644	214 905
Missions et réceptions	674 969	654 251
Dons et subventions	309 874	279 255
Services bancaires et financiers	1 957 823	1 190 520
Impôts et taxes	805 046	853 000
Commissions sur ventes	1 665 544	45 409
Jetons de présence	384 900	486 250
Transferts de charges	<1 564 162>	<1 262 762>
<b>Total des autres charges d'exploitation</b>	<b>14 196 357</b>	<b>10 520 187</b>

### **VI.8 Charges financières nettes (En DT)**

Les charges financières nettes se sont élevées au 31 décembre 2021 à 20.433.567DT contre 23.101.034DT au 31 décembre 2020 et se détaillent comme suit :

<b>Désignation</b>	<b>Déc.2021</b>	<b>Déc.2020</b>
Intérêts bancaires et leasing	18 145 168	21 813 725
Escomptes accordés	564 082	441 324
Intérêt sur prorogation clients	-	<198 531>
Actualisation des titres de placements	483 020	<129 627>
Différences de change nettes	1 241 297	1 174 143
<b>Total des charges financières nettes</b>	<b>20 433 567</b>	<b>23 101 034</b>

### **VI.9 Autres gains ordinaires (En DT)**

Les autres gains ordinaires se sont élevés au 31 décembre 2021 à 3.309.480DT et proviennent principalement des plus-values sur cessions des immobilisations.

## **VI.10 Autres pertes ordinaires (En DT)**

Les autres pertes ordinaires se sont élevées au 31 décembre 2021 à 435.815 DT et sont composées principalement des pénalités de retard.

## **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 Conventions de ventes et achats de marchandises ou de services**

Le chiffre d'affaires et les achats (hors taxes) réalisés avec les parties liées en 2021 se détaillent comme suit :

<b>En DT</b>	<b>Ventes</b>	<b>Achats</b>
SANIMED	511 879	140 505
AGRIMED	-	531 961
AB Corporation	-	118 471
SANIMEUBLE	316 572	-
<b>Total</b>	<b>828 451</b>	<b>790 937</b>

### **VII.2 Autres transactions avec les parties liées**

- 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.

- En date du 31 mars 2019, SOTEMAIL a transformé ses créances envers la société AB Corporation en un prêt pour un montant de 2.410.796 DT remboursable 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 1.875.486 DT dont 208.631 DT payables à moins d'un an. Les intérêts constatés par la société « SOTEMAIL » au titre de l'année 2021 s'élèvent à 159.771 DT hors taxes.

- 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.

- Le Conseil d'Administration a autorisé en 2016 la convention d'assistance entre la société SOTEMAIL et la société SOMOCER Négoce qui porte sur la gestion et l'administration des

ventes à partir du 01 octobre 2016. En vertu de cette convention, SOMOCER Négoce est rémunérée par une commission égale à 1,5% du montant des revenus réalisés par SOTEMAIL et ce, pour une période de 5 ans renouvelable par tacite reconduction. Un avenant a été signé le 1er juillet 2019 portant sur la révision à la hausse du taux de la commission passant de 1,5% à 2,5% avec une date d'effet le 1er janvier 2019.

Le montant des commissions facturées par la société SOMOCER Négoce à la société SOTEMAIL au titre de l'année 2021 s'élève à 1.555.906 DT hors taxes.

- Une convention de prestation de services a été conclue en janvier 2019 entre la société « SOMOCER Négoce » et la société « AB Corporation » et qui porte sur des opérations d'études et assistance en management administratif, juridique, financier et commercial. Les honoraires facturés par la société AB Corporation à la société SOMOCER Négoce s'élèvent à 741.735 DT hors TVA au terme de l'exercice 2021.
- Courant 2019, la société SMC a souscrit à deux billets de trésorerie émis par la société « AB Corporation » pour un montant total de 1.900.000 DT qui se détaillent comme suit :
  - Le premier dont le montant s'élève à 1.000.000 DT a été initialement émis pour une période de 5 mois, commençant le 02 décembre 2019 avec une date d'échéance au 02 mai 2020 avec un taux d'intérêt de 8% par an a été renouvelé en 2021 avec une date d'échéance au 02 mai 2021. Les intérêts constatés au titre de l'exercice 2021 s'élèvent à 76.923 DT.
  - Le deuxième dont le montant s'élève à 900.000 DT a été initialement émis pour une période de 5 mois, commençant le 25 décembre 2019 avec une date d'échéance au 23 mai 2020 avec un taux d'intérêt de 8% par an a été renouvelé en 2021 avec une date d'échéance au 02 mai 2021. Les intérêts constatés au titre de l'exercice 2021 s'élèvent à 69.231 DT.

Les billets de trésorerie mentionnés ci-dessus n'ont pas été remboursés jusqu'à la date du 31 décembre 2021.

- Une convention d'assistance a été conclue entre la société ABC et AB corporation en date du 1er juillet 2010. Ladite convention consiste en l'assistance faite à la société ABC dans les domaines suivants :

- Secrétariat juridique et contentieux ;
- Services partagés en comptabilité et en fiscalité ;
- Contrôle et assistance des systèmes de contrôle interne ;
- Assistance en matière de choix d'investissement et de financement ;
- Assistance en matière de contrôle de gestion et des systèmes d'informations

En contrepartie des prestations ci-dessus mentionnés, il a été convenu que la société ABC paiera un prix mensuel forfaitaire de 14.072 DT (HTVA), en sus des frais de voyage et deséjour, et les dépenses engagées pour des fournitures ou les documents fournis par le prestataire, qui sont toujours facturées, sauf convention contraire. Leur montant est porté à part sur les factures.

A partir du 02/01/2014 ladite convention a été révisée et la société ABC devra désormais payer un prix mensuel forfaitaire de 10.000 DT avec une augmentation annuelle de 5%.

▪ Il est à noter que la charge au titre de l'exercice 2021 s'est élevée à un montant de 168.859

DT HT correspondant aux honoraires de 12 mois sur la base de 14.072 DT HT par mois.

- 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 ;

## VIII. Engagement donnés relatifs aux emprunts

▪ **Société SOMOCER**

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	Titre Foncier n° 70 048 sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa I" d'une superficie de 1348 m <sup>2</sup> Titre foncier n° 70 046 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa II" d'une superficie de 499 m <sup>2</sup> Titre foncier n° 70 047 Tunis sis à El-bouhaira Tunis "Mayssa III" d'une superficie de 505 m <sup>2</sup> Terrain situé à Menzel El Hayet d'une superficie de 77 600 m <sup>2</sup> , 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 m <sup>2</sup> , 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 m <sup>2</sup> , 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 m <sup>2</sup>
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	
	<b>34 157 000</b>		
Crédit de gestion	4 250 000	AB	
CMT AMEN BANK 2500	2 500 000	AB	
	<b>6 750 000</b>		
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	BNA	
	<b>21 240 000</b>		
Crédit de gestion	5 020 000	UIB	
	<b>5 020 000</b>		
Crédit de gestion	2 490 000	BIAT	



	<b>2 490 000</b>	
Crédit de gestion	5 700 000	ATTIJARI BANK
	<b>5 700 000</b>	
CMT 1600	-	UBCI
<b>Total général</b>	<b>75 357 000</b>	

▪ **Société ABC**

Banque	Montant du crédit (En DT)	Type de l'engagement donné
AMEN BANK	2 500 000	Hypothèque sur le terrain de Ain Zaghouan (Titre foncier n° 80362)
BIAT	1 150 000	
STB	2 700 000	
BTK	1 650 000	
ATTIJARI BANK	1 250 000	
AMEN BANK	2 785 000	Nantissement du fonds de commerce sis à Ain Zaghouan (inscrits au registre de commerce sous le n°B121281996)
ATTIJARI BANK	900 000	
BIAT	300 000	
AMEN BANK	701 466	Cession créance professionnelle

▪ **Société SOTEMAIL**

Type d'engagements	Valeur totale		Observation
<b>a) Garanties personnelles</b>			
- Cautionnement et autres garanties	<b>602 226</b>	<b>STEG</b>	Le cautionnement se décompose essentiellement des fonds de garanties donnés pour la société tunisienne d'électricité et de gaz (STEG)
<b>b) Garanties réelles</b>			
- Hypothèques			
	<b>Montant</b>		
<b>- Nantissements</b>	<b>1,45 MD</b>	<b>BNA</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,8 MD</b>	<b>ATTIJARI</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,742 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4 MD</b>	<b>BNA</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce

	<b>5 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,5 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,54 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,7 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4,8 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,35 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>7,3 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>6,05 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,5 MD</b>	<b>BTK</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,45 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,4 MD</b>	<b>STB</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,3 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,75 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>14,145 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4,8 MD</b>	<b>BNA</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4 MD</b>	<b>BTK</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>2,8 MD</b>	<b>BTK</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>6,855 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>0,145 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4 MD</b>	<b>BNA</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>1,8 MD</b>	<b>UBCI</b>	Un nantissement en rang utile sur Le fond de commerce
	<b>4,4 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels
	<b>3 MD</b>	<b>BH</b>	Un nantissement en rang utile sur l'ensemble des éléments corporels et incorporels
<b>c) Effet escomptés et non échus et avance sur factures</b>	<b>13,6 MD</b>		

## ***XI. Note sur les événements postérieurs à la clôture***

### **1.1 Vérification de la situation sociale de la société SOTEMAIL**

La société SOTEMAIL a fait l'objet d'une vérification de sa situation sociale portant sur la conformité des déclarations salariales avec les registres et les documents comptables de la société et ce pour la période allant du 01 Octobre 2018 au 30 Septembre 2021.

Les procédures liées à ce contrôle étant toujours en cours, et sur la base des informations disponibles à ce jour, l'impact définitif ne peut être estimé de façon précise à la date du présent rapport.

# Rapport Général

**Mesdames et Messieurs les actionnaires  
de La Société Moderne de Céramique  
Menzel El Hayet, 5033 Monastir**

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

### **Opinion**

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre assemblée générale, et en application des dispositions de l'article 471 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à l'audit des états financiers consolidés de la Société Moderne de Céramique («SOMOCER» ou «société») et de ses filiales («Groupe SOMOCER»), qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état de flux de trésorerie consolidé pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres consolidés positifs de 72.954.483 DT, y compris le résultat consolidé bénéficiaire de l'exercice qui s'élève à 2.253.385DT.

A notre avis, à l'exception de l'incidence des points décrits dans la section «Fondement de l'opinion avec réserves », les états financiers consolidés ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du Groupe 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 réserves**

Sur la base de notre audit des états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021, les réserves suivantes ont été soulevées :

1. Lors de l'examen des titres de participation et la détermination du périmètre de consolidation, nous avons relevé les éléments suivants :
  - Le Groupe SOMOCER détient une participation de 3.250 mille DT dans le capital de la société SOMOSAN ainsi qu'une créance de 1.335 mille DT sur cette société. Par ailleurs, SOMOCER s'est portée caution solidaire au profit de SOMOSAN en couverture des crédits bancaires contractés par cette dernière pour un montant de 12.100.000 DT. SOMOSANa connu des difficultés opérationnelles et financières 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. Le mangement de SOMOCER juge qu'il n'exerce plus de contrôle ni d'influence notable sur la société de SOMOSAN et il a décidé , de ce fait,de l'exclure du périmètre de consolidation.

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 financiers du Groupe SOMOCER dans la société SOMOSAN d'une part, et si la décision d'exclusion de ladite société du périmètre de consolidation est fondée.

- Des participations dans le capital social des sociétés EL AKKAR, ARGILES MEDNINE, SAPHIR INTERNATIONAL TRADING, TUNISIAN INDUSTRIAL CERAMIC (« LTD KIT ») et Media plus pour des pourcentages de participations respectifs de 50% (d'un montant de 75 mille DT provisionné à hauteur de 25 mille DT), 40% (d'un montant de 26 mille DT totalement provisionné), 100% (d'un montant de 500 mille DT), 99% (d'un montant de 214 mille DT totalement provisionné) et 75% (d'un montant de 75 mille DT) ont été exclues du périmètre de consolidation et ce, du fait de l'absence d'une information financière fiable concernant ces sociétés, au 31 décembre 2021. Par ailleurs, une participation de 23 mille DT dans le capital de SOTEX ALGER a été exclue du périmètre de consolidation du fait que le pourcentage de contrôle dans cette société ne peut pas être déterminé (à défaut d'information fiable quant à la structure de capital de cette société).

Le management de la société estime que l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation n'a pas d'impact significatif sur les états financiers consolidés du fait de leur caractère jugé non significatif et du fait que la majorité de ces sociétés sont en arrêt d'activité. En l'absence d'information financière fiable pour ces sociétés au 31 décembre 2021, nous ne pouvons pas apprécier l'impact de l'exclusion de ces sociétés du périmètre de consolidation sur les états financiers consolidés.

2. L'examen des créances clients détenues par des filiales du Groupe, au 31 décembre 2021, a révélé l'existence des points suivants :

- La société Abdennadher Bricolage Centre (« ABC ») détient des créances douteuses et non provisionnées pour un montant de 1.001.998 DT dont 372.149 DT font l'objet d'actions en justice en cours.
- La société « SOTEMAIL » détient des créances douteuses pour un montant de 2.018 mille DT dont principalement, une créance de 449 mille DT sur un client libyen datant de plus d'un an.
- La société « SOMOCER NEGOCE SARL » détient des créances douteuses et non provisionnées pour un montant de 1.746mille DT.
- La société « 3S trading -SARL » détient des créances douteuses et non provisionnées pour 175.387 DT.

Etant donné l'ancienneté de ces créances, le rythme de recouvrement et les paiements subséquents, nous ne sommes pas en mesure d'apprécier leur caractère recouvrable ou pas.

3. L'examen de la provision sur stocks à la date de clôture de l'exercice 2021 de la société ABC nous a permis de constater l'existence d'un stock dormant pour un montant 1.238.611 DT nécessitant ainsi un complément de provision de l'ordre de 570.091 DT.

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit applicables en Tunisie.

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

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

### **Questions clés de l'audit**

Les questions clés de l'audit sont les questions qui, selon notre jugement professionnel, ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée. Ces questions ont été traitées dans le contexte de notre audit des états financiers consolidés pris dans leur ensemble 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) Evaluation des créances clients**

Les créances clients figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 118.719 mille DT et provisionnées à hauteur de 17.436 mille DT. Dans le cadre de l'évaluation du caractère recouvrable de ces créances, les sociétés du Groupe déterminent à chaque date de clôture s'il y a des indices de dépréciation de ces créances selon des critères quantitatifs et qualitatifs. Le montant de la provision pour dépréciation fait appel au jugement et celui-ci est calculé selon la différence entre la valeur comptable de ces créances et la valeur recouvrable estimée au titre de ces créances.

Nous avons examiné la conformité aux normes comptables tunisiennes en vigueur de la méthodologie mise en œuvre par la direction pour l'estimation de la provision pour dépréciation des créances douteuses. Nos procédures d'audit mises en œuvre ont consisté 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 de créanciers). Nous avons également apprécié le caractère approprié des informations fournies dans les notes aux états financiers concernant cette estimation.

**b) Evaluation des stocks**

Les stocks, figurent au bilan consolidé au 31 décembre 2021 pour un montant brut de 93.925 mille DT et provisionnés à hauteur de 1.906 mille DT. Ainsi, qu'il est fait mention dans la note III.4 aux états financiers consolidés, 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 elle 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.

***Observations***

Nous attirons votre attention sur les points suivants :

- La société ABC a fait l'objet d'un contrôle fiscal approfondi, en matière d'impôts, droits et taxes, portant sur l'exercice 2015,2016, 2017 et 2018 et ayant abouti à un redressement de l'ordre de 303.257 DT. La société a formulé son opposition quant aux résultats du contrôle fiscal avec des éléments fort défendables. Elle a constitué, à ce titre, une provision pour un montant de 102.621 DT permettant de couvrir raisonnablement les risques rattachés à ce redressement. Les procédures liées à ce contrôle sont toujours en cours à la date du présent rapport, et l'issue finale ne peut pas ainsi être déterminée.
- la société SOTEMAIL a fait l'objet d'un control social couvrant la période du 1<sup>er</sup> octobre 2018 au 30 septembre 2021. Les résultats de ce contrôle ne sont pas encore notifiés à la société.

Notre opinion ne comporte pas de réserves additionnelles par rapport à ces éléments.

***Rapport de gestion du Groupe***

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

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

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 du Groupe dans le rapport de gestion du Groupe par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés. 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 consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion du Groupe semble autrement comporter une anomalie significative. Si à la lumière des travaux que nous avons effectués, nous concluons à la présence d'une anomalie significative dans le rapport de gestion, nous sommes tenus de signaler ce fait.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

Le Conseil d'Administration est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

### ***Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés***

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

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

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreur, 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'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 événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité du Groupe à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers consolidés au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener le Groupe à cesser son exploitation.

- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers consolidés, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers consolidés représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

### **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 des systèmes de contrôle interne du Groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe 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.

***Tunis le 09 juin 2022***

### **Les commissaires aux comptes**

**Les Commissaires aux Comptes Associés**  
**MTBF**

**CRG Audit**

**Ahmed SAHNOUN**

**Chiraz DRIRA**



**AMEN PREMIERE SICAV**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022**

**RAPPORT D'EXAMEN LIMITE**  
**SUR LES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES 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 AMEN PREMIERE 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 **63 482 617,125** DT et un résultat de la période de 633 319,009 DT.

***I.- Rapport sur les états financiers intermédiaires :***

***Introduction :***

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la société AMEN PREMIERE 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 AMEN PREMIERE 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 « AMEN PREMIERE 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.

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

Les liquidités et quasi-liquidités représentent au 31 Mars 2022, 20,05 % de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,05% 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 50.684.765 DT au 31 Mars 2022, et représente une quote-part de 79,84% de l'actif de la société Amen Première Sicav, soit 0,16% 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**  
(Unité : en DT)

	Note	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021	
<b><u>ACTIF</u></b>					
<b>AC1</b>	<b><u>Portefeuille Titres</u></b>	<b>4.1</b>	<b><u>50 684 765,475</u></b>	<b><u>48 394 782,054</u></b>	<b><u>49 030 687,837</u></b>
a	Actions et valeurs assimilées		-	2 246 554,829	-
b	Obligations et valeurs assimilées		50 684 765,475	46 148 227,225	49 030 687,837
<b>AC2</b>	<b><u>Placements monétaires et disponibilités</u></b>		<b><u>12 727 298,619</u></b>	<b><u>23 664 428,700</u></b>	<b><u>8 535 072,119</u></b>
a	Placements monétaires	4.2	0,000	11 138 268,798	4 024 103,426
b	Disponibilités	4.3	12 727 298,619	12 526 159,902	4 510 968,693
<b>AC4</b>	<b><u>Autres actifs</u></b>	4.4	<b><u>70 553,031</u></b>	<b><u>43 911,570</u></b>	<b><u>64 353,031</u></b>
<b>TOTAL ACTIF</b>			<b>63 482 617,125</b>	<b>72 103 122,324</b>	<b>57 630 112,987</b>
<b><u>PASSIF</u></b>					
<b>PA1</b>	<b><u>Dettes sur opérations de pension livrées</u></b>	4.5	-	=	=
<b>PA2</b>	<b><u>Opérateurs créditeurs</u></b>	4.6	<b><u>85 787,917</u></b>	<b><u>138 197,957</u></b>	<b><u>110 284,345</u></b>
a	Opérateurs créditeurs		85 787,917	138 197,957	110 284,345
<b>PA3</b>	<b><u>Autres créditeurs divers</u></b>	4.7	<b><u>120 243,360</u></b>	<b><u>128 413,887</u></b>	<b><u>114 356,014</u></b>
a	Autres créditeurs divers		120 243,360	128 413,887	114 356,014
<b>TOTAL PASSIF</b>			<b>206 031,277</b>	<b>266 611,844</b>	<b>224 640,359</b>
<b><u>ACTIF NET</u></b>					
<b>CP1</b>	<b><u>Capital</u></b>	4.8	<b><u>59 852 533,004</u></b>	<b><u>68 541 907,631</u></b>	<b><u>54 868 399,731</u></b>
<b>CP2</b>	<b><u>Sommes distribuables</u></b>	4.9	<b><u>3 424 052,844</u></b>	<b><u>3 294 602,849</u></b>	<b><u>2 537 072,897</u></b>
a	Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 767 511,316	2 614 862,535	553,598
b	Sommes distribuables de l'exercice en cours		656 541,528	679 740,314	2 536 519,299
<b>ACTIF NET</b>			<b>63 276 585,848</b>	<b>71 836 510,480</b>	<b>57 405 472,628</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>			<b>63 482 617,125</b>	<b>72 103 122,324</b>	<b>57 630 112,987</b>

**ETAT DE RESULTAT**

(Unité : en DT)

	Note	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
<b><u>PR 1</u></b>	<b><u>4.1</u></b>	<b><u>628 624,433</u></b>	<b><u>570 079,268</u></b>	<b><u>2 639 960,028</u></b>
<b><u>PR 2</u></b>	<b><u>4.2</u></b>	<b><u>154 467,866</u></b>	<b><u>394 745,293</u></b>	<b><u>1 323 404,397</u></b>
<b>Total des revenus des placements</b>		<b><u>783 092,299</u></b>	<b><u>964 824,561</u></b>	<b><u>3 963 364,425</u></b>
<b><u>CH 3</u></b>	<b><u>4.10</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b><u>CH 1</u></b>	<b><u>4.11</u></b>	<b><u>-127 764,352</u></b>	<b><u>-168 838,264</u></b>	<b><u>-619 602,014</u></b>
<b>Revenu net des placements</b>		<b><u>655 327,947</u></b>	<b><u>795 986,297</u></b>	<b><u>3 343 762,411</u></b>
<b><u>CH 2</u></b>	<b><u>4.12</u></b>	<b><u>-22 586,498</u></b>	<b><u>-34 755,871</u></b>	<b><u>-117 166,811</u></b>
<b>Résultat d'exploitation</b>		<b><u>632 741,449</u></b>	<b><u>761 230,426</u></b>	<b><u>3 226 595,600</u></b>
<b><u>PR 4</u></b>		<b><u>23 800,079</u></b>	<b><u>-81 490,112</u></b>	<b><u>-690 076,301</u></b>
<b>Sommes distribuables de la période</b>		<b><u>656 541,528</u></b>	<b><u>679 740,314</u></b>	<b><u>2 536 519,299</u></b>
<b><u>PR 4</u></b>		<b><u>-23 800,079</u></b>	<b><u>81 490,112</u></b>	<b><u>690 076,301</u></b>
<b>Variation des plus ou moins values potentielles sur titres</b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>47 956,508</u></b>	<b><u>-197 317,055</u></b>
<b>Plus ou moins values réalisées sur cession de titres</b>		<b><u>577,560</u></b>	<b><u>23 866,949</u></b>	<b><u>122 451,817</u></b>
<b>Frais de négociation de titres</b>		<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>
<b>Résultat net de la période</b>		<b><u>633 319,009</u></b>	<b><u>833 053,883</u></b>	<b><u>3 151 730,362</u></b>

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET**  
(Unité : en DT)

	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
<b>AN1</b>	<b><u>Variation de l'actif net</u></b>		
	<b><u>résultant des opérations</u></b>		
	<b><u>d'exploitation</u></b>		
	<b><u>633 319,009</u></b>	<b><u>833 053,883</u></b>	<b><u>3 151 730,362</u></b>
a-	<u>Résultat d'exploitation</u>	<u>632 741,449</u>	<u>761 230,426</u>
	<u>3 226 595,600</u>	<u>3 226 595,600</u>	<u>3 226 595,600</u>
b-	<u>Variation des plus (ou moins)</u>	<u>0,000</u>	<u>47 956,508</u>
	<u>values potentielles sur titres</u>	<u>47 956,508</u>	<u>-197 317,055</u>
	<u>0,000</u>	<u>47 956,508</u>	<u>-197 317,055</u>
c-	<u>Plus (ou moins) values</u>	<u>577,560</u>	<u>23 866,949</u>
	<u>réalisées sur cession de titres</u>	<u>577,560</u>	<u>122 451,817</u>
	<u>577,560</u>	<u>23 866,949</u>	<u>122 451,817</u>
d-	<u>Frais de négociation de titres</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<b>AN2</b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>0,000</u></b>	<b><u>-2 432 087,552</u></b>
<b>AN3</b>	<b><u>Distributions de dividendes</u></b>		
	<b><u>Transactions sur le capital</u></b>		
	<b><u>5 237 794,211</u></b>	<b><u>565 253,158</u></b>	<b><u>-13 752 373,621</u></b>
a-	<b><u>Souscriptions</u></b>	<b><u>34 472 516,722</u></b>	<b><u>85 834 370,371</u></b>
	<b><u>34 472 516,722</u></b>	<b><u>85 834 370,371</u></b>	<b><u>271 407 207,073</u></b>
-	<u>Capital</u>	<u>32 742 366,315</u>	<u>84 070 563,246</u>
	<u>Régularisation des sommes</u>	<u>-223,699</u>	<u>-1 809 709,252</u>
	<u>non distribuables</u>	<u>-223,699</u>	<u>170 354,626</u>
	<u>1 730 374,106</u>	<u>3 573 516,377</u>	<u>9 866 317,093</u>
	<u>Régularisation des sommes</u>	<u>1 730 374,106</u>	<u>9 866 317,093</u>
	<u>distribuables</u>	<u>1 730 374,106</u>	<u>9 866 317,093</u>
b-	<b><u>Rachats</u></b>	<b><u>-29 234 722,511</u></b>	<b><u>-85 269 117,213</u></b>
	<b><u>-29 234 722,511</u></b>	<b><u>-85 269 117,213</u></b>	<b><u>-285 159 580,694</u></b>
-	<u>Capital</u>	<u>-27 758 759,410</u>	<u>-83 427 891,572</u>
	<u>Régularisation des sommes</u>	<u>172,507</u>	<u>1 789 783,858</u>
	<u>non distribuables</u>	<u>172,507</u>	<u>-147 198,763</u>
	<u>Régularisation des sommes</u>	<u>-1 476 135,608</u>	<u>-3 631 009,499</u>
	<u>distribuables</u>	<u>-1 476 135,608</u>	<u>-10 714 617,789</u>
	<u>-1 476 135,608</u>	<u>-3 631 009,499</u>	<u>-10 714 617,789</u>
	<b><u>Variation de l'actif net</u></b>	<b><u>5 871 113,220</u></b>	<b><u>1 398 307,041</u></b>
	<b><u>5 871 113,220</u></b>	<b><u>1 398 307,041</u></b>	<b><u>-13 032 730,811</u></b>
<b>AN4</b>	<b><u>Actif net</u></b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>57 405 472,628</u>	<u>70 438 203,439</u>
	<u>57 405 472,628</u>	<u>70 438 203,439</u>	<u>70 438 203,439</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>63 276 585,848</u>	<u>71 836 510,480</u>
	<u>63 276 585,848</u>	<u>71 836 510,480</u>	<u>57 405 472,628</u>
<b>AN5</b>	<b><u>Nombre d'actions</u></b>		
a-	<u>En début de période</u>	<u>564 834</u>	<u>697 786</u>
	<u>564 834</u>	<u>697 786</u>	<u>697 786</u>
b-	<u>En fin de période</u>	<u>616 137</u>	<u>704 249</u>
	<u>616 137</u>	<u>704 249</u>	<u>564 834</u>
	<b><u>Valeur liquidative</u></b>	<b><u>102,699</u></b>	<b><u>102,004</u></b>
	<b><u>102,699</u></b>	<b><u>102,004</u></b>	<b><u>101,632</u></b>
<b>AN6</b>	<b><u>Taux de rendement</u></b>		
	<b><u>annualisé</u></b>		
	<b><u>4,26%</u></b>	<b><u>4,26%</u></b>	<b><u>4,36%</u></b>

**NOTES AUX ETATS FINANCIERS**  
**TRIMESTRIELS ARRETES AU 31-03-2022**

**1- PRESENTATION DE LA SOCIETE**

AMEN PREMIERE SICAV est une SICAV obligataire de distribution constituée le 24 Avril 1993 et entrée en exploitation le 02 Octobre 1995.

**2- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS**

Les états financiers arrêtés au 31-03-2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

**3- PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES**

Les états financiers sont élaborés sur la base de l'évaluation des éléments du portefeuille titres à leur valeur de réalisation 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 intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires ainsi que sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

**3.2- 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 figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

Le portefeuille de la société Amen Première Sicav ne comprend pas de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 et ne comprend pas la ligne de BTA « juillet 2032 ».

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

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

### **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 sommes non distribuables. 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**

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan et présentés sous une rubrique distincte au niveau du poste « AC1-Portefeuille-titres ».

A la date d'arrêté, ces titres restent évalués et leurs revenus pris en compte selon les mêmes règles développées dans les paragraphes précédents.

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

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

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

courus et non échus à cette date.

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

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

##### 4.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 31-03-2022 d'obligations, d'actions et valeurs assimilées et de bons de trésor assimilables. Le solde de ce poste est réparti ainsi :

Obligations	1	15 396 408,530
Bons de trésor assimilable	2	35 288 356,945
<b>Total</b>		<b>50 684 765,475</b>

Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

##### (1)Obligations :

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2022	En % de l'actif net
AMEN BANK 2009 A	18 000	359 280,000	367 772,400	0,58%
AMEN BANK 2009 B	13 000	259 480,000	267 329,400	0,42%
AMEN BANK 2012 B	60 000	600 000,000	619 440,000	0,98%
AMEN BANK 2012 BB	10 000	100 000,000	103 240,000	0,16%
AMEN BANK 2020-03	10 000	800 000,000	807 744,000	1,28%
AMEN BANK SUB 2021-01	5 000	500 000,000	532 948,000	0,84%
AMEN BANK2008 TA	25 000	333 225,000	348 236,830	0,55%
AMEN BANK2008 TAA	40 000	533 160,000	557 181,300	0,88%
AMEN BANK2008 TB	15 000	525 000,000	550 368,000	0,87%
ATB 2009/ TB1	5 000	150 000,000	155 920,000	0,25%
ATL 2016-1 C	2 000	80 000,000	83 777,600	0,13%
ATL 2021 -1	3 000	300 000,000	304 924,800	0,48%
ATTIJARI BANK 2017	4 000	80 000,000	83 958,400	0,13%
ATTIJARI BANK 2017	10 000	200 000,000	209 896,000	0,33%
BATAM 2001	20 000	2 000 000,000	0,000	0,00%
BNA 2009	10 000	199 600,000	208 476,000	0,33%
BNA 2009-1	10 000	199 600,000	208 476,000	0,33%
BTE 2011/B	5 000	250 000,000	251 748,000	0,40%



EN 2021 CAT. B /5	20 000	2 000 000,000	2 105 696,000	3,33%
EN 2021 CAT. B /5 2EME T	20 000	2 000 000,000	2 084 096,000	3,29%
EN 2021 CAT. B /5 3EME T	10 000	1 000 000,000	1 026 040,000	1,62%
Emprunt national 2022 (1 ère tranche)	20 000	2 000 000,000	2 005 456,000	3,17%
Emprunt national 2022 (1 ère tranche) Complément	2 000	200 000,000	200 545,600	0,32%
SERVICOM16	1 000	100 000,000	0,000	0,00%
STB SUB 2022-1	2 000	200 000,000	202 288,000	0,32%
TL SUB 2016	2 500	100 000,000	100 534,000	0,16%
TLG 2016-1 B	5 000	200 000,000	212 264,000	0,34%
ATTIJ LEASING 2017-1	5 250	105 000,000	106 785,000	0,17%
UIB 2009/1C	16 000	640 000,000	661 171,200	1,04%
UIB 2011/B	15 000	750 000,000	772 572,000	1,22%
UIB 2011-1/BB	5 000	250 000,000	257 524,000	0,41%
<b>Total</b>	<b>388 750,000</b>	<b>17 014 345,000</b>	<b>15 396 408,530</b>	<b>24,33%</b>

- (i) L'encours BATAM (société en règlement judiciaire) d'AMEN PREMIERE SICAV de 2 000 000 DT est provisionné en totalité après des décotes compensées par des plus-values réalisées sur BTA.
- (ii) L'encours SERVICOM d'AMEN PREMIERE SICAV de 100 000 DT est provisionné en totalité. Les montants des intérêts non réglés à AMEN PREMIERE SICAV s'élèvent au 31 Mars 2022 à 21 KDT (Intérêts calculés au taux initial).

L'assemblée Générale Spéciale des détenteurs des obligations « SERVICOM 2016 » réunie le 1er octobre 2019 a décidé la restructuration de l'emprunt obligataire en portant le taux de l'emprunt, selon la catégorie, de 8,2% à 11,6% et de TMM+3% à TMM+4,6% et la modification du mode de paiement de semestriel à annuel chaque 12 décembre à partir de 2020. Par ailleurs, l'émetteur s'est engagé à payer aux souscripteurs et au prorata de leurs souscriptions, la somme de 600KDT représentant le remboursement partiel des intérêts échus au 12 décembre 2019 totalisant 1.442 KDT, il est à noter que jusqu'à la date de rédaction du présent rapport, « Servicom » n'a pas réglé ledit montant. En fin, l'émetteur s'est engagé à affecter un nantissement de premier rang au profit des souscripteurs, de sa participation dans les sociétés «SERVITRADE SA» et «SERVICOM INDUSTRIES SA», et ce, à concurrence respectivement de 6 667 actions et 3 333 actions pour AMEN PREMIERE SICAV.

**(2) BTA:**

Désignation	Quantité	Prix de revient	Valeur au 31/03/2022	En % de l'actif net
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)A	4 000	3 912 240,000	4 080 044,383	6,45%
BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS)B	3 213	3 207 537,900	3 299 818,781	5,21%
BTA 5.6 -08/2022 E (12 ANS)	7 787	7 787 000,000	8 010 651,174	12,66%
BTA 6% AVRIL 2024	4 000	3 852 000,000	4 063 310,237	6,42%
BTA 6% AVRIL 2024A	500	482 000,000	504 408,219	0,80%
BTA 6% AVRIL 2024B	500	481 500,000	504 778,219	0,80%
BTA 6% AVRIL 2024C	500	482 000,000	505 208,219	0,80%
BTA 6% AVRIL 2024D	500	481 750,000	504 993,219	0,80%
BTA 6% AVRIL 2024E	1 000	960 500,000	1 010 176,438	1,60%
BTA13042028	1 000	915 000,000	966 837,840	1,53%
BTA290327	3	2 775,000	2 776,302	0,00%
BTA290327A	12 537	11 829 913,200	11 835 353,914	18,70%
<b>TOTAL</b>	<b>35 540,000</b>	<b>34 394 216,100</b>	<b>35 288 356,945</b>	<b>55,77%</b>

Les revenus du portefeuille titres 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 obligations	203 599,515	146 870,142	668 583,115
Dividendes	0,000	0,000	247 638,305
Revenus des BTA	425 024,918	423 209,126	1 723 738,608
<b>TOTAL</b>	<b>628 624,433</b>	<b>570 079,268</b>	<b>2 639 960,028</b>

**4.2- Placements monétaires et revenus y afférents**

Les placements monétaires présentent un solde nul au 31.03.2022

Les revenus des emplois monétaires 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 Certificats de dépôt	33 661,770	191 977,071	350 961,376
Revenus de Comptes Rémunérés	6 000,000	12 147,856	50 612,595
Revenus des Pensions Livrées	114 806,096	190 620,366	921 830,426
<b>TOTAL</b>	<b>154 467,866</b>	<b>394 745,293</b>	<b>1 323 404,397</b>

#### 4.3 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à 12 727 298,619 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Valeur actuelle	En % de l'actif net
Avoirs en banque	12 727 298,619	20,11%
<b>TOTAL</b>	<b>12 727 298,619</b>	<b>20,11%</b>

#### 4.4 Autres Actifs

Les autres actifs se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Intérêt courus /compte rémunéré	70 553,031	43 911,570	64 353,031
Intérêts intercalaires à recevoir	0,000	0,000	0,000
<b>Total</b>	<b>70 553,031</b>	<b>43 911,570</b>	<b>64 353,031</b>

#### 4.5 Dettes sur opérations de pension livrées

Le solde de ce poste est nul au 31-03-2022.

#### 4.6 Opérateurs Créditeurs

Ce poste se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Gestionnaire	14 032,634	16 684,271	14 314,279
Dépositaire	71 755,283	121 513,686	95 970,066
<b>Total</b>	<b>85 787,917</b>	<b>138 197,957</b>	<b>110 284,345</b>

#### 4.7 Autres Créditeurs Divers

Les autres créditeurs divers se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Retenue à la Source	86 155,286	96 512,679	86 155,281
Jetons de Présence	28 475,022	23 791,956	22 475,022
TCL	0 000	1 435,542	0,000
CMF	5 613,052	6 673,710	5 725,711
<b>Total</b>	<b>120 243,360</b>	<b>128 413,887</b>	<b>114 356,014</b>

#### 4.8 Capital

Le capital se détaille comme suit :

<b>Capital au 31-12-2021</b>	<b>54 868 399,731</b>
Souscriptions	32 742 366,315
Rachats	-27 758 759,410
Frais de négociation de titres	0,000
VDE/emp.société	-2 021 715,000
VDE/titres.Etat	0,000
VDE / titres OPCVM	0,000
+/-V réalisée emp.société	0,000
+/- V réal/titres Etat	0,000
+/- V réal/ titres OPCVM	577,560
+/- V report/oblig.société	2 021 715,000
+/- V report/titres.Etat	0,000
+/- V report/titres OPCVM	0,000
Regu. Des sommes non dist.(souscription)	-223,699
Regu. Des sommes non dist.(rachat)	172,507
<b>Capital au 31-03-2021</b>	<b>59 852 533,004</b>

La variation de l'actif net de la période allant du 01-01-2022 au 31-03-2022 s'élève à -4 984 133 Dinars.

Le nombre de titres d'Amen Première au 31-03-2022 est de 616 137 contre 564 834 au 31-12-2021.

Le nombre des actionnaires a évolué comme suit :

<b>Nombre d'actionnaires au 31-12-2021</b>	<b>855</b>
Nombre d'actionnaires entrants	18
Nombre d'actionnaires sortants	-32
<b>Nombre d'actionnaires au 31-03-2022</b>	<b>841</b>

#### 4.9 Sommes distribuables

Les sommes distribuables au 31-03-2022 s'élèvent à 3 424 052,844 DT contre 3 294 602,849 DT au 31-03-2021 et se détaillent comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Sommes distribuables des exercices antérieurs	2 767 511,316	2 614 862,535	553,598
Résultat d'exploitation	632 741,449	761 230,426	3 226 595,600
Régularisation du résultat d'exploitation	23 800,079	-81 490,112	-690 076,301
<b>Total</b>	<b>3 424 052,844</b>	<b>3 294 602,849</b>	<b>2 537 072,897</b>

#### 4.10- Intérêts des mises en pensions :

Le solde de cette rubrique est nul au 31-03-2022.

#### 4.11 Charges de gestion des placements

Ce poste enregistre :

- la rémunération du gestionnaire Amen Invest, composée d'honoraires de gestion administrative et comptable calculés sur la base de 0.2%TTC de l'actif net annuel de AMEN PREMIERE SICAV et d'une commission de gestion de portefeuille calculée sur la base de 0,05%TTC de l'actif net annuel d'AMEN PREMIERE SICAV plafonnée à 413 000 Dinars TTC par ans, et ce, conformément aux dispositions de la convention de gestion conclue entre AMEN PREMIERE SICAV et AMEN INVEST ;

Ce plafonnement a été révisé de 413 000 Dinars à 474 000 Dinars TTC par ans à partir du 21 Juillet 2014.

- la rémunération de Amen Bank composée de :
  - A- Une commission de dépositaire, TVA comprise, de :

% de l'Actif de Amen Première Sicav	Montant de l'Actif
0,12%	< 10 millions de dinars
0,09%	< 20 millions de dinars
0,07%	> 20 millions de dinars

Et ce, avec un minimum de 7 140 DT par an et un maximum de 29 750 DT par an, TVA comprise (le taux actuellement en vigueur est de 19%).

Les taux et montants de cette commission varieront automatiquement suivant le taux de la TVA.

- B- Une commission de distribution, TVA comprise, de 0,595% de l'actif d'Amen Première Sicav (taux TVA en vigueur 19%), Le taux de cette commission variera automatiquement suivant le taux de la TVA.

Les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire sont détaillées dans le tableau ci-après :

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	37 314,354	49 310,242	180 958,540
Rémunération de Amen Bank en tant que dépositaire	7 437,500	7 437,500	29 750,000
Rémunération de Amen Bank en tant que distributeur	83 012,498	112 090,522	408 893,474
<b>Total</b>	<b>127 764,352</b>	<b>168 838,264</b>	<b>619 602,014</b>

#### 4.12- Autres charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% TTC de l'actif net mensuel et la charge TCL. Le coût des services bancaires ainsi que les jetons de présence figurent aussi au niveau de cette rubrique.

Les autres charges 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
Redevance du CMF	14 925,745	19 724,100	72 383,415
Sces bancaires et assimilés	7,205	1 576,576	2 519,385
TCL	1 653,548	2 307,339	9 008,331
Jetons de presence	6 000,000	5 400,000	20 200,000
Commissions encourues *	0,000	5 747,856	13 055,680
<b>Total</b>	<b>22 586,498</b>	<b>34 755,871</b>	<b>117 166,811</b>

\*Il s'agit des commissions sur le dénouement des opérations sur les pensions livrées

**SICAV AXIS TRESORERIE**  
**SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022**

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

En application des dispositions des articles 7 et 8 du code des organismes de placements collectifs promulgués par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons procédé à l'examen limité des états financiers de la société « **SICAV Axis Trésorerie** » au 31 mars 2022, qui font apparaître un actif net de **62 642 851** dinars pour un capital de **59 065 553** dinars et une valeur liquidative égale à **111,322** dinars par action. Ces états financiers relèvent de la responsabilité de votre conseil d'administration. Notre responsabilité consiste à émettre un rapport sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Ces normes requièrent 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 donc pas d'opinion d'audit. Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Toutefois, nous vous informons que :

- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-Verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

**Tunis, le 29 avril 2022**

**Le Commissaire aux Comptes :**  
**TUNISIE AUDIT & CONSEIL**  
**Lamjed BEN MBAREK**

**BILAN ARRETE AU 31 MARS 2022**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

<b>ACTIF</b>	<b>Note</b>	<b>31/03/2022</b>	<b>31/03/2021</b>	<b>31/12/2021</b>
<b>Portefeuille-titres</b>	4.1.1	<b>36 279 905</b>	<b>30 853 800</b>	<b>37 783 597</b>
Titres des organismes de placement collectif		2 659 867	2 127 775	2 625 227
Obligations et valeurs assimilées		33 620 038	28 726 025	35 158 370
<b>Placements monétaires et disponibilités</b>		<b>26 349 860</b>	<b>18 619 050</b>	<b>18 056 786</b>
Placements monétaires	4.1.2	19 175 263	11 680 719	6 981 393
Disponibilités		7 174 597	6 938 331	11 075 393
Autres actifs	4.1.5	114 404	50 580	72 202
<b>TOTAL ACTIF</b>		<b>62 744 169</b>	<b>49 523 430</b>	<b>55 912 585</b>
<b>PASSIF</b>				
Opérateurs créditeurs	4.1.6	55 884	43 808	49 572
Autres créditeurs divers	4.1.7	45 434	37 811	37 385
<b>TOTAL PASSIF</b>		<b>101 318</b>	<b>81 619</b>	<b>86 957</b>
<b>ACTIF NET</b>				
Capital	4.1.8	59 065 553	46 484 813	53 212 320
<b>Sommes distribuables</b>		<b>3 577 298</b>	<b>2 956 998</b>	<b>2 613 308</b>
Sommes distribuables des exercices antérieurs		2 894 910	2 408 212	485
Sommes distribuables de l'exercice en cours		682 388	548 786	2 612 823
<b>ACTIF NET</b>		<b>62 642 851</b>	<b>49 441 811</b>	<b>55 825 628</b>
<b>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</b>		<b>62 744 169</b>	<b>49 523 430</b>	<b>55 912 585</b>



**ETAT DE RESUTAT**  
**Période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022**  
(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	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
<b>Revenus du portefeuille-titres</b>	4.2.1	<b>450 255</b>	<b>413 226</b>	<b>1 686 202</b>
Revenus des obligations et valeurs assimilées		450 255	413 226	1 617 019
Dividendes		-	-	69 183
Revenus des placements monétaires	4.2.2	379 951	269 467	1 576 734
<b>TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS</b>		<b>830 206</b>	<b>682 693</b>	<b>3 262 936</b>
Charges de gestion des placements	4.2.3	(136 540)	(111 294)	(514 535)
<b>REVENU NET DES PLACEMENTS</b>		<b>693 666</b>	<b>571 399</b>	<b>2 748 401</b>
Autres charges	4.2.4	(24 453)	(22 152)	(96 115)
<b>RESULTAT D'EXPLOITATION</b>		<b>669 213</b>	<b>549 247</b>	<b>2 652 286</b>
Régularisation du résultat d'exploitation		13 175	(461)	(39 464)
<b>SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE</b>		<b>682 388</b>	<b>548 786</b>	<b>2 612 822</b>
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(13 175)	461	39 464
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		78 164	57 144	174 760
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		21 000	31 516	83 416
Frais de négociation de titres		-	-	-
<b>RESULTAT NET DE LA PERIODE</b>		<b>768 377</b>	<b>637 907</b>	<b>2 910 462</b>

## ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	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
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION</b>	<b>768 377</b>	<b>637 907</b>	<b>2 910 462</b>
Résultat d'exploitation	669 213	549 247	2 652 286
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	78 164	57 144	174 760
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 000	31 516	83 416
Frais de négociation de titres	-	-	-
<b>DISTRIBUTIONS DES DIVIDENDES</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(1 695 277)</b>
<b>TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL</b>	<b>6 048 846</b>	<b>(11 183 761)</b>	<b>(5 377 222)</b>
<b>Souscriptions</b>			
- Capital	15 388 088	25 956 810	108 029 047
- Régularisation des sommes non distribuables	433 416	614 994	138 458
- Régularisation des sommes distribuables	854 785	1 582 531	4 359 624
<b>Rachats</b>			
- Capital	(9 805 085)	(36 321 949)	(112 058 208)
- Régularisation des sommes non distribuables	(262 350)	(883 171)	(184 622)
- Régularisation des sommes distribuables	(560 008)	(2 132 976)	(5 661 521)
<b>VARIATION DE L'ACTIF NET</b>	<b>6 817 223</b>	<b>(10 545 854)</b>	<b>(4 162 037)</b>
<b>ACTIF NET</b>			
En début de période	55 825 628	59 987 665	59 987 665
En fin de période	62 642 851	49 441 811	55 825 628
<b>NOMBRE D'ACTIONNAIRES</b>			
En début de période	507 977	546 604	546 604
En fin de période	562 715	444 980	507 977
<b>VALEUR LIQUIDATIVE</b>	<b>111,322</b>	<b>111,110</b>	<b>109,897</b>
<b>TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE</b>	<b>5,26%</b>	<b>5,04%</b>	<b>5,06%</b>

## **NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

**Arrêtés au 31 Mars 2022**

### **1. PRESENTATION DE SICAV AXIS TRESORERIE**

SICAV Axis Trésorerie est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par le code des OPC promulgué par la loi n°2001-83 du 24-07-2001 et ayant obtenu l'agrément du CMF le 13-05-2003 sous le n°01-2003.

Le capital initial s'élève à 1 000 000 DT divisé en 10 000 actions de 100 DT chacune.

Le dépositaire de SICAV AXIS TRESORERIE est ARAB TUNISIAN BANK (ATB), le gestionnaire est BMCE Capital Asset Management.

La date effective d'ouverture au public est le 01-09-2003.

### **2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS**

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31-03-2022 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 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.

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

#### **3.2. Evaluation des obligations et valeurs assimilées**

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

- A la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de cotation à un prix différent ; et

- A la valeur actuelle lorsqu'il est estimé que ni la valeur de marché ni le coût amorti ne constitue une base raisonnable de la valeur de réalisation du titre et que les conditions de marché indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ; et

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

Au 31 mars 2022, la société SICAV AXIS TRESORERIE détient une souche de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1<sup>er</sup> janvier 2018 (BTA Juin 2025) valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Ce changement de méthode comptable a été appliqué d'une manière prospective à compter de l'exercice 2020.

### **3.3. Evaluation des placements monétaires**

Les placements monétaires constitués de billets de trésorerie et des autres placements monétaires sont évalués à leur prix d'acquisition.

### **3.4. Evaluation des titres OPCVM**

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

### **3.5. Traitement des opérations de pensions livrées**

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.

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 ».

### **3.6. 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 des différentes rubriques figurant dans le corps des états financiers

##### 4.1. Notes explicatives du bilan

##### 4.1.1. Portefeuille titres

Le portefeuille-titres est arrêté à 36 279 905 dinars au 31 mars 2022, détaillé comme suit :

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou- V potentiel
<b>Obligations &amp; valeurs assimilées</b>			<b>32 219 810</b>	<b>33 620 038</b>	<b>53,669%</b>	<b>1 400 228</b>
<b>Obligations</b>			<b>10 198 296</b>	<b>10 507 588</b>	<b>16,774%</b>	<b>309 292</b>
AB SUB2016-1_7A_7,5%_21/11		10 000	400 000	408 614	0,652%	8 614
AB2008_20A_21/05		3 000	105 000	110 075	0,176%	5 075
AB09/B_15A_30/09		5 000	99 800	102 641	0,164%	2 841
AB2010_15A_31/08		7 000	186 410	192 586	0,307%	6 176
AB2010_15A_31/08		3 000	79 810	82 469	0,132%	2 659
AB2017_5A_30/04		10 000	199 000	210 820	0,337%	11 820
ABSUB2020_5A_12/2		10 000	800 000	807 743	1,289%	7 743
ATBSUB17/A_7A_15/03		15 000	900 000	902 782	1,441%	2 782
ATBSUB17/A_7A_15/03		1 000	60 000	60 185	0,096%	185
ATL2018-1_7A_8,5%_170718		5 000	400 000	419 226	0,669%	19 226
ATTIJ_BANK_2017_SUB_5A_31/05		20 000	400 000	419 787	0,670%	19 787
ATTIJ_LEAS_2018-01_5A_8,2%_15/06		2 000	80 000	84 170	0,134%	4 170
BH09/B_15A_31/12		5 000	115 000	116 216	0,186%	1 216
BHSUB2015_7,5%_7A		300	5 910	6 288	0,010%	378
BHSUB2015_7,5%_7A		1 800	35 640	37 760	0,060%	2 120
BHSUB2015_7,5%_7A		6 000	120 000	126 056	0,201%	6 056
BHSUB2015_7,5%_7A		3 500	70 000	73 533	0,117%	3 533
BHSUB2021-2_9,1%_7A_C		10 000	1 000 000	1 032 710	1,649%	32 710
CIL 2018/1_5A_10,6%_17/01		1 500	60 000	61 031	0,097%	1 031
EMP NAT 2014/C_10A_6,35%		32	1 146	1 208	0,002%	62
EMP NAT 2022_T1/CB_TF_8,9%		10 000	1 000 000	1 002 731	1,601%	2 731
EMP NAT 2021/B_5A_8,8%		10 000	1 000 000	1 052 848	1,681%	52 848
HL 2015-01_7A_7,85%		2 000	40 000	42 312	0,068%	2 312
HL 2015-01_7A_7,85%		2 000	40 000	42 312	0,068%	2 312
HL 2018-01_5A_8,3%		2 000	80 000	84 482	0,135%	4 482
STB08/2_16A_18/02		10 000	187 500	188 622	0,301%	1 122
STBSUB19_7A_29/11		5 000	500 000	515 501	0,823%	15 501
STBSUB2020_1_7A_16/4		5 000	500 000	542 192	0,866%	42 192
TLSUB_2018_TMM+3%_7A_17/01		4 600	368 000	374 566	0,598%	6 566
UIB09/1_15A_17/07		38 000	758 480	782 070	1,248%	23 590
UIB09/1_20A_17/07		3 000	120 000	123 970	0,198%	3 970
UIB09/1_20A_17/07C		2 700	108 000	111 573	0,178%	3 573
UIB2011-1_20A_26082011		5 600	278 600	287 112	0,458%	8 512
UIBSUB2016_7,5%_7A_060117		2 500	100 000	101 397	0,162%	1 397

Désignation	Garant	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net	Intérêts courus/+ou-V potentiel
<b>Bons du trésor assimilables</b>			<b>22 021 514</b>	<b>23 112 450</b>	<b>36,896%</b>	<b>1 090 936</b>
BTA 5,6% AOUT 2022		200	195 840	205 584	0,328%	9 744
BTA 5,6% AOUT 2022		300	292 560	308 338	0,492%	15 778
BTA 5,6% AOUT 2022		500	485 600	513 831	0,820%	28 231
BTA 5,6% AOUT 2022		200	192 120	205 461	0,328%	13 341
BTA 5,6% AOUT 2022		200	191 920	205 454	0,328%	13 534
BTA 5,6% AOUT 2022		200	191 720	205 448	0,328%	13 728
BTA 5,6% AOUT 2022		1 000	984 800	1 023 493	1,634%	38 693
BTA 5,6% AOUT 2022		600	596 520	614 425	0,981%	17 905
BTA 6% AVRIL 2024		500	484 000	519 738	0,830%	35 738
BTA 6% AVRIL 2024		50	48 405	51 974	0,083%	3 569
BTA 6% JANVIER 2024		2 389	2 273 134	2 349 405	3,750%	76 271
BTA 6% JUIN 2023		100	95 950	102 921	0,164%	6 971
BTA 6% JUIN 2023		1 000	970 400	1 019 558	1,628%	49 158
BTA 6% OCTOBRE 2023		2 350	2 270 335	2 365 828	3,777%	95 493
BTA 6,3% MARS 2026		132	118 140	123 065	0,196%	4 925
BTA 6,3% OCTOBRE 2026		3 850	3 715 635	3 880 093	6,194%	164 458
BTA 6,6% MARS 2027		288	256 320	265 801	0,424%	9 481
BTA 6,7% AVRIL 2028		81	69 741	76 838	0,123%	7 097
BTA 6,9% MAI 2022 (15 ans)		150	154 515	157 460	0,251%	2 945
BTA 6,9% MAI 2022 (15 ans)		38	38 000	39 873	0,064%	1 873
BTA 6,9% MAI 2022 (15 ans)		407	407 000	427 066	0,682%	20 066
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		100	97 075	103 797	0,166%	6 722
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		386	376 118	398 080	0,635%	21 962
BTA 6% AVRIL 2023 (8 ans)		7 000	6 840 400	7 215 156	11,518%	374 756
BTA_6,5%_11 JUIN 2025		80	70 880	78 477	0,125%	7 597
BTA_6,5%_11 JUIN 2025		333	299 201	326 662	0,521%	27 461
BTA_6,5%_11 JUIN 2025		335	305 185	328 624	0,525%	23 439
<b>Titres OPCVM</b>			<b>2 482 608</b>	<b>2 659 867</b>	<b>4,246%</b>	<b>177 259</b>
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV		2 823	300 012	300 689	0,480%	677
MCP SAFE FUND		880	103 119	115 383	0,184%	12 264
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE		12 489	1 655 482	1 812 291	2,893%	156 809
FCP Axis AAA		3 882	423 995	431 504	0,689%	7 509
<b>TOTAL</b>			<b>34 702 418</b>	<b>36 279 905</b>	<b>57,915%</b>	<b>1 577 487</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>					<b>57,822%</b>	

#### 4.1.2. Placements monétaires et disponibilités

Cette rubrique présente un solde de 19 175 263 dinars au 31 mars 2022, réparti comme suit :

Désignation	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net	Intérêts courus
<b>Certificats de dépôt</b>		<b>13 451 712</b>	<b>13 460 997</b>	<b>21,49%</b>	<b>9 285</b>
CD_AB_0.5M_40J_7.50%_09052022		496 694	496 860	0,79%	166
CD_AB_1M_30J_7.50%_29042022		995 031	995 362	1,59%	331
CD_ATB_3.5M_20J_7.50%_20042022		3 488 382	3 488 963	5,57%	581
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_12042022		996 791	998 235	1,59%	1 444
CD_BTE_1M_20J_7.25%_19042022		996 791	997 112	1,59%	321
CD_BIAT_0.5M_10J_7.25%_08042022		499 196	499 437	0,80%	241
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_11042022		996 791	998 395	1,59%	1 604
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_18042022		996 791	997 272	1,59%	481
CD_BIAT_1M_20J_7.25%_19042022		996 791	997 112	1,59%	321
CD_BTE_1M_10J_7.25%_08042022		998 392	998 874	1,59%	482
CD_BTE_1M_30J_7.5%_28042022		995 031	995 528	1,59%	497
CD_BTE_1M_30J_7.50%_14042022		995 031	997 847	1,59%	2 816
<b>Bon de Trésor à Court Terme</b>		<b>589 729</b>	<b>593 362</b>	<b>0,95%</b>	<b>3 633</b>
BTCT_52S_24-05-2022_6.60%		589 729	593 362	0,95%	3 633
<b>Prise en pension</b>		<b>5 100 542</b>	<b>5 120 904</b>	<b>8,17%</b>	<b>20 362</b>
PL BIAT_2M_7.25%_30J_13042022 (1946 BTA 5,6% août 2022)		2 000 072	2 007 322	3,20%	7 250
PL BIAT_3.1M_7.25%_31J_11042022 (3018 BTA 5,6% août 2022)		3 100 470	3 113 582	4,97%	13 112
<b>Total</b>		<b>19 141 983</b>	<b>19 175 263</b>	<b>30,61%</b>	<b>33 280</b>
<b>Pourcentage par rapport à l'actif</b>				<b>30,56%</b>	

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

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

Au 31 mars 2022, le ratio susvisé s'élève à 19,60%.



#### 4.1.4. Valeurs mobilières détenues détaillées par émetteur/garant

Au bilan, les valeurs mobilières détenues par la société et figurant parmi les composantes des rubriques "Portefeuille-Titres" et "Placement monétaires", totalisent au 31 mars 2022 une valeur comptable de 50 334 264 DT, soit 80,22 % du total actif. Elles se détaillent, par émetteur, comme suit :

Émetteur/Garant	Portefeuille Titres		Placements monétaires			Total	% Actif
	Obligations	BTA	Titres d'OPCVM	Certificats de dépôt	BTCT		
ETAT	2 056 787	23 112 450			593 362	25 762 599	41,06%
AB	1 914 948			1 492 222		3 407 170	5,43%
BIAT	-			4 490 451		4 490 451	7,16%
ATB	962 967			3 488 963		4 451 930	7,10%
BTE	-			3 989 361		3 989 361	6,36%
ATL	419 226					419 226	0,67%
ATTIJARI BANK	419 787					419 787	0,67%
ATTIJARI LEASING	84 170					84 170	0,13%
BH	1 392 563					1 392 563	2,22%
CIL	61 031					61 031	0,10%
HL	169 106					169 106	0,27%
MCP SAFE FUND			115 383			115 383	0,18%
FCP Axis AAA			431 504			431 504	0,69%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE			1 812 291			1 812 291	2,89%
ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV			300 689			300 689	0,48%
STB	1 246 315					1 246 315	1,99%
TL	374 566					374 566	0,60%
UIB	1 406 122					1 406 122	2,24%
<b>Total</b>	<b>10 507 588</b>	<b>23 112 450</b>	<b>2 659 867</b>	<b>13 460 997</b>	<b>593 362</b>	<b>50 334 264</b>	<b>80,22%</b>

#### 4.1.5. Autres actifs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 114 404 DT contre 50 580 DT au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Suspens état de rapprochement bancaire	6 706	6 706	6 706
Provisions sur suspens ERB	(6 706)	(6 706)	(6 706)
Autres débiteurs	66 883	40 227	33 187
Retenue à la source sur BTA	47 521	10 353	39 015
<b>Total</b>	<b>114 404</b>	<b>50 580</b>	<b>72 202</b>

#### 4.1.6. Opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 55 884 DT contre 43 808 DT au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Rémunération du dépositaire	7 467	7 467	6 000
Rémunération du gestionnaire	48 417	36 341	43 572
<b>Total</b>	<b>55 884</b>	<b>43 808</b>	<b>49 572</b>

#### 4.1.7. Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à 45 434 DT contre 37 811 DT au 31/03/2021 et se détaille comme suit :

	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Commissaire aux comptes	18 327	16 578	13 377
État retenue à la source	5 802	5 802	5 802
CMF	5 868	4 926	5 730
Jetons de présence	6 235	6 235	5 002
Publications	8 530	3 598	6 819
TCL.	642	642	625
Autres créditeurs divers	30	30	30
<b>Total</b>	<b>45 434</b>	<b>37 811</b>	<b>37 385</b>

#### 4.1.8. Capital social

Les mouvements enregistrés sur le capital, au cours de la période allant du 1<sup>er</sup> Janvier au 31 mars 2022, se détaillent ainsi :

---

##### **Capital au 31-12-2021**

Montant	53 212 320
Nombre de titres	507 977
Nombre d'actionnaires	522

##### **Souscriptions réalisées**

Montant	15 388 088
Nombre de titres émis	150 871
Nombre d'actionnaires nouveaux	4

##### **Rachats effectués**

Montant	(9 805 085)
Nombre de titres rachetés	96 133
Nombre d'actionnaires sortants	17

##### **Autres mouvements**

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	78 164
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	21 000
Régularisation des sommes non distribuables	171 066
Frais de négociation de titres	

##### **Capital au 31-03-2022**

Montant	59 065 553
Nombre de titres	562 715
Nombre d'actionnaires	509

---

## 4.2. Notes explicatives de l'état de résultat

### 4.2.1. Revenus du portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 à 450 255 DT contre 413 226 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	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
<b>Revenus des obligations et titres émis par le trésor</b>			
Revenus des BTA	288 807	248 986	966 653
Revenus des obligations	161 448	164 240	650 366
<b>Revenus des titres OPCVM</b>			
- Dividendes	-	-	69 183
<b>Total</b>	<b>450 255</b>	<b>413 226</b>	<b>1 686 202</b>

### 4.2.2. Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 à 379 951 DT contre 269 467 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	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 certificats de dépôt	12 393	26 652	149 109
Revenus des bons de trésor		8 595	16 427
Revenus dépôts à terme	-	-	-
Revenus compte courant rémunéré	33 695	37 117	171 316
Revenus des prises en pension	333 863	197 103	1 239 882
<b>Total</b>	<b>379 951</b>	<b>269 467</b>	<b>1 576 734</b>

### 4.2.3 Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 à 136 540 DT contre 111 294 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille comme suit :

	Période du 01/01/2022 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/03/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	135 073	109 827	508 585
Rémunération du dépositaire	1 467	1 467	5 950
<b>Total</b>	<b>136 540</b>	<b>111 294</b>	<b>514 535</b>

#### 4.2.4 Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 à 24 453 DT contre 22 152 DT pour la même période de l'exercice 2021 et se détaillent comme suit :

	<b>Période du 01/01/2022 au 31/03/2021</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/03/2021</b>	<b>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</b>
Rémunération du commissaire aux comptes	4 950	3 600	15 485
Redevances du CMF	15 008	12 203	56 509
TCL	1 548	1 589	6 566
Frais de publicité	1 710	3 279	12 176
Charge diverse	1 237	1 281	5 179
Contribution sociale de solidarité	-	200	200
<b>Total</b>	<b>24 453</b>	<b>22 152</b>	<b>96 115</b>

#### 5. Rémunération du dépositaire et du gestionnaire :

##### 5.1. Rémunération du dépositaire

La convention de dépôt établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et l'ARAB TUNISIAN BANK prévoit une commission de dépôt fixée à 5 950 dinars TTC par an. Cette commission est versée annuellement par la SICAV.

##### 5.2. Rémunération du gestionnaire

La convention de gestion établie entre SICAV AXIS TRESORERIE et BMCE Capital Asset Management prévoit que la commission de gestion est calculée en application d'un taux de 0,9% TTC. Cette commission est versée mensuellement par la SICAV.

Le gestionnaire BMCE Capital Asset Management se réserve le droit de prélever une commission de gestion à un taux inférieur au taux prévu au niveau de la convention.