



Bulletin Officiel

N°6630 Lundi 20 juin 2022

www.cmf.tn

27^{ème} 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

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES -LLOYD TUNISIEN-

4

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO

SOCIETE TUNISIENNE D'ASSURANCES -LLOYD TUNISIEN-

5

STEG INTERNATIONAL SERVICES

7

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM

9

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO

- SOCIETE MAGASIN GENERAL

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 ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2021

- TAWASOL GROUP HOLDING

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2021

- OFFICE PLAST

ANNEXE IV

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 MARS 2022

- FIDELITY SICAV PLUS
- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
- SICAV BH CAPITALISATION
- SICAV BH OBLIGATAIRE
- SICAV OPPORTUNITY

COMMUNIQUE DU CMF

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

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

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

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ASSEMBLEE GENERALE ORDINAIRE

Société Tunisienne d'Assurances -LLOYD Tunisien-
Siège Social: Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac 1053 Tunis

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la Société Tunisienne d'Assurances « LLOYD TUNISIEN » sont convoqués en Assemblée Générale Ordinaire pour le 28 Juin 2022 à 10 H, au siège de la société TPRS à la rue des usines Z.I Sidi Rézig 2033 Mégrine, Tunis à l'effet de délibérer sur l'ordre du jour suivant :

- 1 Ratification des modalités et délai de convocation,
- 2 Lecture et approbation du rapport de gestion du Conseil d'Administration relatif à l'exercice 2021,
- 3 Lecture des rapports, général et spécial, des Commissaires aux comptes relatifs à l'exercice 2021,
- 4 Lecture et approbation des états financiers relatifs à l'exercice 2021,
- 5 Affectation des résultats,
- 6 Quitus aux Administrateurs,
- 7 Fixation des jetons de présence,
- 8 Renouvellement des mandats des Administrateurs,
- 9 Désignation d'un nouvel Administrateur,
- 10 Renouvellement du mandat du Commissaire aux Comptes et désignation d'un nouveau Commissaire aux Comptes,
- 11 Approbation de l'opération du transfert de Portefeuille Vie à la société Lloyd Vie,
- 12 Approbation des conventions règlementées au sens de l'article 200 et 475 du Code des sociétés commerciales
- 13 Pouvoirs en vue d'accomplir les formalités.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

Société Tunisienne d'Assurances -LLOYD Tunisien-
Siège Social: Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac 1053 Tunis

La société Tunisienne d'Assurances Lloyd Tunisien 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 ratifie les modes et les délais de convocation et couvre toutes éventuelles nullités qui pourraient découler du non-respect des délais et des modes de convocation statutaires.

DEUXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale, après avoir entendu la lecture du rapport du Conseil d'Administration et des rapports général et spécial des Commissaires aux comptes, approuve sans aucune restriction ni réserve le rapport du Conseil d'Administration dans son intégralité, ainsi que les états financiers de l'exercice 2021 dans leur intégralité et tels qu'ils lui ont été présentés et certifiés par les commissaires aux comptes. Ces états financiers font ressortir un total actif brut comptable pour un montant de 520 063 0617 dinars et un résultat net comptable de six millions quatre cent soixante-dix mille sept cent soixante-deux dinars (6 470 762 TND).

TROISIEME RESOLUTION

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

QUATRIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale approuve le résultat de l'exercice 2021 qui s'élève à six millions quatre cent soixante-dix mille sept cent soixante-deux dinars (6 470 762 DT) et décide de l'affecter au poste report à nouveau comme suit :

Résultats reportés 2021	-13 380 630
Résultat de l'exercice	6 470 762
Report à nouveau	-6 909 868

CINQUIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale Ordinaire fixe à 5000 TND le montant brut des jetons de présence annuels à allouer à chaque membre du Conseil d'Administration, le même montant sera alloué en plus aux administrateurs membres du Comité Permanent d'Audit et aux administrateurs membres du Comité Des Risques.

SIXIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale prend acte de l'expiration des mandats des administrateurs de la société et décide de renouveler les mandats des administrateurs suivants pour une durée de trois (3) ans expirant avec l'AGO approuvant l'exercice clos le 31 décembre 2024 :

- Monsieur Taieb BAYAHI,
- Monsieur Yahia BAYAHI,
- Monsieur Tahar BAYAHI,
- Monsieur Brahim ANANE,
- Monsieur Aissa HIDOUSSE,
- Monsieur Khaled BAYAHI,
- Madame Ezzeddine SAIDANE,
- Monsieur Taoufik JELASSI,
- CFI représentée par Monsieur Ali ISMAIL.

SEPTIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale décide de nommer Monsieur Christian De BOISSIEU, Administrateur de la société pour une durée de trois (3) ans expirant avec l'Assemblée Générale Ordinaire approuvant l'exercice clos le 31/12/2024.

HUITIEME RESOLUTION

L'Assemblée Générale constate que les mandats des Commissaires aux Comptes Finor et Conseil, Audit et Formation sont arrivés à terme et décide de :

- Renouveler le mandat de Cabinet Finor pour une période de trois (3) ans expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2024.
- Désigner Cabinet Ernst & Young comme Commissaire aux Comptes pour une période de trois (3) ans expirant avec l'exercice clos le 31 décembre 2024.

NEUVIEME DECISION

L'Assemblée Générale ayant pris connaissance du Procès-verbal de Conseil d'Administration n° 317 du 25 Novembre 2019, réuni le 25 Novembre 2019, de l'acceptation de Comité Général des Assurances du transfert de Portefeuille Vie du 15 Février 2022, et du contrat de transfert de portefeuille Vie à la société Lloyd Vie, et le Procès-verbal de Conseil d'Administration n° 333 du 22 Février 2022, réuni le 22 Février 2022, approuve l'opération de transfert de Portefeuille vie à la société Lloyd Vie, sur la base de la situation auditée arrêtée le 31/12/2021 des deux sociétés.

DIXIEME DECISION

L'Assemblée Générale approuve les conventions réglementées telle que décrites dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

ONZIEME DECISION

L'Assemblée Générale donne pouvoir au porteur de tous extraits ou copies du présent Procès-verbal pour réaliser les formalités légales nécessaires.

AVIS DES SOCIÉTÉS

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

STEG International Services

Siège Social : Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046. Les Berges du Lac. Tunis

Projet de résolutions de la société STEG International Services à soumettre à l'approbation de son Assemblée Générale Ordinaire qui se tiendra en date du 30 juin 2022.

Première Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide de nommer :

- Monsieur **Hichem ANENE** en tant qu'Administrateur permanent, représentant la STEG, pour un mandat de 3 ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2024
- Monsieur **Jamil KORKED** en tant qu'Administrateur permanent représentant la STEG pour un mandat de 3 ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2024
- Monsieur **Adel BEN LASSOUED** en tant qu'Administrateur permanent représentant la STEG pour un mandat de 3 ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2024
- Monsieur **Assaad GHANNOUCHI** en tant qu'Administrateur permanent représentant la STEG pour un mandat de 3 ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2024
- Monsieur **Mahmoud BEN SALAH** en tant qu'Administrateur permanent représentant IDC pour un mandat de 3 ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2024
- Monsieur **Sadri BEN YOUSSEF** en tant qu'Administrateur permanent représentant STUDI pour un mandat de 3ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2024
- Monsieur **Karim GHARBI** en tant qu'Administrateur permanent représentant SCET TUNISIE pour un mandat de 3 ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur le résultat de l'exercice 2024
- Monsieur **Radhouane AMOR** en tant qu'Administrateur permanent représentant la STB pour un mandat de 3 ans s'achevant à l'issue de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur les comptes de l'exercice 2024

Deuxième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir entendu la lecture du Rapport de Gestion du Conseil d'Administration, du Rapport Général du Commissaire aux Comptes et les explications fournies, approuve dans leur intégralité et sans réserves, le rapport de gestion du Conseil d'Administration ainsi que les Etats Financiers de l'exercice clos au 31/12/2021.

Troisième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, après avoir pris connaissance du rapport spécial du Commissaire aux Comptes de l'exercice 2021 relatif aux opérations réglementées régies par les articles 200 et 475 du Code des Sociétés Commerciales, prend acte dudit rapport et approuve dans leur intégralité et sans réserves les opérations et les conventions réglementées qui y sont mentionnées.

Quatrième Résolution :

Conformément aux termes de l'article 32 des statuts de la Société et l'article 287 du Code des Sociétés Commerciales et sur proposition du Conseil d'Administration, l'Assemblée Générale Ordinaire approuve à l'unanimité, l'affectation du résultat de l'exercice 2020 comme suit :

✓ Résultat reporté avant affectation du résultat	4 502 597 Dinars.
✓ Résultat bénéficiaire 2021 (après dotation des provisions)	1 008 093 Dinars.
✓ Réserve légale (déjà constituée depuis 2019)	(0) Dinars.
✓ Résultat disponible	5 510 690 Dinars.
✓ Bénéfices distribuables	5 510 690 Dinars.
✓ Dividendes à servir (un dividende par action fixé à 0,4 DT)	2 000 000 Dinars.
✓ Report à nouveau après affectation du résultat	3 510 690 Dinars.

Le dividende par action est fixé à **0,4 DT (quatre cent millimes)** et sera mis en paiement le **30 Septembre 2022** par la Société du Conseil et de l'Intermédiation Financière « SCIF ».

Cinquième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire décide à l'unanimité de donner quitus entier et sans réserves aux membres du Conseil d'Administration de la société « STEG INTERNATIONAL SERVICES » et à sa Direction Générale au titre de la gestion de l'exercice 2021

Sixième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire, décide à l'unanimité de fixer le montant des jetons de présence à allouer aux administrateurs au titre de l'exercice 2021 à 5000 DT Bruts par Administrateur.

Septième Résolution :

L'Assemblée Générale Ordinaire donne au représentant légal de la société ou à son mandataire tous pouvoirs pour effectuer tout dépôt et remplir toutes formalités de publicités légales et d'enregistrement se rapportant au présent procès-verbal ou à un extrait de ce dernier.

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	208,788	213,238	213,326
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	143,113	146,768	146,837
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	119,334	122,198	122,253
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	128,525	132,082	132,145
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	124,675	127,634	127,686
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	124,360	127,924	127,990
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	119,831	122,636	122,687
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	48,476	49,439	49,459
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	34,865	35,702	35,718
10 POSTE OBLIGATAIRES SICAV TANTIT	BH INVEST	06/07/09	118,444	121,497	121,556
11 BTK SICAV ****	SCIF	16/10/00	104,652	107,195	107,245
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
12 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	18,458	18,909	18,917
13 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	130,231	131,788	131,808
14 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	1,194	1,233	1,233
15 FCP WAFI OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	125,198	128,015	128,060
16 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,212	12,466	12,470
17 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	175,986	180,698	180,784
18 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,097	12,340	12,345
19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	100,085	102,814	102,864
20 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	102,185	105,071	105,121
21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	14,495	14,723	14,731
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
22 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	1,952	2,001	2,004
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
23 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	65,900	67,065	67,086
24 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	139,219	138,276	138,317
25 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,364	104,096	104,059
26 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	111,243	114,069	114,122
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	139,028	142,937	142,828
28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	533,143	544,274	544,021
29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	137,906	137,472	137,368
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	176,092	183,595	183,462
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	98,227	99,267	99,367
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	131,857	133,720	133,659
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	167,720	160,552	160,271
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	149,704	141,973	141,933
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,129	22,546	22,552
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	92,104	96,320	96,325
37 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,011	1,001
38 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	1,011	1,011
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
39 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 242,121	2 290,648	2 298,105
40 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	127,962	135,518	137,484
41 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	216,057	217,256	218,761
42 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	2,980	2,933	2,957
43 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,679	2,656	2,677
44 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	65,250	61,869	61,711
45 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,336	1,374	1,355
46 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,229	1,220	1,214
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,200	1,202	1,196
48 MAC HORIZON 2022 FCP ***	MAC SA	09/11/15	106,676	En dissolution	En dissolution
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	En dissolution	En dissolution
51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	12,972	13,121	13,084
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	10,355	10,373	10,436
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	11,433	12,851	12,913
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	88,113	88,674	88,591
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
55 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,288	1,252	1,252

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	109,644	107,859	107,893	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	99,149	99,189	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	105,100	105,144	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	102,503	102,549	
60 TUNISO-EMIRATIES SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	103,842	103,895	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	107,411	107,461	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	103,733	103,780	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	101,025	101,066	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,875	100,877	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	104,612	104,657	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	106,108	106,160	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	104,220	104,256	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	103,285	103,321	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	103,031	103,076	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	101,499	101,543	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	105,652	105,685	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	101,976	102,022	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	100,597	100,626	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	105,661	105,700	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	101,185	101,219	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	107,969	108,003	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	103,470	103,514	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	107,213	107,251	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	107,695	107,790	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	61,903	62,023	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	99,259	99,306	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,582	17,593	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	289,579	288,813	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 163,507	2 162,318	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	69,549	69,559	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,171	55,189	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	107,785	107,812	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,270	11,298	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	14,895	14,911	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	15,703	15,707	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	13,839	13,841	
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	9,701	8,966	8,965	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	101,175	102,245	102,287	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	84,658	84,553	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	89,085	89,048	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	101,833	101,937	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	92,821	92,811	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	10,139	9,742	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	95,671	95,639	
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	143,000	143,025	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	99,169	98,664	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	118,497	119,003	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	122,087	122,878	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	181,212	181,952	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	168,313	168,898	
106 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	164,806	165,491	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	22,515	22,459	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	139,957	140,731	
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	157,819	158,221	
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 006,581	5 007,901	
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	89,686	89,894	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 445,415	4 480,383	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,137	10,186	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	164,789	166,018	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	10 667,909	10 734,480	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 065,667	10 072,138	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	121,724	121,695	

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

** FCP en liquidation anticipée

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

**** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

**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

AVIS DES SOCIÉTÉS

INFORMATIONS POST AGO

Société Magasin Général

Siège Social : 28 Rue Kamel Atatürk – 1001 Tunis

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 14 juin 2022, la société Magasin Général publie ci-dessous :

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

1. Les résolutions adoptées :

PREMIERE RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire s'est tenue régulièrement le 14/06/2022 à 10 Heures au siège de la société sis au 28 rue Mustapha Kamel Atatürk –Tunis et ce à distance et en visioconférence sur convocation du conseil d'administration conformément à l'article 276 du code des sociétés commerciales et aux statuts de la société.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

DEUXIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport de gestion de la Société Magasin Général relatif à l'exercice 2021 et des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2021, l'assemblée générale ordinaire décide d'approuver sans réserve le rapport de gestion relatif à l'exercice 2021 et les états financiers de la Société Magasin Général arrêtés au 31/12/2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

TROISIEME RESOLUTION

Après avoir entendu la lecture du rapport de gestion du Groupe Magasin Général relatif à l'exercice 2021 et des rapports des commissaires aux comptes relatifs aux états financiers consolidés du Groupe Magasin Général, arrêtés au 31/12/2021, l'assemblée générale ordinaire décide d'approuver sans réserve le rapport de gestion du Groupe Magasin Général relatif à l'exercice 2021 et les états financiers consolidés arrêtés au 31/12/2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

QUATRIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire décide de donner quitus entier et sans réserve aux administrateurs pour leur gestion relative à l'exercice 2021.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

CINQUIEME RESOLUTION

Sur proposition du conseil d'administration, l'assemblée générale ordinaire décide de répartir comme suit le résultat de l'exercice 2021 :

Rubrique	Montant
Résultat de l'exercice 2021	-18 203 497
Résultat reporté des exercices antérieurs	21 632 887
Résultat reporté	3 429 390

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

SIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire ratifie les opérations effectuées en 2021 rentrant dans le cadre des articles 200 et 475 du code des sociétés commerciales telles qu'elles sont autorisées par le conseil d'administration et mentionnées dans le rapport spécial des commissaires aux comptes.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

SEPTIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire décide de fixer le montant des jetons de présence des administrateurs au titre de l'exercice 2021, à raison de 5000 DT par administrateur.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

HUITIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire décide de fixer le montant de la rémunération des membres du comité permanent d'audit au titre de l'exercice 2021, à raison de 7500 DT par membre.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

NEUVIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire reconduit son autorisation au conseil d'administration à acheter et à revendre les actions propres de la société, dans le cadre des dispositions de l'article 19 nouveau de la loi n° 94/117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, telle que modifiée par la

loi n° 99/92 du 17 Août 1999 relative à la relance du marché financier et l'arrêté du Ministre des Finances du 17 Novembre 2000, en vue de réguler ses cours sur le marché.

Elle délègue au conseil d'administration le pouvoir de fixer le prix maximum d'achat et minimum de revente, le nombre maximum d'actions à acquérir et le délai dans lequel l'acquisition doit être effectuée et l'autorise à utiliser les réserves extraordinaires pour la couverture des moins-values pouvant être constatées.

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

DIXIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire prend acte du dépassement du montant des emprunts approuvés à titre de l'exercice 2021 et entérine cet excédent de ce dépassement et de l'intérêt du dit dépassement d'une enveloppe de crédit à moyen long terme à concurrence de 53 Million de dinars (soit un excédent de 13 millions de dinars par rapport au montant approuvé par l'AGO du 29/6/2021)

Au titre de l'exercice 2022, l'assemblée générale ordinaire approuve l'engagement de crédits à moyen terme pour un montant global de 20 MDT destiné au financement du plan d'investissement et des crédits de gestion d'un montant de 200 MDT

L'assemblée approuve aussi l'octroi des garanties réelles d'hypothèques garantissant ces crédits et le consentement des cautions pour garantir des crédits d'un montant de 50 MDT au profit des sociétés du groupe.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

ONZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire renouvelle le mandat des administrateurs suivants pour les exercices 2022-2023-2024 :

M Tahar BAYAH

M. Ahmed Farhat BEN GHAZI

M. Taieb BAYAH

M. Yahia BAYAH

M. Moez JOUDI

Société MED INVEST COMPAGNY

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

DOUZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire prend acte de la non-désignation de deux administrateurs indépendants au conseil d'administration de la société étant donné que les candidats ne satisfont pas aux critères prévus dans l'appel à candidatures lancé pour la désignation des membres indépendants au conseil d'administration.

Ceci étant le président de l'assemblée décide de lancer un autre appel à candidature.

TREIZIEME RESOLUTION

L'assemblée générale ordinaire informe que la réunion de l'assemblée générale électorale s'est déroulée le mardi 07 juin 2022 à 10 H au siège social sis au 28, rue Mustapha Kamel Atatürk 1001- Tunis ayant pour l'objet l'élection et la désignation d'un représentant des actionnaires minoritaires, et le bureau n'a pas pu être constitué ; le quorum aussi n'a pas été atteint.

Le président de l'assemblée décide qu'une autre assemblée électorale sera convoquée.

QUATORZIEME RESOLUTION

A la lumière de la proposition du comité permanent d'audit, l'assemblée générale ordinaire décide de renouveler le mandat du cabinet ERNEST AND YOUNG et de désigner Cabinet Zahaf et associés en tant que commissaires aux comptes pour les exercices 2022-2023-2024.

Mise aux voix, cette résolution est adoptée à la majorité des présents ou représentés

QUINZIEME RESOLUTION

Tous les pouvoirs sont donnés au représentant légal de la société ou à son mandataire pour effectuer toutes les formalités d'enregistrement, de dépôt et de publication prévues par la loi.

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

2. Le bilan après affectation du résultat :

(En dinars)

Actifs	2021	2020	Capitaux Propres et Passifs	2021	2020
Actifs non courants					
Actifs immobilisés					
Immobilisations incorporelles	81 988 787	82 331 964	Capital social	11 481 250	11 481 250
- amortissements immobilisations incorporelles	-32 317 757	-27 772 144	Réserves	54 270 864	54 270 864
Immobilisations incorporelles nettes	49 671 031	54 559 821	autres capitaux propres	3 307 556	3 537 451
Immobilisations corporelles	290 326 202	289 915 325	Actions propres	-439 936	-439 936
- amortissements immobilisations corporelles	-193 723 502	-175 849 900	Autres compléments d'apport	645 024	645 024
Immobilisations corporelles nettes	96 602 700	114 065 424	Résultats reportés	3 429 390	21 632 887
Immobilisations financières	281 347 086	202 317 753	Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice	72 694 147	91 127 540
-Provision pour dépréciation des immobilisations financières	-640 121	-640 121	Résultat de l'exercice		
Immobilisations financières nettes	280 706 965	201 677 632	Total des capitaux propres après résultat de l'exercice	72 694 147	91 127 540
Total des actifs immobilisés	426 980 696	370 302 877	Passifs		
Autres actifs non courants	4 227 021	7 987 645	Passifs non courants		
Total des actifs non courants	431 207 717	378 290 522	Emprunts et dettes assimilées	189 791 517	172 824 966
Actifs courants			Provisions pour risques et charges	10 381 574	9 040 917
Stocks	97 785 152	100 057 971	Dépôts et cautionnements reçus	478 174	375 019
-Provision pour dépréciation des stocks	-4 902 389	-5 218 126	Total des passifs non courants	200 651 264	182 240 902
Stocks nets	92 882 763	94 839 845	Passifs courants		
Clients et comptes rattachés	29 997 457	31 115 285	Fournisseurs et comptes rattachés	215 006 744	213 346 815
-Provision pour créances douteuses	-7 230 159	-9 545 285	Autres passifs courants	31 347 058	39 091 852
Clients et comptes rattachés nets	22 767 298	21 569 999	Concours bancaires et autres passifs financiers	163 418 234	180 669 339
Autres actifs courants	69 055 336	62 312 633	Total des passifs courants	409 772 036	433 108 005
Provisions pour dépréciations des actifs courants	-8 513 058	-7 267 867	Total des passifs	610 423 301	615 348 907
Autres actifs courants nets	60 542 278	55 044 766	Total des capitaux propres et des passifs	683 117 448	706 476 447
Placements et autres actifs financiers	69 648 378	146 405 108			
Liquidités et équivalents de liquidités	6 069 014	10 326 207			
Total des actifs courants	251 909 731				
Total des actifs	683 117 448	706 476 447			

3. Le tableau d'évolution des capitaux propres :

(en dinars)

Libellé	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Réserves pour réinvestissement exonéré	Réserves pour fonds social	Intérêts courus sur fonds social	Actions propres	Autres compléments d'apports	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31/12/2021	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 390 093	1 917 463	(439 936)	645 024	21 632 887	(18 203 497)	72 694 147
Affectation du résultat de l'exercice 2021 suivant décision de l'AGO du 14/06/2022									(18 203 497)	18 203 497	
Distribution du dividende											
Capitaux propres au 31/12/2021 après affectation du résultat 2021	11 481 250	1 148 125	35 718 750	17 403 989	1 390 093	1 917 463	(439 936)	645 024	3 429 389	(0)	72 694 147

4. La Liste des membres du Conseil d'administration :

ADMINISTRATEUR	Date d'expiration du mandat	Principale activité professionnelle	Mandat d'administrateur dans d'autres conseils d'administration
M.Ahmed BEN GHAZI	Exercice 2021	Président du conseil (désignation par le conseil d'administration du 20/04/2021 suite démission de M,Tahar BAYAHI)	Administrateur à la société Accumulateur ASSAD
			Administrateur à la société Tunisie Leasing Factoring
			Administrateur à la société Tunis International Bank
			Administrateur à la société Tunisian American Entreprise Fund
M.Tahar BAYAHI	Exercice 2021	Administrateur	Président du conseil d'administration de la Société Centrale Magasin Général
			Président du conseil d'administration de la Société l'Immobilière Magasin Général
			Président du conseil d'administration de la Société SICAM
			Président du conseil d'administration de la Société MEDINVEST COMPANY
			Administrateur à la Société TPR
			Administrateur à la Société CFI
			Administrateur à LLOYD TUNISIEN
			Administrateur à la Société Economie du Nord
			Administrateur à Tunicast
			Président du conseil d'administration de la Société Magasin Général SICAR
			Président du conseil d'administration de la Société Magasin Général INVEST
Président du conseil d'administration de la Société BHM Promogro			
M Taieb BAYAHI	Exercice 2021	Administrateur	Président du conseil d'administration de la Société TPS
			Président du conseil d'administration de la Société LLOYD Tunisien
			Administrateur à la Société TPR
			Administrateur à la Société MONTFLEURY
			Administrateur à la Société CETRAM
			Administrateur à la Société CFI
			Administrateur à la Société INDINVEST
			Administrateur à la Société CFI SICAR
			Administrateur à la Société SICAM
			Administrateur à la Société UNIFACTOR
Administrateur à la Société SEDAN			
Administrateur à la Société MED INVEST COMPANY			
M.Yahia BAYAHI	Exercice 2021	Administrateur	Président du conseil d'administration de la Société CFI
			Président du conseil d'administration de la Société INDINVEST
			Président du conseil d'administration de la Société TPR
			Président du conseil d'administration de la Société CETRAM

ADMINISTRATEUR	Date d'expiration du mandat	Principale activité professionnelle	Mandat d'administrateur dans d'autres conseils d'administration
			Président du conseil d'administration de la société Montfleury
			Président du conseil d'administration de la société TUNICAST
			Administrateur à la société CFI SICAR
			Administrateur à l'ATB
			Administrateur à la Société SICAM
			Administrateur à la Société TPS
			Administrateur à la Société LLOYD TUNISIEN
			Administrateur à la Société UNIFACTOR
			Administrateur à la Société SEDAN
			Administrateur à la Société MED INVEST COMPANY
			Administrateur à la Société BHM Promogro
M.Brahim ANANE	Exercice 2021	Administrateur, membre du comité Permanent d'Audit	Administrateur à la société TPR
			Administrateur à la Société LLOYD TUNISIEN
			Administrateur à la société SOTUVER
			Président du conseil d'administration à la société TUNINVEST SICAR
			Administrateur à la société TPS
			Administrateur à la société Panilabo
M.Moez JOUDI	Exercice 2021	Administrateur, Président du comité Permanent d'Audit	Président du conseil de la société FORMAPRO S.A (PDG)
			Administrateur à la société Land'Or
			Administrateur à la société Promocuisine
M. Fethi BEN MOUSSA	Exercice 2023 (renouvellement par l'AGO du 29/6/2021)	Administrateur	
La Société MED INVEST COMPANY représentée par M hedi baccour	Exercice 2021	Administrateur	Administrateur à la société BHM Promogro
M.Laurent Georges LECLERC	Exercice 2023 (désignation par l'AGO du 29/6/2021)	Administrateur	
Mme Joanna de Haas Van Dorsser	Exercice 2023 (désignation par l'AGO du 29/6/2021)	Administrateur	

COMMUNIQUE

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

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

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

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

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

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

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

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

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

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

III. ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE

LISTE DES SICAV ET FCP

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

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

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

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

LISTE DES FCPR

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

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

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

LISTE DES FONDS DE FONDS

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

LISTE DES FONDS D'INVESTISSEMENT SPÉCIALISÉS

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

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

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS INDIVIDUELS

SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA

Siège Social : 20 Rue des Entrepreneurs-ZI Charguia II-2035-Ariana

La société TAWASOL GROUP HOLDING publie, ci-dessous, ses états financiers individuels arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils seront soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire statuant sur l'exercice 2021. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial des commissaires aux comptes : M Hedi MELLAKH (**UNION DES EXPERTS COMPTABLES**) & M Moncef SELLAMI (**AUDIT & BUSINESS SERVICES**).

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

ACTIFS	NOTES	31-déc-21	31-déc-20
ACTIFS NON COURANTS			
Immobilisations incorporelles			
Immobilisations incorporelles	1	6 266	6 266
Amortissement des immobilisations incorporelles	1-1	-6 266	-5 951
Immobilisations incorporelles nettes		0	315
Immobilisations corporelles			
Immobilisations corporelles	2	5 459 025	5 452 332
Amortissement des immobilisations corporelles	2-1	-1 532 323	-1 360 198
Immobilisations corporelles nettes		3 926 702	4 092 134
Immobilisations financières			
Immobilisations financières	3	112 430 334	105 679 334
Immobilisations financières nettes		112 430 334	105 679 334
Total des actifs immobilisés		116 357 036	109 771 783
TOTAL DES ACTIFS NON COURANTS		116 357 036	109 771 783
ACTIFS COURANTS			
Clients et comptes rattachés		2 110 409	1 829 402
Clients et comptes rattachés nets		2 110 409	1 829 402
Autres actifs courants	4	12 742 351	18 874 880
Provision		-71 500	-71 500
Autres actifs courants nets		12 670 851	18 803 380
Placements et autres actifs financiers	5	6 750 000	7 050 250
Placements nets		6 750 000	7 050 250
Liquidités et équivalents de liquidités	6	216 986	251 536
Liquidités nettes		216 986	251 536
TOTAL DES ACTIFS COURANTS		21 748 246	27 934 568
TOTAL DES ACTIFS		138 105 282	137 706 351

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

BILAN AU 31.12.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>CAPITAUX PROPRES & PASSIFS</i>	<i>NOTES</i>	<i>31-déc-21</i>	<i>31-déc-20</i>
<i>CAPITAUX PROPRES</i>	7		
Capital social		108 000 000	108 000 000
Réserves légales		1 409 009	1 026 701
Autres capitaux propres		1 799 584	1 799 584
Résultats reportés		3 094 008	4 169 844,126
Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice		114 302 601	114 996 129
Résultat de l'exercice		63 998	-693 528,007
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES AVANT AFFECTATION		114 366 600	114 302 601
<i>PASSIFS</i>			
<i>Passifs non courants</i>			
Emprunts		8 502 405	3 035 449
Total des passifs non courants	8	8 502 405	3 035 449
<i>Passifs courants</i>			
Fournisseurs & comptes rattachés	9	2 075 990	1 153 196
Autres passifs courants	10	2 929 630	3 636 718
Concours bancaires et autres passifs financiers	11	10 230 658	15 578 387
Total des passifs courants		15 236 278	20 368 301
TOTAL DES PASSIFS		23 738 682	23 403 750
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS		138 105 282	137 706 351

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

<i>Désignation</i>	<i>NOTES</i>	<i>Du 01/01/2021 au 31/12/2021</i>	<i>Du 01/01/2020 au 31/12/2020</i>
PRODUITS D'EXPLOITATION			
+ Revenus		609 972	0
+ Autres produits d'exploitation		887 343	1 100 843
Total des produits d'exploitation	12	1 497 315	1 100 843
CHARGES D'EXPLOITATION			
+ Achats d'approvisionnement consommés	13	-34 169	-40 208
+ Charges de personnel	14	-141 427	-109 359
+ Dotations aux amortissements et aux provisions	15	-172 440	-229 674
+ Autres charges d'exploitation	16	-308 278	-299 813
Total des charges d'exploitation		-656 314	-679 053
RESULTAT D'EXPLOITATION		841 001	421 790
AUTRES CHARGES ET PRODUITS ORDINAIRES			
- Charges financières nettes	17	-1 831 463	-1 895 792
+ Produits des placements	18	1 054 745	853 757
+ Autres gains ordinaires		3 057	344
- Autres pertes ordinaires		-9	-71 007
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES AVANT IMPOT		67 330	-690 908
Impôt sur le bénéfice		-3 332	-2 620
RESULTAT DES ACTIVITES ORDINAIRES APRES IMPOT		63 998	-693 528
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		63 998	-693 528

TAWASOL GROUP HOLDING SA.

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2021 (exprimé en dinars Tunisiens)

Désignation	NOTES	Du 01/01/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2020 au 31/12/2020
FLUX DE TRESORERIE LIES A L'EXPLOITATION			
+ Résultat net		63 998	-693 528
Ajustements pour :			
Dotations aux amortissements et provisions	19-1-1	172 440	229 674
Variation des créances clients	19-1-2	-281 007	-390 633
Variation des autres actifs	19-1-2	6 132 530	-5 380 783
Variation des dettes fournisseurs et autres dettes	19-1-3	922 794	875 760
Variation des autres passifs	19-1-3	-636 918	1 495 924
Flux de trésorerie provenant de l'exploitation		6 373 836	-3 863 587
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES D'INVESTISSEMENT			
- Décaissements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles & incorporelles		-6 693	-1 912
- Décaissements affectés à l'acquisition d'immobilisations financières		-6 751 000	0
+ Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		0	4 000 000
Flux de trésorerie affectés aux activités d'investissement		-6 757 693	3 998 088
FLUX DE TRESORERIE LIES AUX ACTIVITES DE FINANCEMENT			
+ Encaissement provenant des emprunts		10 388 802	30 900 000
- Remboursement d'emprunts		-4 883 756	-32 095 355
Flux de trésorerie provenant des activités de financement	19-2	5 505 046	-1 195 355
VARIATION DE TRESORERIE		5 121 189	-1 060 853
Trésorerie au début de l'exercice		1 839 526	2 900 379
Trésorerie à la clôture de l'exercice	20	6 960 715	1 839 526

METHODES COMPTABLES

I- Présentation de la société

La **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA (T.G.H.)** est une Société Anonyme au capital de 108 000 000 Dinars ayant pour objet, notamment, les prises d'intérêts et de participations dans toutes sociétés et entreprises tunisiennes ou étrangères et ce, sous quelque forme que ce soit.

II- Référentiel d'élaboration des états financiers

Les comptes de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)**, sont tenus conformément aux dispositions du Système Comptable des Entreprises tel que fixé la loi 96-112 du 30 Décembre 1996 :

- Les états financiers comprennent le bilan, l'état des résultats et l'état des flux de trésorerie.
- Les notes annexes reprennent le détail des principales rubriques des états financiers.
- Les états financiers de la **SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING (T.G.H.)** sont libellés en Dinar Tunisien.

Le système en place, permet l'édition des documents suivants :

- Journal auxiliaire Opérations Diverses ;
- Journal centralisateur ;
- Balance générale des comptes ;
- Grand livre des comptes ;
- Balance auxiliaire des comptes tiers (clients et fournisseurs) ;
- Grand-livre auxiliaire des comptes (clients et fournisseurs)...

Ce système est organisé au tour de journaux de types suivants :

- Des journaux de trésorerie ;
- Des journaux d'achats ;
- Des journaux de vente ;
- Des journaux OD ;
- Un journal d'Ouverture.

L'exercice comptable couvre la période allant du 1^{er} janvier au 31 décembre 2021.

Les états financiers arrêtés au 31.12.2021 ont été établis conformément aux méthodes comptables généralement admises et plus particulièrement les hypothèses sous-jacentes et conventions comptables suivantes :

- Hypothèse de la continuité d'exploitation ;
- Hypothèse de la comptabilité d'engagement ;
- Convention de l'unité monétaire ;
- Convention de la périodicité ;
- Convention du coût historique ;

- Convention de réalisation de revenu ;
- Convention de rattachement des charges aux produits ;
- Convention de la permanence des méthodes ;
- Convention de prudence ;
- Convention de l'importance relative.

III- Principes comptables pertinents

1- Les immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

2- Les immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût d'acquisition.

Les immobilisations sont amorties linéairement, sans valeur résiduelle, aux taux suivants :

Désignation	Taux
- Agencements et Aménagements	15%
- Constructions	5%
- Matériel de transport	20%
- Matériel et Mobilier de Bureau	20%
- Matériel informatique	33%

Les immobilisations de faible valeur (inférieur à 500 dinars) sont amorties intégralement à l'exercice de leurs acquisitions.

Les taux d'amortissement pratiqués sont conformes aux règles fiscales prescrites par le décret n°2008-412 du 25 Février 2008.

3- Immobilisations financières

Figurent sous cet intitulé les titres de participation, ainsi que les dépôts et cautionnements. Les titres de participation font l'objet de provisions pour dépréciation lorsque leur valeur d'inventaire est inférieure à leur coût d'acquisition. La valeur d'inventaire est déterminée sur la base de différents critères dont, la valeur de marché, les perspectives de rentabilité et les capitaux Propres réévalués. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

4- Placements et autres actifs financiers

Les placements et autres actifs financiers consistent en des placements dont l'intention de détention est à l'origine égale ou inférieure à douze mois. Ces placements sont comptabilisés à leurs coûts d'acquisition. Une provision est constatée lorsque ce coût est inférieur à leur valeur de marché à la clôture de l'exercice.

5- Liquidités et équivalents de liquidités

Les comptes « banques » présentant un solde comptable débiteur figurent à l'actif du bilan, ceux présentant un solde comptable créditeur sont logés au passif du bilan.

6- Comptes de régularisation

Conformément à l'hypothèse de la comptabilité d'engagement et à la convention de périodicité, les achats non réceptionnés au cours de l'exercice mais dont les factures sont déjà comptabilisées ont été inscrits dans le compte « charges comptabilisées d'avance », et les intérêts des placements sur le marché monétaire ainsi que les intérêts relatifs aux prêts accordés, perçus d'avance ont été logés dans le compte produits constatés d'avance.

7- Revenus

Les revenus de la société TGH sont constitués essentiellement par des dividendes. Les dividendes reçus des sociétés sont comptabilisés en produits au cours de l'année de la décision de distribution.

8- Modèles de présentation des états financiers

L'état de résultat et l'état de flux de trésorerie sont présentés selon les modèles autorisés.

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

Notes sur les éléments du bilan

1- Immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles présentent un solde brut débiteur de 6 266 dinars au 31.12.2021. Il s'agit du même solde qu'au 31.12.2020 et il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Logiciel	6 266	6 266	0
Total	6 266	6 266	0

1-1- Amortissement des immobilisations incorporelles

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 6 266 dinars contre un solde créditeur de 5 951 dinars au 31.12.2020 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Logiciel	-6 266	-5 951	-315
Total	-6 266	-5 951	-315

2- Immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles présentent un solde brut débiteur de 5 459 025 dinars au 31.12.2021 contre un solde brut débiteur de 5 452 332 dinars au 31.12.2020. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Terrains	1 961 759	1 961 759	0
Constructions	2 870 240	2 870 240	0
Agencements. Aménagements. Installations Divers	79 133	78 807	326
Matériel & Mobilier de Bureau	30 194	26 582	3 612
Matériel informatique	27 308	24 553	2 755
Matériel de transport	484 391	484 391	0
Avance sur acquisition d'immobilisations	6 000	6 000	0
Total	5 459 025	5 452 332	6 693

2-1- Amortissement des immobilisations corporelles

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 532 323 dinars contre un solde créditeur de 1 360 198 dinars au 31.12.2020 :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Constructions	-933 456	-789 944	-143 512
Agencements. Aménagements. Installations Divers	-68 865	-56 936	-11 929

Matériel & Mobilier de Bureau	-25 522	-22 858	-2 664
Matériel informatique	-25 117	-24 487	-630
Matériel de transport	-479 363	-465 973	-13 390
Total	-1 532 323	-1 360 198	-172 125

3- Immobilisations financières

Les immobilisations financières présentent un solde net débiteur de 112 430 334 au 31.12.2021 contre 105 679 334 dinars au 31.12.2020. Il se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Titres de participation	112 428 334	105 677 334	6 751 000
Cautionnement versé	2 000	2 000	0
Total	112 430 334	105 679 334	6 751 000

3-1- Titres de participation

Cette rubrique présente un solde brut débiteur de 112 428 334 dinars au 31.12.2021. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Pourcentage de détention
RETEL	77 186 134	77 186 134	99,99%
HAYATCOM TUNISIE	22 857 812	16 107 812	100,00%
TAWASOL INVESTMENT SICAR	499 100	499 100	5,20%
RETEL BETON NORD OUEST	10 000	10 000	1,00%
RETEL PREFAB	198 000	198 000	99,00%
UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA	1 188 000	1 188 000	14,35%
JUPITER IMMOBILIERE	3 169 000	3 169 000	99,68%
RETEL SERVICES	0	0	100,00%
GREEN TECHNOLOGIES	8	8	76,00%
L'AFFICHETTE	269 340	269 340	37,22%
Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Pourcentage de détention
JNAYNET MONTFLEURY	4 700 000	4 700 000	69,62%
JNAYNET EL MANAR	2 300 000	2 300 000	31,78%
SUD FORAGE	49 940	49 940	2,56%
WIN TRAVAUX	1 000	0	0,10%
Total	112 428 334	105 677 334	

4- Autres actifs courants

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde net débiteur de 12 670 851 dinars, contre un solde de 18 803 380 dinars au 31.12.2020 et se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Etat, impôts et taxes	1 109 013	2 421 781	-1 312 768
Débiteur divers / JNAYNET MONTFLEURY	9 432	11 582	-2 150
Débiteur, créateur GHZALA INDUSTRIE	96 272	96 272	0
Débiteur, créateur RETEL	980 857	866 002	114 855
Fournisseurs, avances et acomptes versés	5 000,000	300	4 700
Débiteur divers / HAYATCOM TUNISIE	0	6 750 000	-6 750 000
Débiteur divers/RETEL BETON NORD OUEST	749 848	749 848	0
Débiteur divers / RETEL PREFAB	388	388	0
Débiteur divers / GREEN TECHNOLOGIES	71 500	71 500	0
Débiteur divers / XPRESS CELL	297 900	0	297 900
Débiteur divers / SPI JNAYNA	7 697	50 000	-42 303
Débiteurs sté Sud Forage	2 460	2 460	0
Débiteurs sté SLF	10 000	10 000	0
Débiteurs Divers	77 813	0	77 813
Produit à recevoir	2 209 887	1 699 915	509 972
Produit à recevoir/ débiteurs divers	2 651 396	1 630 392	1 021 004
Charges constatées d'avance	7 888	59 440	-51 552
Compte d'attente	105 000	105 000	0
Créances sur cession des immo. financières	4 350 000	4 350 000	0
Total brut	12 742 351	18 874 880	-6 132 529
-Provision pour dép. des comptes débiteurs	-71 500	-71 500	0
Total Net	12 670 851	18 803 380	-6 132 529

5- Placements et autres actifs financiers

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 6 750 000 dinars au 31.12.2021 contre un solde net débiteur de 7 050 250 dinars au 31.12.2020. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Placement Billets de trésorerie	6 750 000	7 050 000	-300 000
Prêts courant liés au cycle d'exploitation	0	250	-250
Total	6 750 000	7 050 250	-300 250

5.1- Placements en billet de trésorerie

Le solde de placement en billets de trésorerie au 31-12-2021 se détaille comme suit

Désignation	Relation	Solde au 31 décembre 2021
RETEL	Filiale	5 900 000
RBNO	Partie liée	500 000
TRADE IN	Partie liée	350 000
Total		6 750 000

6- Liquidités et équivalents de liquidités

Cette rubrique présente un solde net débiteur de 216 986 dinars au 31.12.2021 contre un solde de 251 536 dinars au 31.12.2020. Elle se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Chèques et effets à l'encaissement	171 106	68 940	102 166
Banques	43 824	182 223	-138 399
Caisse	2 056	374	1 682
Total	216 986	251 536	-34 550

7- Capitaux propres

Au 31 décembre 2021, les capitaux propres après résultat de l'exercice présentent un solde créditeur de 114 366 600 dinars, contre un solde de 114 302 601 dinars au 31.12.2020. La variation de l'exercice 2021 se détaille comme suit :

Désignation	Capital social	Réserves légales	Prime d'émission	Résultats reportés	Résultat de l'exercice	Total des capitaux propres
Solde au 31.12.2020	108 000 000	1 026 701	1 799 585	4 169 844	-693 528	114 302 601
Affectation du résultat de 2019	0	208 492	0	-208 492	0	0

Affectation du résultat de 2020	0	173 816	0	-867 344	693 528	0
Résultat de 2021	0	0	0	0	63 998	63 998
Solde au 31.12.2021	108 000 000	1 409 009	1 799 585	3 094 008	63 998	114 366 600

Le capital social est divisé en 108 000 000 actions d'une valeur nominale de 1 dinars chacune.

7-1- Résultat par action

Au 31.12.2021, le résultat par action se présente comme suit :

Désignation	Exercice 2021	Exercice 2020
Résultat net de l'exercice	63 998	-693 528
Nombre d'actions	108 000 000	108 000 000
Résultat par action	0,001	-0,006

8- Emprunts

Au 31.12.2021, les emprunts présentent un solde créditeur de 8 502 405 dinars contre un solde créditeur de 3 035 449 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Emprunt bancaire BNA	6 938 802	916 667	6 022 135
Emprunt leasing ZITOUNA	1 563 603	2 118 782	-555 179
Total	8 502 405	3 035 449	5 466 956

Le détail des emprunts se présente comme suit :

Désignation	Date de souscription	Solde au 31 décembre 2020	Nouveaux crédits 2021 (report des impayés)	Reclassements 2021	Solde au 31 décembre 2021
BNA	16/12/2015	916 667	6 938 802	-916 667	6 938 802
ZITOUNA	30/06/2015	2 118 782	0	-555 179	1 563 603
Total		3 035 449	6 938 802	-1 471 846	8 502 405

9- Fournisseurs et comptes rattachés

Au 31.12.2021, les dettes fournisseur et comptes rattachées présentent un solde créditeur de 2 075 990 dinars contre un solde créditeur de 1 153 196 dinars au 31.12.2020 et se détaillent comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Fournisseurs d'exploitation	2 075 990	1 153 196	922 794
Total	2 075 990	1 153 196	922 794

10- Autres passifs courants

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 2 929 630 dinars, contre un solde créditeur de 3 636 718 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Etat, impôts et taxes à payer	10 498	5 377	5 121
CCA Mohamed CHABCHOUB	12 876	12 876	0
CCA Mohamed Amine CHABCHOUB	899	45 000	-44 101
Charges à payer	950 409	453 628	496 781
Produit constaté d'avance	0	10 301	-10 301
Dettes sur congés payés	5 121	2 425	2 696
Autres créiteurs divers	1 375 430	2 492 716	-1 117 286
CNSS à payer	7 437	6 368	1 069
Dividendes à payer	566 952	608 019	-41 067
Dettes sur acquisition d'immobilisations financières	8	8	0
Total	2 929 630	3 636 718	-707 088

11- Concours bancaires et autres passifs financiers

Au 31.12.2021, les concours bancaires et autres passifs financiers présentent un solde créditeur de 10 230 658 dinars contre un solde créditeur de 15 578 387 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Echéances à moins d'un an	3 305 180	3 267 089	38 091
Billets de trésorerie	6 550 000	6 550 000	0
Intérêts courus	369 207	299 038	70 169

Banques	6 271	5 462 260	-5 455 989
Total	10 230 658	15 578 387	-5 347 729

Notes sur les éléments de l'état de résultat

12- Produits d'exploitation

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 497 315 dinars, contre un solde 1 100 843 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Revenus des participations	609 972	0	609 972
Autres produits d'exploitation	887 343	1 100 843	-213 500
Total	1 497 315	1 100 843	396 472

13- Achats d'approvisionnements consommés

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 34 169 dinars contre un solde débiteur de 40 208 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Fournitures administratives	546	517	29
Autres achats d'approvisionnements	33 623	39 691	-6 068
Total	34 169	40 208	-6 039

14- Charges du personnel

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 141 427 dinars, contre un solde de 109 359 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Salaires et compléments de salaires	118 503	92 332	26 171
Charges patronale CNSS	20 228	15 761	4 467
Congés payés	2 696	1 265	1 431

Total	141 427	109 359	32 068
--------------	----------------	----------------	---------------

15- Dotation aux amortissements et aux provisions

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde de 172 440 dinars contre un solde 229 674 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Dotations aux amortissements immobilisations corporelles et incorporelles	172 440	229 674	-57 234
Total	172 440	229 674	-57 234

16- Autres charges d'exploitation

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 308 278 dinars, contre un solde de 299 813 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Locations	1 510	0	1 510
Entretien et réparation	34 069	13 973	20 096
Primes d'assurance	15 205	13 663	1 542
Rémunération d'intermédiaires et honoraires	117 603	84 584	33 019
Publicité, publications et relations publiques	8 637	2 272	6 365
Déplacements, missions & réceptions	26 345	21 362	4 983
Personnels extérieurs	-4 929	0	-4 929
Cotisation Tunisie Clearing	31 764	30 671	1 093
Services bancaires et assimilés	46 175	119 734	-73 559
Frais postaux et de télécommunications	2 415	2 866	-451
Impôts et taxes	27 189	10 489	16 700
Etudes, recherches et divers services	0	150	-150
Divers	2 295	49	2 246
Total	308 278	299 813	8 465

17- Charges financières nettes

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde débiteur de 1 831 463 dinars contre un solde débiteur de 1 895 792 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Intérêts bancaires	946 771	970 130	-23 359
Intérêts/ autres concours bancaires	527 140	558 839	-31 699
Frais financiers sur leasing	213 764	280 423	-66 659
Intérêts CCA	141 557	86 400	55 157
Pertes sur créances irrécouvrables	2 231	0	2 231
Total	1 831 463	1 895 792	-64 329

18- Produits des placements

Au 31.12.2021, cette rubrique présente un solde créditeur de 1 054 745 dinars contre un solde créditeur de 853 757 dinars au 31.12.2020. Le solde au 31.12.2021 se détaille comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation
Produits financiers	542 607	284 765	257 842
Produits de placement SICAV	0	33 725	-33 725
Intérêts créditeurs CCA	512 138	525 985	-1 038 123
Produits des autres immo. financières	0	21 213	-21 213
Charges nettes/placement SICAV	0	-11 930	11 930
Total	1 054 745	853 757	200 988

Notes sur les éléments de l'état de flux de trésorerie

19-1- Flux de trésorerie liés aux activités d'exploitation

19-1-1- Amortissement et provisions

Les ajustements pour amortissements et provisions se présentent au 31 décembre 2021 comme suit :

Désignation	Montant
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles et incorporelles	172 440

19-1-2- Variation des actifs

La variation des actifs se présente au 31 décembre 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021	Solde au 31 décembre 2020	Variation (b)-(a)
-------------	---------------------------	---------------------------	-------------------

	(a)	(b)	
Clients et comptes rattachés	2 110 409	1 829 402	-281 007
Autres actifs courants	12 742 351	18 874 880	6 132 529
Total	14 852 760	20 704 282	5 851 522

19-1-3- Variation des passifs

La variation des passifs se présente au 31 décembre 2021 comme suit :

Désignation	Solde au 31 décembre 2021 (a)	Solde au 31 décembre 2020 (b)	Variation (a)-(b)
Fournisseurs & comptes rattachés	2 075 990	1 153 196	922 794
Autres passifs	3 298 837	3 935 755	-636 918
Total	5 374 827	5 088 951	285 876

19-2- Flux de trésorerie liés aux activités de financement

Les décaissements de trésorerie nets liés aux activités de financement s'élevèrent aux 31 décembre 2021 à 5 505 046 dinars. Ces décaissements proviennent des emprunts contractés par la société au cours de l'exercice 2021 pour un montant de 10 388 802 et d'un remboursement d'emprunts d'un montant de 4 883 756.

20- Réconciliation de la trésorerie au bilan avec la trésorerie de clôture de l'état de flux de trésorerie

Le rapprochement de la trésorerie de clôture se détaille comme suit :

Désignation	Montant
Liquidités et équivalents de liquidités	216 986
Placements et autres actifs financiers	6 750 000
Concours bancaires et autres passifs financiers	-10 230 658
Solde net de la trésorerie au 31.12.2021 au bilan	-3 263 671
Emprunts courants, intérêts courus et échéances à moins d'un an sur emprunts	10 224 387
Trésorerie de clôture au 31.12.2021 à l'état de flux de trésorerie	6 960 715

Autres notes complémentaires

21- Informations sur les parties liées

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L’AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées HT SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 603 843 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

2. Les Conventions d’assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et la sociétés liée SPI JNAYNA des conventions d’assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

3. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Créditeur TIS	Filiale	36 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Créditeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	1 270 280
ESSEYAHA	Débiteur Créditeur ESSEYAHA	Partie liée	66 500
TRADE IN	Débiteur Créditeur TRADE IN	Partie liée	154
L’AFFICHETTE	Débiteur Créditeur L’AFFICHETTE	Partie liée	240
XPRESS CELL	Débiteur Créditeur Xpress Cell	Partie liée	297 900
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	12 876
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	899
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Tiers	Nature	Relation	Montant
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819

Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000
RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	509 972
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	76 937
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	7 702
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	31
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	59 988
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	884
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	3 600
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	17 200
Olfa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	108 934

22- Engagements hors bilan

Engagements donnés par la société TGH

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Sociétés
Nantissement de parts sociales	11 000 000	4 000 000	Garantie du paiement du crédit participatif de 5 500 000 dinars TGH auprès de la BNA	RETEL SERVICES
		4 700 000		JNAYNET MONTFLEURY
		2 300 000		JNAYNET EL MANAR
Caution solidaire	49 046 549	4 648 628	4 cautions d'avance au profit de la BNA	RETEL
		4 700 000	CMT D'INVESTISSEMENT au profit de la BNA	
		1 884 865	4 cautions définitives au profit de la BNA	
		5 337 000	Ouverture d'un accreditif en faveur de NOKSEL au profit de la BNA	
		12 051 000	4 Accréditifs au profit de la BNA	
		1 000 000	Dépassement passager au profit de la BNA	
		6 650 000	Enveloppe de crédits de gestion accordés au profit de la BNA	
		8 473 300	Location financière des équipements professionnels au profit de la Banque Zitouna	
		76 800	Caution définitive au profit de la BNA	
		255 991	Caution d'avance du marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		89 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		100 000	Deux AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		300 000	Caution de garantie de paiement en faveur de la société TOTAL TUNISIE au profit de la banque BNA	
		256 022	Cinq AVAL pour le marché lancé par l'ARRU au profit de la BNA	
		150 000	Caution d'approvisionnement au profit de la BNA	
		512 598	Pour le Chargeur (contrat leasing Ijara) au profit de la Banque Zitouna	R-INDUSTRIE
		300 000	Pour approvisionnement au profit de la BNA	
650 000	Crédit de gestion accordé par la BNA			
		1 611 345	Contrat leasing n°1 Zitouna Ijara pour acquisition chargeuse+pelle hydraulique	GHZELA INDUSTRIE
Cautionnement de crédits de gestion	500 000	500 000	Crédit de gestion accordé par AMEN BANK	GHZELA INDUSTRIE
Nantissement d'actions	2 637 600	2 637 600	Pour crédit CMT au profit de ATTIJARI BANK	RBNO
Nantissement d'actions sicav	500 000	500 000	Titre sicav (sicav trésor) au profit de la BIAT	RBNO

Engagements reçus par la société TGH

Type d'engagements	Valeur totale	Valeur /société	Libellés	Société/ Actionnaire
Caution hypothécaire	6 938 802	6 938 802	Hypothèque du terrain relative au contrat de consolidation crédit BNA	RETEL
Caution solidaire	6 938 802	6 938 802	Caution solidaire relative au contrat de consolidation crédit BNA	MOHAMED AMINE CHABCHOUB
Nantissement d'actions	11 800 000	1 138 984	Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA	MOHAMED AMINE CHABCHOUB
		10 661 016	Garantie du paiement du crédit consolidé de 6 938 802 dinars contracté par TGH auprès de la BNA	AHMED CHABCHOUB

**RAPPORT GENERAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

TUNIS, le 12/04/2022

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

I- RAPPORT SUR L'AUDIT DES ETATS FINANCIERS

Opinion avec réserve

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la SOCIETE TAWASOL GROUP HOLDING SA, qui comprennent le bilan au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers, annexés au présent rapport font apparaître un total du bilan de **138 105 282** dinars, un résultat net bénéficiaire de **63 998** dinars et une variation positive de la trésorerie de **5 121 189** dinars.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du point décrit dans la section « *Fondement de l'opinion avec réserve* » de notre rapport, les états financiers ci-joints présentent sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société au 31 décembre 2021, ainsi que sa performance financière et ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserve

Nos travaux ont été limités par l'absence d'une évaluation récente de la participation de TGH dans sa filiale RETEL. La valeur comptable de cette participation s'élève, dans les livres de TGH, au 31/12/2021 à 77 186 134 dinars. L'indisponibilité d'une évaluation de cette entreprise ne nous permet pas de nous prononcer, en présence d'indicateurs d'appréciation du titre s'y rattachant, sur l'éventuelle dépréciation subie et par conséquent sur la provision à constituer.

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

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

Questions clés de l'audit

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

Exception faite de la question décrite dans la section « Fondement de l'opinion avec réserve », nous avons déterminé qu'il n'y avait aucune autre question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport du conseil d'administration

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

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

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que des informations y afférentes fournies par cette dernière ;
- Nous tirons une conclusion quant au caractère approprié de l'utilisation par la direction du principe comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments probants obtenus, quant à l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou situations susceptibles de jeter un doute important sur la capacité de la société à poursuivre son exploitation. Si nous concluons à l'existence d'une incertitude significative, nous sommes tenus d'attirer l'attention des lecteurs de notre rapport sur les informations fournies dans les états financiers au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas adéquates, d'exprimer une opinion modifiée. Nos conclusions s'appuient sur les éléments probants obtenus jusqu'à la date de notre rapport. Des événements ou situations futurs pourraient par ailleurs amener la société à cesser son exploitation.
- Nous évaluons la présentation d'ensemble, la forme et le contenu des états financiers, y compris les informations fournies dans les notes, et apprécions si les états financiers représentent les opérations et événements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle ;
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

II- RAPPORT RELATIF A D'AUTRES OBLIGATIONS LEGALES OU REGLEMENTAIRES

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

Efficacité du système de contrôle interne

En application des dispositions de l'article 3 de la loi N° 94-117 du 14 Novembre 1994 portant réorganisation du marché financier, tel que modifiée par la loi N° 2005-96 du 18 Octobre 2005, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne de la société. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombent au conseil d'administration.

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

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

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

La responsabilité de veiller à la conformité aux prescriptions de la réglementation en vigueur incombe à la direction.

Sur la base des diligences que nous avons estimées nécessaires de mettre en œuvre, nous n'avons pas d'observations à formuler sur la conformité de la tenue des comptes en valeurs mobilières émises par la société à la réglementation en vigueur, notamment les dispositions de l'arrêté du ministre des finances du 28 août 2006.

Tunis, le 12 Avril 2022

Union des Experts Comptables

Hedi Mallekh

Audit & Business Services

Moncef Sellami

**RAPPORT SPECIAL DES COMMISSAIRES AUX COMPTES AU TITRE DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

TUNIS, le 12/04/2022

MESSIEURS LES ACTIONNAIRES DE LA SOCIETE TAWASOL
GROUP HOLDING SA.

Messieurs les actionnaires,

En application des dispositions des articles 200 et suivants et 475 du code des sociétés commerciales, nous reportons ci-dessous sur les conventions et opérations visées par les textes sus-indiquées.

A- Conventions et opérations approuvées au cours des exercices antérieurs dont l'exécution s'est poursuivie durant l'exercice en cours :

1. Les Contrats de location :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales RETEL PREFAB, JUPITER IMMOBILIERE, RETEL SERVICES, HAYATCOM TUNISIE, RETEL, TAWASOL INVESTMENT SICAR, L'AFFICHETTE, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et des sociétés liées HT SERVICES et SPI JNAYNA des contrats de location de locaux pour usage administratif. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 603 843 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

2. Les Conventions d'assistance :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a conclu avec chacune des filiales JUPITER IMMOBILIERE, TAWASOL INVESTMENT SICAR, JNAYNET MONTFLEURY, JNAYNET EL MANAR et UNITE DE TRAITEMENT DES SURFACES-PALMA et la sociétés liée SPI JNAYNA des conventions d'assistance en conseil financier, juridique, et en contentieux. Dans ce cadre, la société TAWASOL GROUP HOLDING a facturé aux dites sociétés la somme de 240 000 dinars hors taxes au 31 décembre 2021.

3. Avances en comptes courants :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à chacune des filiales RETEL PREFAB, RETEL, JNAYNET MONTFLEURY, GREEN TECHNOLOGIES, GHZALA INDUSTRIES et aux sociétés liées RETEL BETON NORD OUEST, SUD FORAGE, STE LOGISTIQUE DE FORAGE et SPI JNAYNA, des avances en comptes courants pour un montant total de 2 226 354 dinars détaillés au niveau de la note aux états financiers 4.

4. Billets de trésorerie :

La société TAWASOL GROUP HOLDING a octroyé à sa filiale RETEL et aux sociétés liées RBNO et TRADE IN des billets de trésorerie renouvelables rémunérés au taux d'intérêt de 8%. Au 31.12.2021, le solde de ces billets de trésorerie s'élève à 6 750 000 dinars et est détaillé au niveau de la note aux états financiers 5-1.

5. Autres conventions, comptes courants, comptes fournisseurs et dividendes à recevoir

Les soldes des comptes des dirigeants, des sociétés du groupe et des sociétés alliées se présentent comme suit :

Tiers	Nature	Relation	Montant
TIS SICAR	Débiteur Crédeur TIS	Filiale	36 203
JUPITER IMMOBILIERE	Débiteur Crédeur JUPITER IMMOBILIERE	Filiale	1 270 280
ESSEYAHA	Débiteur Crédeur ESSEYAHA	Partie liée	66 500
TRADE IN	Débiteur Crédeur TRADE IN	Partie liée	154
L'AFFICHETTE	Débiteur Crédeur L'AFFICHETTE	Partie liée	240
XPRESS CELL	Débiteur Crédeur Xpress Cell	Partie liée	297 900
Mohamed CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	12 876
Mohamed Amine CHABCHOUB	Compte Courant Associés (créditeur)	Actionnaire	899
Mohamed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	215 000
Olfa CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Salma CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	680 819
Ahmed CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 361 681
Mohamed Amine CHABCHOUB	Créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	1 411 681
GREEN TECHNOLOGIES	Dette sur acquisition d'immobilisations financières	Filiale	8
ESSEYEHA	Compte Fournisseurs	Partie liée	2 142
Tiers	Nature	Relation	Montant
XPRESS CELL	Compte Fournisseurs	Partie liée	15 681
ESSEYEHA Golf	Compte Fournisseurs	Partie liée	1 016
L'AFFICHETTE	Compte Fournisseurs	Partie liée	14 213
RETEL SERVICES	Compte Fournisseurs	Filiale	33 528
RETEL	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Filiale	5 900 000

RETEL BETON NORD OUEST	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	500 000
TRADE IN	Billet de trésorerie octroyé par TGH au taux d'intérêt de 8%	Partie liée	350 000
RETEL	Dividendes à recevoir	Filiale	1 699 915
HAYATCOM TUNISIE	Dividendes à recevoir	Filiale	509 972
RETEL	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	76 937
GHZALA INDUSTRIE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	7 702
RETEL PREFAB	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	31
RETEL BETON NORD OUEST	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	59 988
JNAYNET MONTFLEURY	Produits financiers compte courant débiteur	Filiale	884
SPI JNAYNA	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	3 600
SUD FORAGE	Produits financiers compte courant débiteur	Partie liée	197
Mohamed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	17 200
Olfa CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Salma CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	54 466
Ahmed CHABCHOUB	Produits financiers sur créance sur cession d'immobilisations financières	Actionnaire	108 934

6. Billets de trésorerie reçus :

Courant l'exercice 2021, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté auprès de la TIS et de UTS des billets de trésorerie renouvelables. Le solde des billets de trésorerie contractés s'élève respectivement, au 31 décembre 2021, à 3 100 000 dinars et 3 450 000 dinars.

B- Conventions et opérations nouvellement réalisées :

1. Conventions réalisées avec la société HAYATCOM TUNISIE :

- En vertu d'un acte de cession de créance du 09 Novembre 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a cédé à la société HAYATCOM TUNISIE sa créance relative aux Dividendes à recevoir détenue sur la société RETEL SERVICES pour un montant de 1 559 976 dinars. Cette cession a été autorisée par votre conseil d'administration du 29 Octobre 2020.

- En vertu d'un acte de cession de parts sociales du 09 Novembre 2020, la société TAWASOL GROUP HOLDING a cédé à la société HAYATCOM TUNISIE sa participation dans le capital de la société RETEL SERVICES pour un montant 4 021 213 dinars. La valeur comptable de cette participation s'élève à 4 000 000 dinars. Cette cession a été autorisée par votre conseil d'administration du 29 Octobre 2020.

Ainsi, le total de la créance de la Société TGH sur HAYATCOM TUNISIE s'élève au 31/12/2020 à 6 750 000 dinars détaillé comme suit :

- Créance provenant de la cession de parts sociales détenues au capital de la société RETEL SERVICES pour 4 021 213 dinars,
- Créance provenant de la cession de créances RETEL SERVICES pour 1 559 976 dinars
- Créance TGH d'ores et déjà inscrites dans les livres comptables de la société pour 1 168 811 dinars.

Courant, l'exercice 2021, cette créance de 6 750 000 dinars a fait l'objet d'une augmentation du capital de la Société HAYATCOM TUNISIE et ce par compensation de créance certaine, liquide et exigible de la société TGH.

2. Autres conventions :

2.1- En vertu du protocole de cession de créances du 31/05/2021 conclu entre les sociétés GHZALA INDUSTRIE, XPRESS CELL, TGH, TIS, et RETEL, la société XPRESS CELL est plein droit substituée à la société GHZALA INDUSTRIE au titre de la dette dont cette dernière est redevable à l'égard de la société TGH et ce à concurrence de 300 000 dinars.

2.2- Courant l'exercice 2021, la société TAWASOL GROUP HOLDING a contracté un emprunt de 6 939 802 dinars auprès de la BNA au titre du dépassement en compte courant et des agios débiteurs consolidés. Ledit crédit, remboursable au bout de 4 ans en une seule échéance principal et intérêts, produit des intérêts au taux moyen du Marché Monétaire majoré de 3,25 points l'an. Le total des intérêts s'élève à 2 675 197 dinars.

Les engagements reçus au titre de ce crédit se présentent comme suit :

- Hypothèque immobilière de rang utile sur la totalité de la propriété revenant à la société RETEL objet du TF N°28270 Ben AROUS.
- Caution solidaire de Monsieur Mohamed Amine Chachoub.
- Nantissement sur 1 138 984 actions TGH revenant à Mr Mohamed Amine Chachoub.
- Nantissement sur 10 661 016 actions TGH revenant à Mr Ahmed Chachoub.

C- Obligations et engagements de la société envers les dirigeants

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

- La rémunération du directeur général est fixée par décision du conseil d'administration du 23/11/2012. Cette rémunération est composée de :
 - Un salaire net mensuel de 4 000 dinars majoré des augmentations légales conformément à la convention collective du secteur et aux conventions internes cadres ;
 - Une prime de fin d'année calculée sur la base du salaire brut du mois de décembre courant ;
 - Une voiture de service et le carburant y afférent.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nos travaux n'ont pas révélé l'existence d'autres conventions ou opérations rentrant dans le cadre des dispositions de l'article 200 et suivants du code des sociétés commerciales.

Tunis, le 12/04/2022

Union des Experts Comptables

Hedi Mallekh

Audit & Business Services

Moncef Sellami

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Groupe OFFICE PLAST

Siège social : Z.I 2, Mdejez El Bab B.P.156-9070-Tunisie

Le Groupe Office Plast 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 28 Juin 2022. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes, M Ilyes MAATKI (Société d'expertise comptable Univers Audit).

Bilan consolidé
Exercice clos au 31/12/2021
(Exprimé en dinars tunisiens)

<u>Actifs</u>	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<u>Actifs non courants</u>			
Actifs immobilisés			
Immobilisations incorporelles	AC01	210 453	195 267
Moins : Amortissements	AC02	-197 987	-186 808
Immobilisations corporelles	AC03	22 760 988	21 875 872
Moins : Amortissements	AC04	-8 591 156	-6 816 136
Immobilisation financières	AC05	1 580 771	1 575 549
Total des actifs immobilisés		15 763 069	16 643 744
Impôts différés actifs AID		34 133	14 192
Autres actifs non courants	AC06	25 135	50 202
Total des actifs non courants		15 822 337	16 708 137
<u>Actifs courants</u>			
Stocks	AC07	10 907 119	10 210 582
Moins : Provisions	AC08	-46 982	0
Clients et comptes rattachés	AC09	8 948 150	7 182 396
Moins : Provisions	AC10	-964 448	-768 133
Autres actifs courants	AC11	3 556 244	2 863 656
Moins : Provisions	AC12	-111 350	-88 844
Liquidités et équivalents de liquidités	AC13	3 148 642	3 134 471
Total des actifs courants		25 437 375	22 534 128
<u>Total des actifs</u>		41 259 712	39 242 265

Bilan consolidé
Exercice clos au 31/12/2021
(Exprimé en dinars tunisiens)

Capitaux propres et passifs

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<u>Capitaux propres</u>			
Capital social	CP01	12 218 470	11 440 931
Réserves consolidés (part du groupe)	CP02	9 028 450	10 168 415
Résultat net de l'exercice (part du groupe)	CP03	-1 397 930	-199 481
Capitaux propres part du groupe		19 848 990	21 409 865
Part des minoritaires dans les capitaux propres	CP04	204 959	222 388
Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice	CP05	-14 787	-13 694
Total des capitaux propres		20 039 162	21 618 559
<u>Passifs</u>			
<u>Passifs non courants</u>			
Emprunts et dettes assimilées	P01	6 871 902	5 732 024
Provisions	P02	277 458	162 458
Total des passifs non courants		7 149 360	5 894 482
<u>Passifs courants</u>			
Fournisseurs et comptes rattachés	P03	3 921 601	2 790 680
Autres passifs courants	P04	1 496 506	1 371 629
Concours bancaires et autres passifs financiers	P05	8 653 082	7 566 916
Total des passifs courants		14 071 190	11 729 224
Total des passifs		21 220 550	17 623 706
<u>Total des capitaux propres et des passifs</u>		41 259 712	39 242 265

*État de résultat consolidé
Exercice clos au 31/12/2021
(Exprimé en dinars tunisiens)*

	Notes	31/12/2021	31/12/2020
<u>Produits d'exploitation</u>			
Revenus	R01	26 742 914	22 809 704
Autres produits d'exploitation	R02	57 561	62 664
Total des produits d'exploitation		26 800 475	22 872 368
<u>Charges d'exploitation</u>			
Variations des stocks d'encours et produits finis	R03	770 214	682 087
Achats consommés	R04	15 710 251	12 598 312
Charges de personnel	R05	2 356 373	2 761 731
Dotation aux amortissements et aux provisions	R06	2 241 684	1 712 377
Autres charges d'exploitation	R07	5 599 131	3 622 428
Total des charges d'exploitation		-26 677 653	-21 376 935
Résultat d'exploitation		122 822	1 495 433
Charge financières nettes	R08	-1 460 942	-1 783 978
Autres gains ordinaires		46 146	329 267
Autres pertes ordinaires		-3 691	-790
Résultat courant des sociétés intégrées		-1 295 665	39 931
Impôts sur les sociétés exigibles		-29 555	-25 543
Impôts sur les bénéfices différés		14 616	-1 666
Résultat net des sociétés intégrées		-1 310 604	12 722
Quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence		-102 113	-225 897
Intérêts minoritaires		-14 787	-13 694
Résultat revenant à la société consolidante		-1 397 930	-199 481

État de flux de trésorerie consolidé
Exercice clos au 31/12/2021
(Exprimé en dinars tunisiens)

	<i>Note</i>	31/12/2021	31/12/2020
<i>Flux de trésorerie liés à l'exploitation</i>			
<i>Résultat net part du groupe :</i>		-1 397 930	-199 481
<i>Part des intérêts minoritaires :</i>		-14 787	-13 694
<i>Élimination de la quote-part dans le résultat des sociétés mises en équivalence</i>			
Ajustements pour :			
* Amortissement et provisions		2 216 617	1 672 647
* Variations des :			
- Stocks		-696 537	792 648
- Clients		-1 752 073	132 485
- Autres actifs courants & Placements		-595 897	-422 919
- Fournisseurs et autres dettes		1 068 750	-695 251
- Autres passifs courants		42 450	106 304
Autres actifs non courants		25 067	39 730
- AID		-19 942	431
* Moins-value de cession		-30 128	0
* QP subvention d'investissement		-44 984	-44 984
* Intérêts courus		85 589	51 131
* Intérêts des minoritaires dans les réserves		-17 429	-5 654
* Ajustement au titre de la perte de contrôle sur la filiale Office Store		110 290	232472
<i>Flux de trésorerie provenant de l'exploitation</i>		-1 020 945	1 645 865
<i>Flux de trésorerie liés aux activités d'investissement</i>			
Décaissement / acquisition d'imob Incp & Corp		-741 564	-1 257 269
Encaissement / acquisition d'imob Incp & Corp		40 000	0
Décaissement / acquisition d'imob financières		-5 222	-6 325
<i>Flux de trésorerie provenant des activités d'investissement</i>		-706 786	-1 263 594
<i>Flux de trésorerie liés aux activités de financement</i>			
Décaissement au titre des dividendes		-228 819	-294 081
Encaissement provenant des emprunts		26 303 078	29 882 567
Remboursement d'emprunts		-24 573 183	-30 306 706
<i>Flux de trésorerie provenant des activités de financement</i>		1 501 077	-718 220
<i>Incidences des variations des taux de change</i>		0	0
<i>Variation de trésorerie</i>		-226 655	-335 949
Trésorerie au début de l'exercice		2 639 570	2 975 519
Trésorerie à la clôture de l'exercice		2 412 915	2 639 570

NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS
ARRÊTES AU 31/12/2021

I. Présentation du Groupe :

1. Secteurs d'activité :

Le Groupe se compose de deux sociétés entrant dans le périmètre de consolidation :

- « Office Plast SA » : C'est la société consolidante.
- « Office Distribution SARL » : la première filiale entrant dans le périmètre de consolidation par intégration totale. Le pourcentage de participation et de contrôle d'« Office Plast SA » dans cette filiale est de 56%.
- « Office Store SARL » : l'entreprise associée entrant dans le périmètre de consolidation par mise en équivalence. Le pourcentage de participation et de contrôle de la société « Office Plast SA » dans cette filiale est de 37%.
- La société « Office Plast SA » : Société mère : « M » :

La société « **Office Plast SA** » est une société anonyme de droit tunisien, constitué courant le mois de Février 2006 avec un capital initial de 600 000 dinars qui a été rapporté à 1 400 000 dinars en 2011, à 2 100 000 dinars en 2014, à 3 690 000 dinars en 2014 et à 6 242 160 dinars en 2015 et à 9 802 700 dinars fin 2016 et 11 107 700 dinars en 2019 et 12 218 470 Dinars en 2021.

La société a pour objet la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.

- **La société « Office Distribution SARL » : F1 :**

La société « Office Distribution SARL » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien, constituée le 12 Avril 2017 avec un capital initial de 500.000 dinars selon la structure suivante :

Actionnaires	Situation au 31-12-2021		
	Nombre d'actions	En Valeur	En %
Office Plast SA	28 000	280 000	56,00%
Mr Mourad MATMATI	20 000	200 000	40,00%
Mr Yassine ABID	2 000	20 000	4,00%
Totaux	50 000	500 000	100%

La société a pour objet en Tunisie qu'à l'étranger :

- La distribution et la vente en gros de tous fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, et d'une manière générale la réalisation de toutes les opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou en faciliter, l'exploitation, le développement ou l'extension et ce en tout pays,
 - La prise de participation dans le capital d'autres sociétés. ;
 - De ce fait elle est habilitée à accomplir par elle-même ou à faire appel à la sous-traitance des taches rattachées à l'objet des activités commerciales mentionnées ci-haut. La gérance de la société est mandatée à Mr Yassine Abid.
- **la société « Office Store SARL » : Entreprise Associé :**

La société « **Office Store SARL** » est une société à responsabilité limitée de droit tunisien, constituée le 12 Avril 2017 avec un capital initial de 510.000 dinars avant de le porter à 1 000 000 Dinars en 2018. La structure du capital est la suivante :

Actionnaires	Situation au 31-12-2021		
	Nombre d'actions	En Valeur	En %
Office Plast SA	37 000	370 000	37%
Mr Yassine ABID	14 000	140 000	14%
BFI	49 000	490 000	49%
Totaux	100 000	1 000 000	100%

La société a pour objet :

- La distribution et la vente de fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, de mobilier de bureau ainsi que les services y afférents ;
- La participation directe ou indirecte à des sociétés par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats des titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et
- Généralement toutes opérations pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets spécifiés ou à tout objet similaire ou connexe ou de nature à favoriser le développement du patrimoine social et permises par la législation en vigueur.

La gérance de la société est mandatée à Mr Yassine Abid.

2. Périmètre de consolidation :

Le périmètre de consolidation est défini en fonction du pourcentage de contrôle de la société mère directement ou indirectement par l'intermédiaire d'une filiale dans le capital des sociétés à consolider.

Le contrôle est le pouvoir de diriger les politiques financières et opérationnelles d'une entreprise afin d'obtenir des avantages de ses activités.

Les comptes consolidés du Groupe « **Office Plast SA** » comprennent ceux de la société consolidante « **Office Plast SA** », la filiale : « **Office Distribution Sarl** » et la société associée « **Office Store SARL** »

Lors de la détermination du périmètre de consolidation, nous avons mis en œuvre les hypothèses suivantes :

1. *Première hypothèse* : Aucune participation n'est détenue à titre temporaire, dans l'unique perspective de sa sortie ultérieure dans un avenir proche.
2. *Deuxième hypothèse* : Le pourcentage de participation reflète le pourcentage de contrôle, tel que défini par les normes comptables tunisiennes NCT 35, 36 et 37.
3. *Troisième hypothèse* : Les opérations intergroupes fournies par la société « **Office Plast SA** » ainsi que les sociétés entrant dans son périmètre de consolidation sont exhaustives.
4. *Quatrième hypothèse* : Les soldes des opérations intergroupes sont réciproques et rapprochés.

3. Liste des sociétés consolidées

<i>PARTICIPATIONS</i>	Nom de la société	Pays	Activité	% d'Intérêt	% Contrôle
Société consolidante	« <i>Office Plast SA</i> »	<i>TUNISIE</i>	la fabrication de fournitures bureautiques et scolaires ainsi que la fabrication d'articles en matières plastique à partir de feuille en PVC et plus spécialement la maroquinerie en plastique.	100,00%	100,00%
Société intégrée globalement					
Intégrée globalement	« <i>Office Distribution SARL</i> »	<i>TUNISIE</i>	La distribution et la vente en gros de tous fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, et d'une manière générale la réalisation de toutes les opérations se rattachant directement ou indirectement à l'objet social ou en faciliter, l'exploitation, le développement ou l'extension et ce en tout pays.	56.00%	56.00%
Société mise en équivalence					
Mise en équivalence	« <i>Office Store SARL</i> »	<i>TUNISE</i>	La distribution et la vente de fournitures et articles bureautiques et scolaires, des produits informatiques, de mobilier de bureau ainsi que les services y afférents	37.00%	37.00%

II. Modalités d'établissement des états financiers consolidés :

1. Principes comptables :

Les états financiers consolidés du Groupe « **Office Plast SA** » sont établis selon les normes comptables nationales NCT applicables au 31 décembre 2021.

Les comptes consolidés de l'exercice clos le 31 décembre 2021 sont élaborés selon les conventions comptables prévues par le cadre conceptuel telle que promulgué par le décret n° 96-2459 du 30 Décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

Toutes les sociétés consolidées arrêtent leurs comptes au 31 décembre.

Les comptes consolidés au 31 décembre 2021 ainsi que les notes y afférentes ont été arrêtés par la direction du Groupe.

2. Les normes comptables nationales appliquées :

Le Groupe « **Office Plast SA** » a élaboré et présenté ses comptes consolidés en appliquant les normes comptables tunisiennes NCT, telles que définies par la loi N° 96-112 du 30 décembre 1996 relative au système comptable des entreprises et par le décret N° 96-2459 du 30 décembre 1996 portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité.

III. Principes comptables :

1. Méthode de consolidation :

Les comptes consolidés du Groupe intègrent l'ensemble des filiales, entreprises associées et co-entreprises de la société consolidant « **Office Plast SA** ».

I. Filiales : NCT 35

Les filiales sont toutes les entités (y compris les entités ad hoc) dont la société consolidante dirige les politiques financières et opérationnelles, ce qui correspond généralement à une participation supérieure à la moitié des droits de vote.

Les états financiers des filiales sont intégrés dans les comptes consolidés à partir de la date à laquelle ce contrôle s'exerce et jusqu'à la date à laquelle il prend fin.

Les intérêts des actionnaires minoritaires dans les fonds propres ainsi que dans le résultat figurent dans les rubriques appropriées des comptes consolidés.

Les transactions, soldes et plus-values latentes sur transactions intra-Groupe sont éliminés.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

Les principes comptables retenus par les filiales ont été modifiés, le cas échéant, de manière à harmoniser les règles appliquées au sein du Groupe.

Aux termes du § 24 de NCT 35, les pertes revenant aux minoritaires dans une filiale consolidée peuvent être supérieures aux intérêts minoritaires dans les capitaux propres de la

filiale. Cet excédent et toutes les pertes futures relatives aux minoritaires sont imputés aux intérêts majoritaires sauf si les minoritaires ont une obligation irrévocable de compenser les pertes et sont capables de le faire. Si la filiale dégage par la suite des bénéfices, les intérêts majoritaires se voient allouer la totalité de ces bénéfices jusqu'à ce que la part des pertes relatives aux minoritaires antérieurement imputée aux majoritaires ait été recouvrée.

II. Entreprises associées : NCT 36

Les entreprises associées sont des entités sur lesquelles la société « **Office Plast SA** » exerce une influence notable sans pour autant les contrôler. Il s'agit d'entités dans lesquelles la société consolidante détient généralement une participation de 20 % à 50 % des droits de vote. Les participations dans les entreprises associées sont mises en équivalence et sont initialement comptabilisées au coût. Elles intègrent les goodwill constatés au moment de l'acquisition (nets du cumul des pertes de valeurs).

La quote-part de la société consolidante dans les résultats des entreprises associées constatés après l'acquisition est comptabilisée au compte de résultat jusqu'à la date à laquelle l'influence notable cesse.

Les plus-values latentes sur transactions entre le Groupe et ses entreprises associées sont éliminées à hauteur de la participation du Groupe dans ces dernières.

Les pertes latentes sont également éliminées sauf si la transaction indique une perte de valeur sur cession d'actif.

III. Co-entreprises : NCT 37

Les co-entreprises sont des entités ayant des activités dans lesquelles la société consolidante exerce un contrôle conjoint conformément à un accord contractuel.

L'intégration proportionnelle est appliquée aux sociétés détenues, contrôlées et gérées conjointement avec des partenaires (coentreprises). Les actifs, passifs, revenus et charges sont consolidés au prorata de la participation au capital.

IV. Autres Participations

Les participations dans des sociétés autres que des filiales, entreprises associées ou co-entreprises ne sont pas consolidées.

Elles sont comptabilisées dans les actifs financiers.

2. Immobilisations incorporelles : NCT 06

Les actifs incorporels sont immobilisés dans la mesure où les avantages économiques futurs associés à ces actifs iront au Groupe et les coûts correspondants peuvent être identifiés de façon fiable.

Ils sont amortis selon la méthode linéaire sur leur durée d'utilité.

3. Immobilisations corporelles : NCT 05

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées au bilan du Groupe à leur coût diminué du cumul des amortissements et, s'il y a lieu, du cumul des pertes de valeur.

Les coûts de réparation et d'entretien courants sont enregistrés en charges au fur et à mesure qu'ils sont encourus.

Les immobilisations corporelles sont amorties suivant la méthode linéaire, à l'exception des terrains, qui ne sont pas amortis. L'amortissement des immobilisations corporelles reflète le rythme selon lequel les avantages économiques futurs liés à l'actif sont estimés être consommés.

4. Impôt sur le résultat :

Les passifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat payable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles imposables.

Les actifs d'impôt différé sont les montants d'impôts sur le résultat recouvrable au cours d'exercices futurs au titre de différences temporelles déductibles ou du report en avant de pertes fiscales non utilisées.

La charge d'impôt au compte de résultat comprend l'impôt exigible et l'impôt différé :

- L'impôt exigible est basé sur les bénéfices des sociétés du Groupe. Il est calculé conformément aux règles locales.
- L'impôt différé est calculé, selon la méthode du report variable, sur les différences temporelles existant entre les bases fiscales des actifs et passifs et leur valeur figurant dans les comptes consolidés, en utilisant les taux d'imposition applicables à la date à laquelle ces différences temporelles sont supposées se résorber.

Les impôts différés actifs ne sont comptabilisés que dans la mesure où il est probable que des résultats futurs taxables permettront d'absorber les différences temporelles et les déficits reportables.

5. Provisions pour risque et charges :

La société constate une provision lorsque :

- Elle a une obligation actuelle (juridique ou implicite) résultant d'un événement passé
- Il est probable qu'une sortie de ressources représentatives d'avantages économique sera nécessaire pour régler cette obligation, et
- Le montant de cette obligation peut être mesuré de façon fiable

IV. Notes d'information relatives aux principaux éléments des états financiers consolidés :

Actifs

AC01 & AC02 : Immobilisations incorporelles

Le solde net de cette rubrique s'élève à 12 466 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Site web	19 400	19 400
Logo	480	480
Logiciels informatiques	190 573	175 387
Total Brut	210 453	195 267
Amortissements	-197 987	-186 808
Total Net	12 466	8 459

AC03 & AC04 : Immobilisations corporelles

Le solde de cette rubrique s'élève à 14 169 832 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Terrains	1 089 422	1 089 422
Constructions	4 371 996	4 371 996
Matériel industriel	11 823 972	11 771 909
Outillage industriel	183 633	160 344
Matériel de transport	74 800	74 800
Equipement de bureau	239 880	199 689
Matériel informatique	279 312	208 014
Installations générales, agencements et aménagements divers	2 964 794	2 430 270
Immobilisation à statut juridique particulier	1 259 067	1 088 757
Immobilisations en cours	474 112	480 671
Total Brut	22 760 988	21 875 872
Amortissements	-8 591 156	-6 816 136
Total Net	14 169 832	15 059 736

AC05: Immobilisations financières

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 580 771 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Titres de participations (*)	1 500 000	1 500 000
Dépôts et caution versés	80 771	75 549
Total Brut	1 580 771	1 575 549

(*) Nouvelle participation représentant 15% du capital de la société NEW BOX TUNISIA.

AC06 : Autres actifs non courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 25 135 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Frais préliminaires	21 757	43 454
Charges à répartir	3 378	6 748
Total Net	25 135	50 202

AC07&AC08 : Stocks

Le solde net de cette rubrique s'élève à 10 860 137 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Matières premières	3 068 949	2 028 359
Matériaux sur chantier	402 064	450 785
Produits en cours	4 734 856	4 117 842
Produits finis	2 522 448	3 292 662
Marchandises	178 802	320 934
Total Brut	10 907 119	10 210 582
Provisions	-46 982	0
Total Net	10 860 137	10 210 582

AC09 & AC10 : Clients et comptes rattachés

Le solde net de cette rubrique s'élève à 7 983 702 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Clients collectifs	3 231 257	2 764 548
Clients étrangers	3 767 062	3 490 500
Clients effets à recevoir	985 383	159 215
Clients douteux ou litigieux	964 448	768 133
Total Brut	8 948 150	7 182 396
Provisions	-964 448	-768 134
Total Net	7 983 702	6 414 262

AC11& AC12 : Autre Actifs courants

Le solde net de cette rubrique s'élève à 3 444 893 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs débiteurs	1 055 925	235 105
Personnel avances et prêts	102 057	42 219
État débiteur	836 248	565 261
Débiteurs divers	261 123	146 021
Parties liées	1 150 743	745 927
Charges constatées d'avance	150 149	1 129 124
Total Brut	3 556 244	2 863 656
Provisions	-111 350	-88 844
Total Net	3 444 893	2 774 812

AC14 : Liquidités et équivalents de liquidités

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 148 642 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Chèques en coffre	2 924 604	2 847 468
Banques	222 479	278 352
Caisse	1 559	8 651
Total	3 148 642	3 134 471

Capitaux propres & passifs

CP01, CP02, CP03, CP04 & CP05 : Capitaux propres

Le solde de cette rubrique s'élève à 20 039 162 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Capital social	12 218 470	11 440 931
Réserves consolidées	9 028 450	10 168 415
Réserves consolidées HG	204 959	222 388
Résultats consolidés	-1 397 930	-199 481
Résultats consolidés HG	-14 787	-13 694
Total	20 039 162	21 618 559

P01 : Emprunts

Le solde de cette rubrique s'élève à 6 871 902 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Emprunts bancaires	6 662 916	5 633 098
Autres emprunts & dettes	208 986	98 926
Total	6 871 902	5 732 024

P02 : Provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 277 458 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Provisions pour risques	277 458	162 458
Total	277 458	162 458

P03 : Fournisseurs et comptes rattachés

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 291 601 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Fournisseurs locaux d'exploitations	1 527 640	1 075 501
Fournisseurs étrangers	583 706	409 249
Fournisseurs effet à payer	1 543 701	1 020 315
Fournisseurs locaux d'immobilisation	221 246	221 246
Fournisseurs immobilisation- Retenues de garantie	4 084	13 387
Fournisseurs - factures non parvenues	41 224	50 982
Total	3 921 601	2 790 680

P04 : Autres passifs courants

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 496 506 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Personnel, rémunérations dues	130 845	114 115
Dettes provisionnées pour congés et prime à payer	264 411	291 239
CNSS & autres Organismes sociaux	120 180	156 224
Etat Créditeur	167 671	264 387
Associés, dividendes à payer	6 304	6 297
Créditeurs divers	0	6 812
Charges à payer	791 444	516 904
Provisions pour risques et charges courantes	15 651	15 651
Total	1 496 506	1 371 629

P05 : Concours bancaires et autres passifs financiers

Le solde de cette rubrique s'élève à 8 653 082 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Échéances à moins d'un an	1 788 535	1 258 789
Crédit de gestion	5 417 775	4 413 183
Obligation	625 126	1 277 683
Intérêts courus	85 920	122 359
Banques	735 728	494 902
Total	8 653 082	7 566 916

ETAT DE RESULTAT

R01 : Revenus

Le solde de cette rubrique s'élève à 26 742 914 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Ventes Locaux	10 427 469	9 227 802
Ventes exonères	317 009	202 714
Ventes à l'export	16 142 528	13 462 015
Ventes en suspension	0	6 840
R.R.R accordés	-144 092	-89 667
Total	26 742 914	22 809 704

R02 : Autres produits d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 57 561 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Quote-part des subventions d'investissement inscrites au Rt	44 984	44 984
Avance TFP	12 577	17 680
Total	57 561	62 664

R03 : Variation de stocks

Le solde de cette rubrique s'élève 770 214 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Variation stocks des produits	770 214	682 087
Total	770 214	682 087

R04 : Achats d'approvisionnement consommés

Le solde de cette rubrique s'élève à 15 710 251 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Achats matières premières locales	4 842 403	3 774 629
Achats matières premières étrangères	10 217 975	7 238 851
Achat marchandises	30 840	210 983
Variation de stocks	-1 466 751	110 562
Autres achats	2 085 785	1 263 288
Total	15 710 251	12 598 312

R05 : Charges du personnel

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 356 373 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Salaires et Compléments de salaires	2 055 767	2 476 617
Variation Provision congés	-36 016	-9 317
Variation Provision primes de rendements	5 659	-57 188
Charges sociales légales	330 962	351 619
Total net	2 356 373	2 761 731

R06 : Dotations aux amortissements et aux provisions

Le solde de cette rubrique s'élève à 2 241 684 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	11 179	45 361
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	1 824 637	1 548 736
Dotations aux provisions des stocks	46 982	0
Dotations aux provisions pour risque et charges	115 000	0
Dotations aux provisions des clients douteux	258 726	137 305
Dotations aux provisions des autres comptes débiteurs	22 506	14 187
Résorption charges à répartir	25 067	39 730
Reprise / Provision	-62 412	-72 942
Total	2 241 684	1 712 377

R07 : Autres charges d'exploitation

Le solde de cette rubrique s'élève à 5 599 131 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Sous-traitance générale	2 509 278	1 380 392
Charges locatives	7 920	7 920
Entretiens et réparations	545 181	277 093
Assurances	142 248	109 540
Frais études & recherches	66 036	103 622
frais de marketing	51 565	94 438
Honoraire	221 379	174 409
Commissions sur ventes	467 125	400 497
Publicités et cadeaux	86 150	57 151
Transports, déplacements et réceptions	984 341	630 503
Frais de communication	53 398	32 580
Commissions bancaires	175 675	200 944
Commissions factoring	71 648	0
Jetons de présence	74 375	31 875
Impôts et taxes	141 132	121 464
Amendes & Pénalités	1 681	0
Total	5 599 131	3 622 428

R08 : Charges financières nettes

Le solde de cette rubrique s'élève à 1 460 942 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Charges d'emprunts	1 461 938	1 588 859
Produits financiers	-35 003	-61 697
Pertes de changes	192 104	250 029
Gains de changes	-158 098	6 789
Total net	1 460 942	1 783 978

R09 : Autres gains ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 46 146 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Gains sur cession	30 131	37
Différence de règlement	1 458	363
Apurements des soldes fournisseurs étrangers	0	308 969
Produits divers	14 557	19 898
Total	46 146	329 267

R10 : Autres pertes ordinaires

Le solde de cette rubrique s'élève à 3 691 DT au 31 décembre 2021 se détaillant ainsi :

Libelle	31/12/2021	31/12/2020
Amendes et pénalités	3 291	565
Différence de règlement	401	225
Total	3 691	790

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

Messieurs les Actionnaires,

I- Rapport d'audit sur les états financiers consolidés

1- Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre assemblée générale, nous avons effectué l'audit des états financiers consolidés du Groupe « Office Plast SA » qui comprennent le bilan consolidé au 31 décembre 2021, l'état de résultat et l'état de flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables. Ces états financiers consolidés font ressortir des capitaux propres positifs (hors intérêts minoritaires) de 19 848 990 Dinars y compris le résultat déficitaire de l'exercice s'élevant à - 1 397 930 Dinars.

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

2- Fondement de l'opinion

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

3- Questions clés de l'audit

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

Nous avons déterminé que les questions décrites ci-après constituent les questions clés de

l'audit qui doivent être communiquées dans notre rapport.

Valorisation et évaluation des stocks

➤ Risques identifiés

Les Stocks figurent au bilan au 31 Décembre 2021 pour une valeur nette de 10 860 137 DT et représentent l'un des postes les plus importants du bilan (environ 26% du total actifs). Ces stocks sont valorisés au coût d'acquisition pour les matières premières et les pièces de rechange et au coût de production pour les produits finis et semis finis. A la clôture de l'exercice ils sont ramenés à leur valeur de réalisation nette si elle est inférieure au cout. Dans ce cadre, selon la norme comptable N° 4 relative au Stock précise que l'évaluation des matières premières et consommables destinées à être utilisées dans la production à la valeur de réalisation nette est envisagée lorsqu'une baisse des prix des matières premières ou consommables est telle que le coût des produits finis atteint un niveau supérieur à leur valeur de réalisation nette.

La Direction détermine à la clôture, la valeur nette de réalisation des stocks en se fondant sur la moyenne des prix de vente nets pratiqués durant l'exercice, ainsi que sur les perspectives d'écoulement sur le marché, pour les articles en stock à rotation lente. Dans la mesure où les prix de vente moyens se trouvent en dessous de cout de production ou des articles obsolètes ont été identifiés, une provision pour dépréciation des stocks sera constatée.

Du fait des risques inhérents à la majoration ou à la minoration de la valeur des stocks nous avons considéré que la valorisation et l'évaluation des stocks de la société constituent des points clés d'audit.

➤ Procédures d'audit mises en œuvre face aux risques identifiés

Nos travaux ont consisté principalement à :

- Examiner le système d'information et les règles de contrôle interne mis en place par la société en matière de valorisation du stock de matières premières et de pièces de rechange et le cas échéant vérifier l'exactitude du calcul des coûts d'entrée retenus pour un échantillon représentatif de ces stocks.
- Examiner l'exactitude du système de calcul de cout de produits finis et semis finis mis en place par la société, et s'assurer de sa correcte application ;
- Vérifier que la valeur comptable des produits finis est inférieure à la moyenne des prix de vente pour chacun des articles de produits finis ;
- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par la société pour identifier l'existence des articles à rotation lente et apprécier les hypothèses

retenues par la Direction pour la consommation ou la liquidation des dits articles et juger sur la nécessité de constater une provision pour dépréciation des stocks.

- Prendre connaissance et examiner les procédures de contrôle interne mises en place par la société pour identifier l'existence des articles obsolètes et le cas échéant, constater une provision pour dépréciation des stocks.

4- Rapport de gestion du Conseil d'Administration

La responsabilité du rapport de gestion du Conseil d'Administration incombe au Conseil d'Administration. Notre opinion sur les états financiers consolidés ne s'étend pas au rapport de gestion du Conseil d'Administration 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 Conseil d'Administration par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

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

5- 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 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.

6- Responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers consolidés

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

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

En outre :

- Nous identifions et évaluons les risques que les états financiers consolidés comportent des anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, concevons et mettons en œuvre des procédures d'audit en réponse à ces risques, et réunissons des éléments probants suffisants et appropriés pour fonder notre opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative résultant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- Nous acquérons une compréhension des éléments du contrôle interne pertinents pour l'audit afin de concevoir des procédures d'audit appropriées dans les circonstances ;
- Nous apprécions le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, de même que 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 évènements 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 évènements sous-jacents d'une manière propre à donner une image fidèle.
- Nous communiquons aux responsables de la gouvernance notamment l'étendue et le calendrier prévus des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevé au cours de notre audit.
- Nous fournissons également aux responsables de la gouvernance une déclaration précisant que nous nous sommes conformés aux règles de déontologie pertinentes concernant l'indépendance, et leur communiquons toutes les relations et les autres facteurs qui peuvent raisonnablement être considérés comme susceptibles d'avoir des incidences sur notre indépendance ainsi que les sauvegardes connexes s'il y a lieu.
- Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers consolidés de la période considérée : ce sont les questions clés de l'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport, sauf si des textes légaux ou réglementaires en empêchent la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer une question dans notre rapport parce que l'on peut raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de cette question dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité des systèmes de contrôle interne du Groupe

En application des dispositions de l'article 3 de la loi 94-117 du 14 novembre 1994, telle que modifiée par la loi 2005-96 du 18 octobre 2005, portant 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 des déficiences importantes du contrôle interne.

Tunis, le 28 mai 2022

Le Commissaire Aux Comptes

UNIVERS AUDIT Sarl

Ilyes MAATKI

FIDELITY SICAV PLUS

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

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

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la période allant du premier Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 462.338.899, un actif net de D : 460.947.405 et un bénéfice de la période de D : 6.752.957.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Paragraphes post Conclusion

- Les pensions livrées représentent à la clôture de la période 10,52% du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 2 bis du décret 2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par la « BANQUE DE L'HABITAT » représentent à la clôture de la période 10,45% de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Nous attirons l'attention sur la note 3.2 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la société « FIDELITY SICAV PLUS » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre conclusion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Tunis, le 29 avril 2022

Le Commissaire aux Comptes :

Mustapha MEDHIOUB

BILAN ARRETE AU 31 MARS 2022

(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Portefeuille-titres	4	250 320 227	54 054 295	225 098 180
Obligations et valeurs assimilées		235 368 320	53 106 787	221 069 192
Titres OPCVM		14 951 907	947 508	4 028 988
Placements monétaires et disponibilités		211 910 949	224 647 680	189 750 821
Placements monétaires	5	206 780 635	224 109 763	189 689 066
Disponibilités		5 130 314	537 918	61 755
Créances d'exploitation	6	107 723	58 998	180 340
TOTAL ACTIF		462 338 899	278 760 973	415 029 341
PASSIF				
Opérateurs créditeurs	7	1 044 383	570 269	966 274
Autres créditeurs divers	8	347 111	328 444	53 335
TOTAL PASSIF		1 391 494	898 713	1 019 609
ACTIF NET				
Capital	9	426 740 705	255 496 942	389 060 086
Sommes distribuables				
Sommes distribuables de l'exercice clos		27 359 668	18 050 833	-
Sommes distribuables de l'exercice en cours		6 847 032	4 314 484	24 949 646
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		460 947 405	277 862 260	414 009 732
ACTIF NET		460 947 405	277 862 260	414 009 732
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		462 338 899	278 760 973	415 029 341

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Revenus du portefeuille-titres	10	3 819 535	995 573	7 834 125
Revenus des obligations et valeurs assimilées		3 819 535	995 573	7 819 010
Revenus des titres OPCVM		-	-	15 115
Revenus des placements monétaires	11	2 458 552	981 030	4 882 763
Revenus des prises en pension	12	1 557 762	2 478 037	10 937 054
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 835 850	4 454 640	23 653 942
Charges de gestion des placements	13	(1 044 377)	(570 264)	(3 087 130)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 791 473	3 884 376	20 566 812
Autres charges	14	(133 378)	(77 418)	(460 946)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 658 095	3 806 958	20 105 866
Régularisation du résultat d'exploitation		188 937	507 526	4 843 780
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		6 847 032	4 314 484	24 949 646
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		(188 937)	(507 526)	(4 843 780)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		4 339	(4 265)	(10 290)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres		90 523	219 741	585 288
RESULTAT DE LA PERIODE		6 752 957	4 022 434	20 680 864

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 752 957	4 022 434	20 680 864
Résultat d'exploitation	6 658 095	3 806 958	20 105 866
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 339	(4 265)	(10 290)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	90 523	219 741	585 288
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	40 184 716	95 018 003	214 507 046
Souscriptions			
- Capital	158 388 409	160 994 103	590 221 624
- Régularisation des sommes non distribuables	17 912	88 197	42 655 502
- Régularisation des sommes distribuables	11 423 766	12 518 657	19 595 677
Rachats			
- Capital	(120 804 505)	(72 762 901)	(394 636 727)
- Régularisation des sommes non distribuables	(16 059)	(48 551)	(28 577 133)
- Régularisation des sommes distribuables	(8 824 807)	(5 771 502)	(14 751 897)
VARIATION DE L'ACTIF NET	46 937 673	99 040 438	235 187 910
ACTIF NET			
En début de période	414 009 732	178 821 822	178 821 822
En fin de période	460 947 405	277 862 260	414 009 732
NOMBRE D' ACTIONS			
En début de période	3 328 582	1 533 138	1 533 138
En fin de période	3 650 128	2 343 089	3 328 582
VALEUR LIQUIDATIVE	126,283	118,588	124,380
TAUX DE RENDEMENT	1,53%	1,67%	6,64%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 MARS 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

FIDELITY SICAV PLUS est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 30 avril 2018 à l'initiative de la société « MAC-SA » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 20 Février 2018. Elle a été ouverte au public le 27 septembre 2018.

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

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

La gestion de FIDELITY SICAV PLUS est confiée à la société d'intermédiation en Bourse MAC-SA, le dépositaire étant AMEN BANK.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Mars 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

indiquent que l'évaluation à la valeur actuelle en application de la méthode actuarielle est appropriée.

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 13/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres)
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018.

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

3.3- Evaluation des titres OPCVM

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

3.6- Opérations de pensions livrées

- *Titres mis en Pension*

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

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

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

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

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

- *Titres reçus en Pension*

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

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

Note 4 : Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2022 à D : 250.320.227 et se détaille ainsi :

Désignation du titre	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net
Obligations et valeurs assimilées		226 536 323	235 368 320	51,06%
Obligation de sociétés		67 606 977	70 077 581	15,20%
AB SUB 2012 TV TMM+1.3%	46 000	460 000	474 896	0,10%
AB SUB 2020-03 (C) 9.4% 7 ANS	58 827	5 925 032	5 980 439	1,30%
AB SUB 2021 10 ANS TMM+2,8%	60 000	6 000 000	6 399 990	1,39%
ABC TUNISIE 2020-1	8 899	889 903	953 380	0,21%
ATB 2007/1	50 000	2 200 000	2 323 703	0,50%
ATB SUB 2017 A TMM+2.05%	20 000	1 200 000	1 203 711	0,26%
ATL 2017-2 C 7.95%	5 000	300 000	301 568	0,07%
ATL 2019-1 TF 11.6%	15 000	900 000	926 543	0,20%
ATL 2020/1 TF 10.3%	40 000	3 200 000	3 320 643	0,72%
ATL 2021-1 CB 9.8% 7 ANS	20 697	2 069 700	2 104 376	0,46%
ATL SUB2017 TF 7.9%	15 000	900 000	926 024	0,20%
ATTI LEAS 2017-1 B TMM+2.35%	100 000	2 000 000	2 037 612	0,44%
ATTI LEAS 2018-1 B TMM+2.3%	30 000	1 200 000	1 265 119	0,27%
ATTI LEAS 2019-1 B TMM+2.75%	10 000	600 000	634 866	0,14%
ATTIJ LEASING SUB 2020-1 TF 10	2 000	160 000	164 493	0,04%
BH BANK SUB 2021-02 D TMM+2.9%	70 000	7 000 000	7 229 927	1,57%
BH SUB 2018-1 CA TMM+2%	10 000	400 000	425 023	0,09%
BH SUB 2018-1 CC 8%	10 000	1 000 000	1 060 668	0,23%
BH SUB 2019-1 C A TF 10%	12 658	506 320	506 986	0,11%
BNA SUB 2018-1 A TMM+2%	51 000	2 039 998	2 126 185	0,46%
BTE 2019-1 CB TF 11.5%	23 000	2 300 000	2 346 958	0,51%
CIL 2020-01 5 ANS 10.5%	7 410	518 700	532 667	0,12%

HL 2017-3 8% A TF	2 500	50 000	50 570	0,01%
HL 2017-3 8.25% B TF	2 500	150 000	151 763	0,03%
HL 2018-2 CAT-B- TF 11.5%	9 500	760 000	766 705	0,17%
HL 2018-2 11.15% A TF	5 500	220 000	221 882	0,05%
HL 2020-03 (B) 10.3% 5 ANS	11 390	911 200	923 954	0,20%
HL 2020-2 TF 10.6% 5 ANS	24 041	1 942 804	2 001 601	0,43%
HL SUB 2018-1 A TMM+2.1%	14 800	592 000	625 366	0,14%
HL SUB 2018-1 B 8.5%	10 000	800 000	845 905	0,18%
HL SUB2021-1 A TF 10% 5 ANS	16 250	1 300 000	1 309 687	0,28%
STB 2008/1	50 000	2 400 000	2 539 288	0,55%
STB SUB 2019-1 C TF 11%	15 000	1 500 000	1 544 482	0,34%
TLF 2020-1 11.60% - 5 ANS	11 485	918 800	990 749	0,21%
TLF 2019-1 A TF 11.4%	20 000	1 200 000	1 283 054	0,28%
TLF 2021-01 TF 9.7% 5 ANS	54 190	5 419 000	5 823 385	1,26%
TLF 2021 SUB TF 9.8% 5 ANS	15 000	1 500 000	1 549 940	0,34%
UNIFACTOR 2018 TF 9.25%	15 000	600 000	614 840	0,13%
WIFAK BANK 5 ANS 10.25%	3 000	135 000	135 030	0,03%
AB SUB 2020-03 A 9% 5 ANS	5 500	438 520	442 750	0,10%
HL 2022-1 BTF 9.8% 7 ANS	40 000	4 000 000	4 006 014	0,87%
TLF 2022-1 TF 9.6% 5 ANS	10 000	1 000 000	1 004 839	0,22%
Emprunts national		158 929 346	165 290 739	35,86%
Emprunt national T1 2021 CAT B	300 000	30 000 000	31 585 447	6,85%
Emprunt national T1 2021 CAT C	42 901	42 901 000	45 194 006	9,80%
Emprunt national T1 2022-A 8.8% TF	73 973	710 808	712 858	0,15%
Emprunt national T1 2022-B 8.9% TF	544	52 277	52 428	0,01%
Emprunt national T1 2022-C 9.10% TF	10	960	963	0,00%
Emprunt national T1 2022-C TMM+2.65%	159 000	15 900 000	15 943 422	3,46%
Emprunt national T2 2021 CAT A	165	1 505	1 574	0,00%
Emprunt national T2 2021 CAT A 8.7%	40	364	386	0,00%
Emprunt national T2 2021 CAT B	200 000	20 000 000	20 840 942	4,52%
Emprunt national T2 2021 CAT C	18 000	18 000 000	18 765 449	4,07%
Emprunt national T3 2021 CA 8.70% PP	120 032	1 127 537	1 162 414	0,25%
Emprunt national T3 2021 CA TMM+2.45% PP	2 463	22 621	23 372	0,01%
Emprunt national T3 2021 CB 8.80% PP	1 895	179 908	185 330	0,04%
Emprunt national T3 2021 CB TMM+2.55% PP	156	14 506	14 964	0,00%
Emprunt national T3 2021-C-C TV+2.65%	30 000	30 000 000	30 788 785	6,68%
Emprunt national T3 2021-C-C TF 8.9%	19	17 860	18 399	0,00%
Titres OPCVM		14 946 975	14 951 907	3,24%
FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	139 650	14 946 975	14 951 907	3,24%
TOTAL		241 483 298	250 320 227	54,31%
Pourcentage par rapport au total actifs				54,14%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Mars 2022 à D : 206.780.635 se détaillant comme suit :

	Période	Garant	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% Actif net
<u>Certificats de dépôt</u>			72 597 594	73 761 693	16,00%
- Certificats de dépôt BH 25/05/2022 (au taux de 9,59%)	204 jours		9 633 952	9 890 186	2,15%
Certificats de dépôt AIL 19/07/2022 (au taux de 9%)	350 jours		4 678 161	4 899 770	1,06%
Certificats de dépôt BH 20/07/2022 (au taux de 9.45%)	170 jours		9 658 251	9 778 868	2,12%
Certificats de dépôt BH 09/08/2022 (au taux de 9.39%)	180 jours		9 641 244	9 740 898	2,11%
Certificats de dépôt BH 15/09/2022 (au taux de 9.6%)	170 jours		9 653 061	9 659 184	2,10%
Certificats de dépôt BNA 06/12/2022 (au taux de 10,05%)	340 jours		9 306 492	9 492 107	2,06%
Certificats de dépôt BNA 19/01/2023 (au taux de 9.37%)	360 jours		20 026 433	20 300 680	4,40%
<u>Comptes à terme</u>	-	-	80 000 000	84 390 085	18,31%
-	-	-			
Placement BH au 06/06/2022 (au taux 9,6%)	181 jours		10 000 000	10 241 973	2,22%
Placement BNA au 16/06/2022 (au taux 7,25%)	360 jours		70 000 000	74 148 112	16,09%
<u>Créances sur opérations de pensions livrées</u>			47 635 554	48 628 857	10,55%
Pension Livrée ATTIJARIBANK au 12/04/2022 (au taux de 7,23%), 2 498 BTA 6% Avril 2023	358 jours		2 500 464	2 674 487	0,58%
Pension livrée BNA au 16/06/2022 (au taux de 7,78%), 21 978 BTA 8% Novembre 2030	204 jours		19 999 980	20 552 461	4,46%
Pension livrée BNA au 06/12/2022 (au taux de 7,5%), 27 027 BTA 7,5% Décembre 2028	300 jours		25 135 110	25 401 909	5,51%
TOTAL			200 233 148	206 780 635	44,86%
Pourcentage par rapport au total des actifs					44,72%

Note 6 : Créances d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à D : 107.723, contre un solde de D : 58.998, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations	102 297	28 337	173 472
Intérêts à recevoir sur les dépôts à vue	4 300	5 100	5 300
Charges payées d'avance(*)	1 126	25 561	1 568
Total	<u>107 723</u>	<u>58 998</u>	<u>180 340</u>

(*) Il s'agit de commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 31/03/2022 à D : 1.044.383, contre D : 570.269, à la même date de l'exercice 2021 et se détaille comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Rémunération du gestionnaire	1 044 383	570 269	966 274
Total	<u>1 044 383</u>	<u>570 269</u>	<u>966 274</u>

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à D : 347.111, contre D : 328.444, au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

	<u>31/03/2022</u>	<u>31/03/2021</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance du CMF	38 653	23 130	35 178
Solde des souscriptions et des rachats de la dernière journée	308 458	305 314	18 157
Total	<u>347 111</u>	<u>328 444</u>	<u>53 335</u>

Note 9 : Capital

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

Capital au 31-12-2021

Montant	389 060 086
Nombre de titres	3 328 582
Nombre d'actionnaires	1 380

Souscriptions réalisées

Montant	158 388 409
Nombre de titres émis	1 355 079
Nombre d'actionnaires nouveaux	235

Rachats effectués

Montant	(120 804 505)
Nombre de titres rachetés	(1 033 533)
Nombre d'actionnaires sortants	(81)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	4 339
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	90 523
Régularisation des sommes non distribuables	1 853

Capital au 31-03-2022

Montant	426 740 705
Nombre de titres	3 650 128
Nombre d'actionnaires	1 534

(A) Selon décision de l'assemblée générale ordinaire du 26 mai 2021

Note 10 : Revenus du portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2022 à D : 3.819.535, contre D : 995.573 pour la même période de l'exercice 2021 se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
<u>Revenus des obligations</u>	1 265 141	995 087	3 990 495
-			
- Intérêts	1 265 141	995 087	3 990 495
<u>Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier</u>	2 554 394	487	3 828 515
-			
- Intérêts des BTA et Emprunt national	2 554 394	487	3 828 515
-			
<u>Revenus des OPCVM</u>	-	=	15 115
-			
- Dividendes	-	-	15 115
-			
TOTAL	3 819 535	995 573	7 834 125

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2022 à D : 2.458.552, contre D : 981.030 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Intérêts des comptes à terme	1 503 912	909 374	4 576 421
Intérêts des dépôts à vue	3 609	5 294	21 756
Intérêts des certificats de dépôt	951 031	66 362	284 586
-			
TOTAL	2 458 552	981 030	4 882 763

Note 12 : Revenus des prises en pension

Le solde de ce poste pour la période allant du premier janvier au 31 mars 2022 à D : 1.557.762, contre D : 2.478.037 pour la même période de l'exercice 2021, se détaillant ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Intérêts des prises en pension	1 557 762	2 478 037	10 937 054
TOTAL	1 557 762	2 478 037	10 937 054

Note 13 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à D : 1.044.377, contre D : 570.264 pour la période allant du 01/01 au 31/03/2021, et se détaille ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Rémunération de gestionnaire	1 044 377	570 264	3 087 130
TOTAL	1 044 377	570 264	3 087 130

Note 14 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent pour la période allant du 01/01 au 31/03/2022 à D : 133.378, contre D : 77.418, pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	<i>Période du 01/01 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01 au 31/03/2021</i>	<i>Année 2021</i>
Redevance du CMF	109 704	59 902	324 278
Services bancaires et assimilés	56	2 904	10 176
Commissions sur pensions livrées (*)	22 818	14 612	126 492
Autres	800	-	-
TOTAL	133 378	77 418	460 946

(*) Commissions sur le dénouement des opérations de pensions livrées, prélevées conformément à l'avis de TUNISIE CLEARING N°9-2021 du 11 janvier 2021.

Note 15 : Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

Rémunération du gestionnaire :

La gestion de "FIDELITY SICAV PLUS" est confiée à la Société d'intermédiation en bourse "MAC-SA". Celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération en hors taxes de 0,8% l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien.

Rémunération du dépositaire :

L'« AMEN BANK», assure la fonction de dépositaire des fonds et des titres, sa rémunération est prise en charge par le gestionnaire.

Rémunération des distributeurs :

MAC-SA et AMEN BANK assurent la distribution des titres de FIDELITY SICAV PLUS. Les commissions de distribution revenant à AMEN BANK sont supportées par le gestionnaire.

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 Décembre 2021 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT» pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de D : **112 748 050** , un actif net de D : **112 492 177** et un bénéfice de la période de D : **1 458 944**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT arrêtés au 31 Mars 2022, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

1. Votre conseil d'Administration du 28 Septembre 2021, a adopté la méthode de valorisation des BTA par référence à la courbe des taux et ce afin de se conformer a la méthode recommandée dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances, en présence de différentes parties prenantes qui prévoit l'évaluation des Bons de Trésor Assimilables (BTA) à leurs valeurs actuelles (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour les souches de Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018.

Il y a lieu de préciser que, jusqu'à l'émission de notre rapport, ce traitement comptable, demeure non confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable (Voir note 2-2).

L'évaluation de la souche de BTA 7,5% (à échoir en Décembre 2028) acquise au cours du deuxième trimestre 2021 selon la méthode précitée a eu pour effet la comptabilisation d'une plus-value latente de 12 460 dinars.

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de ces points.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur les points suivants :

- Les valeurs en portefeuille-titres représentent à la clôture de la période 83,14% du total des actifs se situant ainsi au-dessus du seuil de 80% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001.
Par conséquent, les placements monétaires et les disponibilités qui s'élèvent à 16,84% du total des actifs se situant ainsi au-dessous du seuil de 20% fixé par l'article 2 sus-indiqué.
- Les emplois en titres émis par la « BH BANK » représentent à la clôture de l'exercice 13,79% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Par ailleurs, nous n'avons pas d'observations quant au respect par la « SICAV TANIT LA POSTE » des dispositions du décret 2001-2278 du 25 Septembre 2001.

Tunis, le 12 Avril 2022

Le commissaire aux comptes :
ProAudit
Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 Mars 2022
 (unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	93 743 918	43 275 425	76 352 312
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 448 427	4 542 480	4 885 489
b- Obligations et valeurs assimilées		88 295 491	38 732 945	71 466 823
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		18 983 444	48 089 804	25 826 266
a- Placements monétaires	3 - 2	17 950 497	37 711 864	21 980 205
b- Disponibilités	3 - 3	1 032 947	10 377 940	3 846 061
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	20 688	1 700 079	8 031
TOTAL ACTIF		112 748 050	93 065 308	102 186 609
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	223 012	185 889	206 885
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	32 861	69 190	42 840
TOTAL PASSIF		255 873	255 079	249 725
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	105 157 506	86 595 784	96 543 516
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		7 334 671	6 214 445	5 393 368
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	5 870 760	5 101 900	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		5 393 368	4 498 195	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		477 392	603 705	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	1 463 911	1 112 545	5 393 368
ACTIF NET		112 492 177	92 810 229	101 936 884
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		112 748 050	93 065 308	102 186 609

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

(**) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 janvier au 31 Mars 2022

(unité: Dinars tunisiens)

	Notes	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
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	1 291 292	678 869	3 909 222
a- Dividendes		-	-	296 191
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 291 292	678 869	3 613 031
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	364 038	612 160	2 016 407
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 655 330	1 291 029	5 925 629
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	223 012	185 889	781 131
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 432 318	1 105 140	5 144 498
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	38 748	35 811	144 267
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 393 570	1 069 329	5 000 231
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		70 341	43 216	393 137
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		1 463 911	1 112 545	5 393 368
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(70 341)	(43 216)	(393 137)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		65 374	38 178	(19 075)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		-	22 012	(16 719)
Frais de négociation de titre		-	-	(3 420)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 458 944	1 129 519	4 961 017

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 31 Mars 2022
 (unité: 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
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 458 944	1 129 519	4 961 017
a- Résultat d'exploitation	1 393 570	1 069 329	5 000 231
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	65 374	38 178	-19 075
c- +/- values réalisées sur cession de titres	-	22 012	-16 719
d- Frais de négociation des titres	-	-	-3 420
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>			
a- Souscriptions	21 885 346	23 773 737	101 925 691
* Capital	18 333 400	21 022 100	87 756 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	3 391 875	2 617 901	10 704 417
* Régularisation des sommes capitalisables	160 071	133 736	3 464 374
b- Rachats	-12 788 997	-12 885 357	-85 742 154
* Capital	-10 716 700	-11 361 300	-73 689 200
* Régularisation des sommes non capitalisables	-1 982 567	-1 433 537	-8 981 717
* Régularisation des sommes capitalisables	-89 730	-90 520	-3 071 237
VARIATION DE L'ACTIF NET	10 555 293	12 017 899	21 144 554
AN 4 - Actif net			
a- En début de période	101 936 884	80 792 330	80 792 330
b- En fin de période	112 492 177	92 810 229	101 936 884
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a- En début de période	860 501	719 824	719 824
b- En fin de période	936 668	816 432	860 501
VALEUR LIQUIDATIVE	120,098	113,678	118,462
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,38%	1,28%	5,54%

(*) : L'Assemblée Générale Extraordinaire du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'un OPCVM de Distribution à un OPCVM de Capitalisation. Par conséquent, les sommes distribuables seront intégralement capitalisées.

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire, promue par la Poste Tunisienne et régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier le 26 août 2008 sous le n° 19-2008, sa date d'ouverture au public est le 6 juillet 2009.

Suivant procès-verbal enregistré en date du 14 novembre 2019, l'Assemblée Générale Extraordinaire de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT, tenue en date du 10 octobre 2019, a décidé de modifier le type de la SICAV d'une SICAV de distribution en une SICAV de capitalisation.

Ces modifications sont entrées en vigueur à partir de l'exercice 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2022 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux titre OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. 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.

2-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au

31 Mars 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

2-3 Evaluation des autres placements

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

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

2-4 Cession des placements

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

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Désignation du titre	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31/03/2022	% actif	% actif net	Note / garantie
<u>Obligations & Valeurs assimilées</u>		85 620 400	88 295 491	78,31%	78,49%	
<u>Titres émis par le Trésor</u>		48 806 000	50 238 846	44,56%	44,66%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	7 000	7 000 000	7 184 288	6,37%	6,39%	
EMP NAT 21 T2 CB	150 000	15 000 000	15 630 707	13,86%	13,89%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	75 000	7 500 000	7 520 131	6,67%	6,69%	
EMP NAT 22 1T CBTV	75 000	7 500 000	7 520 942	6,67%	6,69%	
EMP NAT 22 1T CCTF	100 000	10 000 000	10 528 482	9,34%	9,36%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	2 000	1 806 000	1 854 296	1,64%	1,65%	
<u>Titres émis par des sociétés</u>		36 814 400	38 056 645	33,75%	33,83%	

ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	10 000	800 000	854 584	0,76%	0,76%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	5 000	500 000	535 666	0,48%	0,48%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5 000	99 800	101 982	0,09%	0,09%	
AMEN BANK SUB 2017-1	10 000	600 000	633 361	0,56%	0,56%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG B TF	15 000	1 200 000	1 211 373	1,07%	1,08%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG C FX	5 000	500 000	504 945	0,45%	0,45%	
AMEN BANK SUB 2021-1	25 000	2 500 000	2 664 732	2,36%	2,37%	
AMEN BANK SUBORDONNE 2016-1	20 000	800 000	817 227	0,72%	0,73%	
ATB SUB 2017	10 000	600 000	601 855	0,53%	0,54%	
ATL 2018-1	10 000	400 000	418 774	0,37%	0,37%	BB
ATL 2019-1	20 000	1 200 000	1 235 391	1,10%	1,10%	BBB-
ATL SUB 2017	15 000	900 000	926 025	0,82%	0,82%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	20 000	800 000	803 992	0,71%	0,71%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	10 000	400 000	421 732	0,37%	0,37%	BB-
BH 2009	5 000	115 000	116 216	0,10%	0,10%	BBB-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	15 000	600 000	637 527	0,57%	0,57%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	5 000	200 000	212 509	0,19%	0,19%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	15 000	600 000	600 659	0,53%	0,53%	
BNA SUB 2017-1	10 000	600 000	630 779	0,56%	0,56%	
BNA SUB 2018-1	10 000	400 000	416 925	0,37%	0,37%	
BTE 2019-1 (A) TF 11%	7 500	450 000	458 788	0,41%	0,41%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	7 500	450 000	457 188	0,41%	0,41%	
CIL 2018/1	10 000	400 000	406 877	0,36%	0,36%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	15 000	1 050 000	1 078 272	0,96%	0,96%	BBB-
Hannibal LEASE 2016-2	20 000	800 000	817 068	0,72%	0,73%	BB
Hannibal LEASE 2017-2	28 500	1 710 000	1 787 967	1,59%	1,59%	BB
Hannibal LEASE 2017-3	15 000	900 000	910 578	0,81%	0,81%	BB
Hannibal LEASE 2018-2	5 000	200 000	201 496	0,18%	0,18%	BB
Hannibal LEASE 2020-2	30 000	2 400 000	2 477 505	2,20%	2,20%	BB-
Hannibal LEASE 2022-01	17 000	1 700 000	1 702 504	1,51%	1,51%	BB+
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	10 000	400 000	425 179	0,38%	0,38%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	2 500	100 000	106 295	0,09%	0,09%	BB
STB 2010/1 (B)	10 000	199 600	199 809	0,18%	0,18%	
STB SUB 2019-1 (A) TF 10.5%	20 000	1 200 000	1 233 968	1,09%	1,10%	
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	15 000	900 000	920 739	0,82%	0,82%	
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	20 000	1 600 000	1 728 877	1,53%	1,54%	
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	5 000	500 000	542 192	0,48%	0,48%	
STB SUB 2021-1 CA TF	30 000	3 000 000	3 034 323	2,69%	2,70%	
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	10 000	200 000	211 046	0,19%	0,19%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-1	20 000	1 200 000	1 261 135	1,12%	1,12%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-2	10 000	600 000	605 607	0,54%	0,54%	BBB+
TLF 2019-1 CB TF	4 000	400 000	428 413	0,38%	0,38%	BBB
TLF2019-1 TAUX VAR CATG A	4 000	240 000	253 037	0,22%	0,22%	BBB
TL SUB 2018	20 000	800 000	811 453	0,72%	0,72%	BBB-
TLF SUB 2021	6 000	600 000	619 975	0,55%	0,55%	BB+
UIB 2011-1 CAT B	20 000	1 000 000	1 030 100	0,91%	0,92%	
Titres OPCVM		5 393 950	5 448 427	4,83%	4,84%	
SICAV-BH obligataire	51 661	5 393 950	5 448 427	4,83%	4,84%	
Total		91 014 350	93 743 918	83,14%	83,33%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **17 950 497** dinars au 31-03-2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2022	% Actif	Emetteur
CD240322/030422DP(7,25%,10J)	499 196	499 840	0,4%	BH BANK
CD250322/040422DP(7,25%,10J)	4 991 961	4 997 588	4,4%	BH BANK
CD270322/060422DP(7,25%,10J)	2 495 980	2 497 990	2,2%	BH BANK
CD290322/180422DP(7,25%,10J)	3 987 163	3 989 088	3,5%	BH BANK
CD280322/170422DP(7,25%,10J)	1 993 581	1 994 865	1,8%	BH BANK
CD250122/250522UF(8,9%,120J)	976 950	989 628	0,9%	UNION DE FACTORING
CD020122/020522UF(8,8%,120J)	1 954 404	1 988 221	1,8%	UNION DE FACTORING
CD060122/060522UF(8,9%,120J)	976 950	993 277	0,9%	UNION DE FACTORING
Total Certificats de Dépôt	17 876 185	17 950 497	15,92%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **1 032 947** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Dépôts à vue	1 032 947	10 377 940	3 846 061
Total	1 032 947	10 377 940	3 846 061

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **20 688** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
intérêt intercalaire HL 2022/1 à encaisser	11 446	-	-
Cession de titre "SICAV BH OBLIGATAIRE" à encaisser	-	1 700 079	
Agios Crédeurs à encaisser	9 242	-	8 031
Total	20 688	1 700 079	8 031

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **223 012** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Rémunération du gestionnaire à payer	39	32	36
	355	804	509
Rémunération du distributeur à payer	183	153	170
	657	085	376
Total	223 012	185 889	206 885

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à **32 861** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31.03.2022	31.03.2021	31.12.2021
Solde des Souscriptions/Rachats	-	13 299	
Jetons de présence	18 699	18 720	15 000
Redevances CMF à payer	9 366	7 984	8 094
Etat retenues à la source	598	-	-
Honoraires CAC à payer	2 660	28 300	18 534
TCL à payer	1 077	887	1 212
Frais de conseil et AGO à payer	461	-	-
Total	32 861	69 190	42 840

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2022 au 31-03-2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021	
Montant	96 543 516
Nombre de titres	860 501
Nombre d'actionnaires	1 492
Souscriptions réalisées	
Montant (nominal)	18 333 400
Nombre de titres émis	183 334
Rachats effectués	
Montant (nominal)	(10 716 700)
Nombre de titres rachetés	(107 167)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	65 374
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	-
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	931 916
Capital au 31-03-2022	
Montant	105 157 506
Nombre de titres	936 668
Nombre d'actionnaires	1 536

3-8 Notes sur les sommes Capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés (ou diminués) des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31-03-2022 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	5 000 231	393 137	477 392	5 870 760
Exercice en cours	1 393 570		70 341	1 463 911

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital. »

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 Mars 2022 la somme de **1 291 292** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2022 Au 31/03/2022	01/01/2021 Au 31/03/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des BTA	627 603	-	785 485
Revenus des titres OPCVM	-	-	296 191
Revenus des obligations	663 689	678 869	2 827 546
TOTAL	1 291 292	678 869	3 909 222

4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 la somme de **364 038** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2022 Au 31/03/2022	01/01/2021 Au 31/03/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts des placements à termes	12 738	16 649	58 867
Intérêts des certificats de dépôts	351 300	554 636	1 915 505
Intérêts des Billets de trésoreries	-	40 875	42 035
Total	364 038	612 160	2 016 407

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 à **223 012** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2022 Au 31/03/2022	01/01/2021 Au 31/03/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	39 355	32 804	137 847
Rémunération du distributeur	183 657	153 085	643 284
Total	223 012	185 889	781 131

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 à **38 748** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2022	01/01/2021	01/01/2021
	Au 31/03/2022	Au 31/03/2021	Au 31/12/2021
Redevances CMF	26 237	21 869	91 898
Honoraires commissaires aux comptes	4 045	7 028	15 498
Autres charges AGO amortis	741	151	7 025
Jetons de présence	3 700	3 695	14 974
TCL	3 825	2 868	14 673
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
Frais de conseil et d'assistance	-	-	-
Autres charges	-	-	1
Total	38 748	35 811	144 269

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $223\,012/106\,353\,719 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $38\,748/106\,353\,719 = 0,04\%$.

6 - Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

- La gestion de la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,15% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.
- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui est prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire.
- L'office Nationale des postes est désigné distributeur de la « POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT » Il est tenu d'assurer l'encaissement des montants des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des montants des rachats aux actionnaires sortant. Le distributeur perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée 0,7% et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

SICAV BH CAPITALISATION

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 31 Mars 2022

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 25 Mars 2021 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV BH CAPITALISATION » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : **18 145 705**, un actif net de D : **17 753 673** et un bénéfice de la période de D : **229 936**.

Responsabilité de la Direction

Ces états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société « SICAV BH CAPITALISATION » arrêtés au 31 Mars 2022, conformément au système comptable des entreprises.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous formulons les observations suivantes :

- Les emplois en liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de comptes à terme, représentent à la clôture de la période 35,58% de l'actif total se situant en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
-

Tunis, le 27 Avril 2022

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mme Sana JAMOUSI

BILAN
au 31 Mars 2022
(unité : TND)

<u>ACTIF</u>	Notes	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	9 188 357	5 854 455	8 825 736
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		313 020	540 450	556 556
b- Obligations et valeurs assimilées		8 875 337	5 314 005	8 269 180
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		8 951 552	7 749 222	9 639 443
a- Placements monétaires	3 - 2	8 624 716	6 588 947	9 235 832
b- Disponibilités		326 836	1 160 275	403 611
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 3	5 796	15 843	2 068
AC 4 - Autres Placements		-	3 001 252	-
TOTAL ACTIF		18 145 705	16 620 772	18 467 247
 <u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 4	33 608	35 493	37 190
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 5	358 424	4 294 143	353 409
TOTAL PASSIF		392 032	4 329 636	390 599
 <u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 6	16 663 855	11 479 444	17 180 303
CP- 2 Sommes capitalisables		1 089 818	811 692	896 345
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (*)	3 - 7	869 261	666 670	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		896 345	636 990	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		(27 084)	29 680	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 7	220 557	145 022	896 345
ACTIF NET		17 753 673	12 291 136	18 076 648
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		18 145 705	16 620 772	18 467 247

(*) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2022
(Unité en TND)

	<i>Notes</i>	<i>Période du 01/01/2022 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01/2021 au 31/03/2021</i>	<i>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</i>
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4-1	142 294	75 010	432 442
a- Dividendes		-	-	17 645
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		142 294	75 010	414 797
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires (*)</u>	4-2	134 520	54 733	480 868
TOTAL REVENUS DES PLACEMENTS		276 814	129 743	913 310
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4-3	33 608	25 056	127 587
REVENU NET DES PLACEMENTS		243 206	104 687	785 723
<u>PR 3 - Autres produits</u>	4-4	-	63 844	136 312
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4-5	16 122	7 833	55 240
RESULTAT D'EXPLOITATION		227 084	160 698	866 795
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		(6 527)	(15 676)	29 550
Sommes capitalisables de la période		220 557	145 022	896 345
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		6 527	15 676	(29 550)
* Variation des +/- values potentielles sur titres		3 118	6 350	(2 310)
* +/- values réalisées sur cession des titres		(266)	-	7 239
* Frais de négociation des titres		-	(1 370)	(1 259)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		229 936	165 678	870 465

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 1er Janvier au 31 Mars 2022
 (Unité en TND)

	<i>Période du 01/01/2022 au 31/03/2022</i>	<i>Période du 01/01/2021 au 31/03/2021</i>	<i>Période du 01/01/2021 au 31/12/2021</i>
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>229 936</u>	<u>165 678</u>	<u>870 465</u>
a- Résultat d'exploitation	227 084	160 698	866 795
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	3 118	6 350	(2 310)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	(266)	-	7 239
d- Frais de négociation des titres	-	(1 370)	(1 259)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>			
a- Souscriptions	1 858 730	5 249 783	23 096 733
* Capital	5 302 000	15 769 500	68 210 400
* Régularisation des sommes non capitalisables	(3 453 060)	(10 544 444)	(46 493 774)
* Régularisation des sommes capitalisables	9 790	24 727	1 380 107
b- Rachats	2 411 641	4 725 137	17 491 362
* Capital	6 868 500	14 137 800	51 385 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	(4 473 176)	(9 453 066)	(34 999 510)
* Régularisation des sommes capitalisables	16 317	40 403	1 104 972
VARIATION DE L'ACTIF NET	(322 975)	690 324	6 475 836
AN 4 - Actif net			
a- En début de période	18 076 648	11 600 812	11 600 812
b- En fin de période	17 753 673	12 291 136	18 076 648
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a- En début de période	518 437	350 192	350 192
b- En fin de période	502 772	366 509	518 437
VALEUR LIQUIDATIVE	35,312	33,536	34,868
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,16%	5,00%	5,26%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE SICAV BH CAPITALISATION

« **SICAV BH PLACEMENT** » actuellement dénommée « **SICAV BH CAPITALISATION** » est une société d'investissement à capital variable régie par la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été promue par la BH Bank sous la forme d'une SICAV de catégorie mixte, de type distribution. Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances le 12 février 1994, sa date d'ouverture au public est le 22 septembre 1994.

SICAV BH PLACEMENT, a obtenu l'agrément du CMF n°30-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la catégorie de ladite SICAV de SICAV Mixte à SICAV Obligataire, ainsi que l'agrément du CMF n°31-2018 du 21 novembre 2018 pour le changement de la dénomination de ladite SICAV en « SICAV BH CAPITALISATION ».

Suivant procès-verbal enregistré en date du 20 décembre 2018, l'Assemblée Générale Extraordinaire de SICAV BH PLACEMENT, tenue en date du 18 décembre 2018, a décidé de changer la dénomination de la SICAV de « SICAV BH PLACEMENT » en « SICAV BH CAPITALISATION » et de changer la catégorie de la SICAV de Mixte à Obligataire et de modifier ses orientations de placement, en conséquence. Ces modifications sont entrées en vigueur à partir du 2 janvier 2019.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2022 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux actions et valeurs assimilées sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. 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.

2-2 Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV « BH CAPITALISATION » 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.

2-3 Evaluation des autres placements

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

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

2-4 Cession des placements

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

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres :

Désignation du titre	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val au 31.03.2022	% actif	% actif net	Note / garantie
Obligations et valeurs assimilées :		8 593 956	8 875 337	48,91%	49,99%	
Titres émis par le Trésor :		3 500 000	3 616 891	19,93%	20,37%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	5 000	500 000	526 424	2,90%	2,97%	
EMP NAT 21 T2 CB	15 000	1 500 000	1 563 071	8,61%	8,80%	
EMP NAT 22 1T CBTF	5 000	500 000	501 365	2,76%	2,82%	
EMP NAT 2021 T3 CB TV	10 000	1 000 000	1 026 031	5,65%	5,78%	
Titres émis par des sociétés :		5 093 956	5 258 446	28,98%	29,62%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	4 000	320 000	341 834	1,88%	1,93%	AA+
AMEN BANK SUB 2020-03	6 300	504 000	508 777	2,80%	2,87%	
AMEN BANK 2009 (B)	5 000	99 820	102 662	0,57%	0,58%	
AMEN BANK SUB 2021-1	4 000	400 000	426 357	2,35%	2,40%	
ATB SUB 2017	2 500	150 000	150 464	0,83%	0,85%	
ATL SUB 2017	3 000	180 000	185 205	1,02%	1,04%	BB
BH 2009	5 000	115 003	116 219	0,64%	0,65%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	1 500	60 000	63 753	0,35%	0,36%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	550	18 333	18 357	0,10%	0,10%	
BNA SUB 2017-1	1 000	60 000	63 078	0,35%	0,36%	
BNA SUB 2018-1 TV	16 670	666 800	695 005	3,83%	3,91%	
BTE 2016 7 ANS CATG B	3 000	120 000	121 311	0,67%	0,68%	
CIL 2017-1	2 000	40 000	41 852	0,23%	0,24%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	2 000	140 000	143 770	0,79%	0,81%	BBB-
HL 2017-3	3 000	180 000	182 116	1,00%	1,03%	BB
HL 2020-02	2 000	160 000	165 167	0,91%	0,93%	BB-
HL 2020-03	3 000	240 000	243 359	1,34%	1,37%	BB+
HL 2022-01	6 000	600 000	600 884	3,31%	3,38%	BB+
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	4 000	320 000	345 775	1,91%	1,95%	
TL 2017-1	3 000	180 000	189 170	1,04%	1,07%	BBB+
TLF SUB 2020	3 000	240 000	243 343	1,34%	1,37%	BB+
TLF SUB 2021	3 000	300 000	309 988	1,71%	1,75%	BB+
Titres OPCVM :		308 110	313 020	1,73%	1,76%	
SICAV-BH OBLIGATAIRE	2 968	308 110	313 020	1,73%	1,76%	
Total Général		8 902 066	9 188 357	50,64%	51,75%	

3-2 Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève à **8 624 716** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 31.03.2022	% Actif	Emetteur
CD160322/050422MEDNIN(7,25%,20J)	498 395	499 679	2,75%	BH BANK
CD110322/100422LAOUINA (7,25%,30J)	497 598	499 280	2,75%	BH BANK
CD171221/160422BLE(8,5%,120J)	488 979	498 622	2,75%	BH BANK
CD171221/160422BHL(8,5%,120J)	977 958	997 245	5,50%	BH LEASING
Certificat de dépôt	2 462 930	2 494 826	13,75%	
CT310321/010422MEDENINE(7,23%,366J)	55 000	58 190	0,32%	BH BANK
CT060421/050422CHARGUIA(7,23%,364J)	386 000	408 020	2,25%	BH BANK
CT140421/140422CUN(7,23%,366J)	200 000	211 156	1,16%	BH BANK
CT150421/150422SFAX LAFRANE(7,23%,365J)	39 000	41 169	0,23%	BH BANK
CT200421/200422ENNASR(7,23%,365J)	50 000	52 741	0,29%	BH BANK
CT260421/260422CUN(7,23%,365J)	183 000	192 860	1,06%	BH BANK
CT260421/260422ENNASR(7,23%,365J)	632 000	666 051	3,67%	BH BANK
CT040521/040522CUN(7,25%,365J)	20 000	21 055	0,12%	BH BANK
CT050521/050522ENNASR(7,25%,365J)	80 000	84 208	0,46%	BH BANK
CT050521/050522LAOUINA(7,25%,365J)	137 000	144 206	0,79%	BH BANK
CT070521/060522LAOUINA(7,25%,364J)	400 000	420 912	2,32%	BH BANK
CT110521/110522CHARGUIA(7,25%,365J)	272 000	286 047	1,58%	BH BANK
CT190521/190522LAOUINA(7,25%,365J)	400 000	420 149	2,32%	BH BANK
CT280521/300522CUN(7,25%,367J)	55 000	57 692	0,32%	BH BANK
CT310521/310522LAOUINA(7,25%,365J)	116 000	121 622	0,67%	BH BANK
CT070621/070622MEDENINE(7,25%,365J)	58 000	60 746	0,33%	BH BANK
CT270821/26082022LAOUINA(7,29%,364J)	150 000	155 201	0,86%	BH BANK
CT091121/09112022ENNASR(7,24%,365J)	36 000	36 817	0,20%	BH BANK
CT101121/101122MEGRINE(7,24%,365J)	99 000	101 231	0,56%	BH BANK
CT110222/100223MEGRINE(7,19%,364J)	74 000	74 571	0,41%	BH BANK
CT111121/111122ENNASR(7,24%,365J)	150 000	153 356	0,85%	BH BANK
CT120122/110123LAFRANE(7,25%364J)	240 000	243 013	1,34%	BH BANK
CT121021/12102022LAOUINA(7,25%,365J)	62 000	63 685	0,35%	BH BANK
CT121121/111122ENNASR(7,24%,364J)	105 000	107 333	0,59%	BH BANK
CT131021/13102022ENNASR(7,25%,365J)	50 000	51 351	0,28%	BH BANK
CT131221/13122022LAOUINA(7,25%,365J)	300 000	305 196	1,68%	BH BANK
CT151021/17102022ENNASR(7,25%,367J)	60 000	61 602	0,34%	BH BANK
CT161121/151122CHARGUIA(7,24%,364J)	32 000	32 691	0,18%	BH BANK
CT191121/181122CUN(7,24%,364J)	18 000	18 380	0,10%	BH BANK
CT191121/181122SIDIDAOUED(7,24%,364J)	44 000	44 929	0,25%	BH BANK
CT211021/211022ENNASR 1(7,25%,365J)	340 000	348 752	1,92%	BH BANK
CT221021/20102022SIDIDAOUED(7,25%,353J)	120 000	123 070	0,68%	BH BANK
CT231121/23112022LAOUINA(7,24%,365J)	210 000	214 299	1,18%	BH BANK
CT301121/29112022ENNASR(7,24%,364J)	300 000	305 808	1,69%	BH BANK
CT031221/02122022CUN(7,25%,61J)	200 000	203 782	1,12%	BH BANK
CT030122/030123SFAX LAFRANE(7,25%,365J)	40 000	40 559	0,22%	BH BANK
CT011221/01122022CUN(7,25%,365J)	30 000	30 577	0,17%	BH BANK
CT011121/011122SFAX LAFRANE(7,24%,365J)	139 000	142 331	0,78%	BH BANK
CT121121/111122CUN(7,24%,364J)	24 000	24 532	0,14%	BH BANK
Compte à Terme	5 906 000	6 129 890	33,78%	
Total	8 368 930	8 624 716	47,53%	

3-3 Créance d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **5 796** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Autres créances	548	548	548
Agios Créiteurs à encaisser	1 208	-	1 520
Intérêts intercalaires encaissés d'avance	4 040	-	-
Intérêt sur placement certificat de dépôt à encaisser	-	2 395	-
Retenue à la source sur Intérêt courus à l'achat "OBLIGATION BNA SUB 2018-1 TV"	-	11 060	-
Intérêt sur compte à terme échus à encaisser	-	739	-
Compte d'attente (*)	-	1 101	-
Total	5 796	15 843	2 068

(*) le solde au 31/03/2021 correspond aux agios débiteurs prélevés par la BH en date du 12/10/2020 et du 18/01/2021 pour respectivement 292 DT et 809 DT

3-4 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **33 608** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire à payer	22 405	16 704	24 793
Rémunération du distributeur à payer	4 481	7 516	4 959
Rémunération du dépositaire à payer	6 722	11 273	7 438
Total	33 608	35 493	37 190

3-5 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à **358 424** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Achat obligation "BNA SUB 2018-1 TV" à décaisser	-	1 056 870	-
Solde des souscriptions/Rachats	111 496	3 000 007	102 050
Jetons de présence	15 865	7 076	11 250
Actionnaires dividendes à payer	219 676	219 676	219 676
Redevances CMF à payer	1 520	1 283	1 647
Etat retenues à la source	434	385	17
Honoraires CAC à payer	1 705	3 540	12 499
Rémunération du Directeur Général	167	161	167
TCL à payer	2 458	42	1 000
Autres créditeurs	5 103	5 103	5 103
Total	358 424	4 294 143	353 409

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2022 au 31-03-2022 se détaillent ainsi :

Capital au 31-12-2021	
Montant	17 180 303
Nombre de titres	518 437
Nombre d'actionnaires	255
Souscriptions réalisées	
Montant (en nominal)	5 302 000
Nombre de titres émis	53 020
Rachats effectués	
Montant (en nominal)	(6 868 500)
Nombre de titres rachetés	(68 685)
Autres mouvements	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	3 118
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	(266)
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	1 047 200
Capital au 31-03-2022	
Montant	16 663 855
Nombre de titres	502 772
Nombre d'actionnaires	258

3-7 Notes sur les sommes capitalisables :

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

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	866 795	29 550	(27 084)	869 261
Exercice en cours	227 084	-	(6 527)	220 557

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur seront capitalisées à la date de l'assemblée générale ordinaire affectant ces sommes au niveau du poste capital.

4 - Note sur l'état de résultat :

4-1- Notes sur les revenus du portefeuille titre :

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 la somme de **142 294** dinars et se détaillent ainsi :

Revenus	Période du		
	01/01/2022 au 31/03/2022	01/01/2021 au 31/03/2021	01/01/2021 au 31/12/2021
Dividendes	-	-	17 645
Revenus des obligations & valeurs assimilées	142 294	75 010	414 797
Total	142 294	75 010	432 442

4-2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 la somme de **134 520** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du		
	01/01/2022 au 31/03/2022	01/01/2021 au 31/03/2021	01/01/2021 au 31/12/2021
Revenus de certificats de dépôt (Potentiel)	31 896	15 751	5 017
Revenus de certificats de dépôt (Echus)	15 183	12 538	221 153
Revenus de certificats de dépôt (Report)	(5 017)	(1 505)	(1 505)
Intérêts sur comptes à terme (Potentiel)	223 890	35 957	191 486
Intérêts sur comptes à terme (Echus)	58 643	18 264	59 936
Intérêts sur comptes à terme (Report)	(191 486)	(26 272)	(2 993)
Intérêts sur Dépôts à vue (Report)	(1 520)	-	-
Intérêts sur Dépôts à vue (Echus) (*)	1 723	-	6 254
Intérêts sur Dépôts à vue (Potentiel)	1 208	-	1 520
Total	134 520	54 733	480 868

(*) Il s'agit des agios créditeurs encaissés trimestriellement sur la base d'une échelle d'intérêts fournie par la BH Bank.

4-3- Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 à **33 608** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2022	01/01/2021	01/01/2021
	au 31/03/2022	au 31/03/2021	au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire (a)	22 405	16 704	85 058
Rémunération du dépositaire	6 722	5 011	25 517
Rémunération du distributeur	4 481	3 341	17 012
Total	33 608	25 056	127 587

(a) : Le conseil d'administration, réuni en date du 25 Août 2020, a décidé de réviser à la hausse la commission payée en faveur du gestionnaire, la « BH INVEST », en la portant de 0,45% (TTC) à 0,50% (TTC) de l'actif net de la SICAV par an.

4-4 Note sur les autres produits :

Les autres produits présentent un solde nul au titre de la période s'étendant du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2022	01/01/2021	01/01/2021
	au 31/03/2022	au 31/03/2021	au 31/12/2021
Revenus de Bons caisse (Potentiel)	-	61 862	-
Revenus de bons de caisses (Report)	-	-	(23 279)
Revenus de bons de caisses (Echus)	-	1 982	159 591
Total	-	63 844	136 312

4-5 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} Janvier 2022 au 31 Mars 2022 à **16 122** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du		
	01/01/2022	01/01/2021	01/01/2021
	au 31/03/2022	au 31/03/2021	au 31/12/2021
Redevances CMF	4 481	3 341	17 012
Honoraires commissaires aux comptes	3 104	2 042	11 001
Jetons de présence	4 615	1 411	16 836
Rémunération du Directeur Général (*)	500	485	1 990
TCL	3 221	344	8 189
Autres charges	1	10	12
Contribution sociale de solidarité	200	200	200
Total	16 122	7 833	55 240

(*) Rémunération à déduire des frais de gestion du gestionnaire.

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net soit : $33\,608 / 18\,165\,913 = 0,19\%$
- Autres charges / actif net soit : $16\,122 / 18\,165\,913 = 0,09\%$

6- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

- La gestion de la SICAV « BH CAPITALISATION » est confiée à la BH INVEST ; celle-ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,5% (TTC) l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien. Cette rémunération a été révisé à la hausse suivant décision du conseil d'administration du 25 août 2020 en passant de 0,45% (TTC) à 0,5% (TTC) de l'Actif Net de la SICAV par an à compter du 18/09/2020.
- La BH Bank assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH CAPITALISATION. Elle est chargée à ce titre :
 - ❖ De conserver les titres et les fonds de la société.
 - ❖ D'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ces services, la BH Bank percevait une rémunération de 1 000 Dinars HT par an. Cette rémunération a été portée à 0,15% TTC de l'actif net de la SICAV par an à compter de 15/01/2019.

- Le conseil d'administration de la SICAV « BH CAPITALISATION », réuni en date du 15 novembre 2018, a décidé d'instaurer une commission de distribution en faveur du distributeur, la BH Bank, de 0,1% TTC de l'actif net de la SICAV par an entrée en vigueur à compter de 15/01/2019.

SICAV BH OBLIGATAIRE
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 31 MARS 2022

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

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 Mars 2022 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société « SICAV BH OBLIGATAIRE » pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Mars 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 102 965 718**, un actif net de **D : 102 045 928** et un bénéfice de la période de **D : 1389 391**.

Responsabilité de la Direction

Les états financiers qui comportent un bilan, un état de résultats, un état de variation de l'actif net et des notes aux états financiers relèvent de la responsabilité de la direction de la société. Notre responsabilité consiste à émettre un avis sur ces états financiers sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la Norme Internationale d'Audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des procédures analytiques appliquées aux données financières et des entretiens avec les responsables de la SICAV et son gestionnaire. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit.

Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'avons pas mis en œuvre toutes les diligences requises pour une mission de certification et de ce fait nous n'exprimons donc pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société SICAV BH OBLIGATAIRE arrêtés au 31 Mars 2022, conformément au système comptable des entreprises.

Vérifications spécifiques

Sans remettre en cause l'avis exprimé ci-dessus, nous attirons votre attention sur le point suivant :

- Les emplois en liquidités et quasi-liquidités, constituées de disponibilités et de comptes à terme, représentent à la clôture de la période **21,29%** de l'actif total se situant en dessus du seuil de 20% prévu par l'article 2 du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.
- Les emplois en titres émis par la « BH BANK » représentent à la clôture de l'exercice **10,32%** de l'actif net, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.
- Les emplois en titre OPCVM enregistrent au 31 mars 2022, **5,01%** du total de l'actif net dépassant ainsi le seuil de 5% fixé par l'article 2 du décret 2001-2278 portant application de l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

Tunis, le 05 Mai 2022
Le commissaire aux comptes :
ProAudit
Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 31 Mars 2022
 (unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>		31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
	Notes			
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	64 717 699	59 469 769	65 083 869
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		5 114 773	5 748 615	5 061 151
b- Obligations et valeurs assimilées		59 602 926	53 721 154	60 022 718
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	3 - 3	37 653 616	54 412 781	36 930 470
a- Placements monétaires		15 735 450	25 242 282	13 191 927
b- Disponibilités		21 918 166	29 170 499	23 738 543
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 5	594 403	100 085	86
TOTAL ACTIF		102 965 718	113 982 635	102 014 425
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 7	139 186	152 827	147 297
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 8	780 604	451 928	441 168
TOTAL PASSIF		919 790	604 755	588 465
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 6	95 704 813	106 147 015	96 359 478
CP 2 - Sommes distribuables		6 341 115	7 230 865	5 066 482
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		5 028 750	5 854 099	839
b - Sommes distribuables de l'exercice		1 312 365	1 376 766	5 065 643
ACTIF NET		102 045 928	113 377 880	101 425 960
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		102 965 718	113 982 635	102 014 425

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01 janvier au 31 Mars 2022

(unité: Dinars tunisiens)

	Notes	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
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	3 – 2	950 285	854 522	3 562 967
a- Dividendes		-	-	-
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		950 285	854 522	3 562 967
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	3 – 4	552 048	701 628	2 731 809
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		1 502 333	1 556 150	6 294 776
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	3 – 9	139 186	151 637	607 228
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 363 147	1 404 513	5 687 548
<u>CH 2 - Autres charges</u>	3 – 10	37 340	43 550	168 598
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 325 807	1 360 963	5 518 950
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		(13 442)	15 803	(453 307)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 312 365	1 376 766	5 065 643
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		13 442	(15 803)	453 308
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		60 448	(116 135)	(269 796)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		3 136	73 469	276 653
Frais de négociation de titre		-	(1 358)	(1 259)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 389 391	1 316 939	5 524 549

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 janvier au 31 Mars 2022

(unité: 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
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 389 391	1 316 939	5 524 549
a- Résultat d'exploitation	1 325 807	1 360 963	5 518 950
b- Variation des +/- values potentielles sur titres	60 448	(116 135)	(269 795)
c- +/- values réalisées sur cession de titres	3 136	73 469	276 653
d- Frais de négociation des titres	-	(1 358)	(1 259)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	5 544 804
<u>AN 3 - Transactions sur le capital</u>			
a- Souscriptions	11 822 950	18 716 868	72 333 453
* Capital	11 284 600	17 838 100	69 715 500
* Régularisation des sommes non distribuables	(124 825)	(208 045)	(814 469)
* Régularisation des sommes distribuables	663 175	1 086 813	3 432 422
b- Rachats	12 592 373	12 828 606	77 059 916
* Capital	12 010 500	12 207 300	74 032 600
* Régularisation des sommes non distribuables	(132 476)	(142 834)	(859 998)
* Régularisation des sommes distribuables	714 349	764 140	3 887 314
VARIATION DE L'ACTIF NET	619 968	7 205 201	(4 746 718)
AN 4 - Actif net			
a- En début de période	101 425 960	106 172 678	106 172 678
b- En fin de période	102 045 928	113 377 880	101 425 960
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>			
a- En début de période	974 695	1 017 866	1 017 866
b- En fin de période	967 436	1 074 174	974 695
VALEUR LIQUIDATIVE	105,481	105,549	104,059
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,54%	4,82%	4,98%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION SICAV BH OBLIGATAIRE

SICAV BH OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type distribution, régie par la loi n° 2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 juin 1997, et a reçu l'agrément du ministre des Finances le 14 avril 1997.

1. Note sur le référentiel d'élaboration des états financiers trimestriels

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} janvier au 31 Mars 2022 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

2. Note sur les bases de mesure et les principes comptables pertinents appliqués

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

2-1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

- a. Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- b. Les dividendes relatifs aux titre OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- c. 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.

2-2 Evaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31 Mars 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la SICAV «BH OBLIGATAIRE » 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.

2-3 Evaluation des autres placements

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

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

2-4 Evaluation des titres reçus en Pension

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires. Ils sont présentés au niveau de la note sur les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Intérêts des pensions livrés ».

2-5 Cession des placements

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

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

L'état du portefeuille titre ainsi que la note à long terme au 31 Mars 2022 et se détaille ainsi :

	Nbre de titres	Coût d'acquisition	Val. au 31.03.2022	% Actif	% Actif Net	Note / Garantie
Titre		57 910 027	59 602 926	57,89%	58,41%	
Titres de l'Etat		15 400 000	15 971 365	15,51%	15,65%	
EMP NAT 22 1T CBTV	10 000	1 000 000	1 002 684	0,97%	0,98%	
EMP NAT 22 1T CBTF	10 000	1 000 000	1 002 731	0,97%	0,98%	
EMP NAT T3 2021 CB TV	7 000	700 000	718 222	0,70%	0,70%	
EMP NAT T2 2021 CB	105 000	10 500 000	10 941 495	10,63%	10,72%	
EMP NAT T1 2021 CB	20 000	2 000 000	2 105 696	2,05%	2,06%	
EMP NAT 22 1T CBTV	2 000	200 000	200 537	0,19%	0,20%	
Obligations de sociétés		42 510 027	43 631 561	42,37%	42,76%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	5 000	400 000	427 292	0,41%	0,42%	AA+
AMEN BANK SUB 2009 (A)	20 000	399 440	408 182	0,40%	0,40%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	15 000	299 459	307 986	0,30%	0,30%	-
AMEN BANK SUB 2009 (B)	5 000	99 355	102 198	0,10%	0,10%	-
AMEN BANK SUB 2010	40 000	1 066 297	1 101 592	1,07%	1,08%	-
AMEN BANK SUB 2010	35 000	933 205	964 088	0,94%	0,94%	-
AMEN BANK SUB 2020-03	20 000	1 600 000	1 615 164	1,57%	1,58%	-
AMEN BANK SUB 2021-1	31 000	3 100 000	3 304 268	3,21%	3,24%	-
AMEN BANK SUB 2016-1	30 000	1 200 000	1 225 841	1,19%	1,20%	-
AMEN BANK SUB 2008	7 500	262 500	274 914	0,27%	0,27%	-

ATB SUB 2017	37 500	2 250 000	2 256 956	2,19%	2,21%	-
ATL 2015-1	20 000	400 000	418 031	0,41%	0,41%	BBB
ATL 2016-1	30 000	1 200 000	1 256 666	1,22%	1,23%	BBB
ATL 2017-1	50 000	2 000 000	2 005 813	1,95%	1,97%	BBB
ATL 2018-1 (B) TV	10 000	400 000	419 108	0,41%	0,41%	BB
ATL 2021-1	10 000	1 000 000	1 016 412	0,99%	1,00%	BBB+
ATL SUB 2017	5 000	300 000	308 675	0,30%	0,30%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-1	20 000	800 000	834 108	0,81%	0,82%	BB+
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	5 000	200 000	200 998	0,20%	0,20%	BB+
BH 2009	75 000	1 725 050	1 743 285	1,69%	1,71%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	50 000	2 000 000	2 125 091	2,06%	2,08%	-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	700	28 000	29 751	0,03%	0,03%	-
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	6 000	240 000	240 263	0,23%	0,24%	-
BNA SUB 2009	25 000	499 300	520 502	0,51%	0,51%	-
BNA SUB 2017-1	40 000	2 400 000	2 523 117	2,45%	2,47%	-
BNA SUB 2017-1	24 000	1 440 000	1 513 870	1,47%	1,48%	-
BNA SUB 2018-1 TV	10 000	400 000	416 920	0,40%	0,41%	-
BNA SUB 2018-1 TV	33 330	1 333 200	1 389 594	1,35%	1,36%	-
BTK 2009 (C)	15 000	299 400	300 972	0,29%	0,29%	-
CIL 2017-1	3 000	60 000	62 778	0,06%	0,06%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	5 000	350 000	359 424	0,35%	0,35%	BBB-
HL 2016-2	20 000	800 000	817 068	0,79%	0,80%	BB
HL 2017-3	15 000	900 000	910 578	0,88%	0,89%	BB
HL 2017-1 7 ANS 7,85%	5 000	200 000	201 721	0,20%	0,20%	BB
HL SUB 2018-1 (A) TV	10 000	400 000	422 541	0,41%	0,41%	B+
HL 2020-02	18 160	1 452 800	1 499 716	1,46%	1,47%	BB-
HL 2020-03	12 000	960 000	973 437	0,95%	0,95%	B+
HL 2018-1 CA TV,	7 500	300 000	316 905	0,31%	0,31%	B+
HL 2022-01	17 000	1 700 000	1 702 504	1,65%	1,67%	BB+
ML SUB 2018-1 (A) TV	4 500	180 000	191 330	0,19%	0,19%	BB
ML SUB 2018-1 (A) TV	20 000	800 000	850 358	0,83%	0,83%	BB
SERVICOM 2016 (*)	5 000	300 000	-	0,00%	0,00%	CCC+
STB 2008/1	5 000	93 750	98 544	0,10%	0,10%	-
STB 2010/1 (B)	20 000	399 200	399 617	0,39%	0,39%	-
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	5 000	300 000	306 913	0,30%	0,30%	-
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	6 000	480 000	518 663	0,50%	0,51%	-
TL 2017-1	10 000	600 000	630 567	0,61%	0,62%	BBB+
TL 2017-2	10 000	600 000	605 607	0,59%	0,59%	BBB+
TLF 2019-1 (B) TF	7 500	750 000	803 275	0,78%	0,79%	BBB
TLF 2019-1 (B) TF	4 000	400 000	428 413	0,42%	0,42%	BBB
TLF SUB 2020	7 000	560 000	567 800	0,55%	0,56%	BB+
TLF SUB 2021	6 000	600 000	619 976	0,60%	0,61%	BB+
TLF2019-1 (A) TV	7 500	450 000	474 445	0,46%	0,46%	BBB
UIB 2009 TRANCHE (B)	30 000	599 070	617 724	0,60%	0,61%	-
Titres des OPCVM		4 521 334	5 114 773	4,97%	5,01%	
SICAV BHC	41 682	1 429 664	1 471 625	1,43%	1,44%	-
TUNISIE SICAV	17 238	3 091 670	3 643 148	3,54%	3,57%	-
Total Général		62 431 361	64 717 699	62,85%	63,42%	

(*) Emprunt Obligataire « SERVICOM 2016 »

Les cinquième, sixième, septièmes et huitièmes échéances de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 » prévues respectivement pour le 12 Février 2019, le 12 Août 2019, le 12 Février 2020 et le 12 Août 2020 n'ont pas été réglé aux échéances convenues.

La SICAV BH Obligataire a procédé au reclassement de ces échéances impayées, dont le montant en principal s'élève à 200.000 Dinars, au niveau de la rubrique « Créances d'exploitations ». La SICAV BH Obligataire a procédé aussi à la suspension de la comptabilisation des produits d'intérêts sur cet Emprunt Obligataire, et à la constatation d'une dépréciation pour un montant de 200.000 Dinars.

SICAV BH Obligataire a convenu à un accord de restructuration de cet emprunt qui a été validé par l'assemblée Générale spécial des souscripteurs du 01/10/2019. Cet accord porte principalement sur la modification du taux de rémunération de l'emprunt qui passe de 8.2% à 11.6% et le rééchelonnement de la créance. Cet accord n'a pas été respecté.

SICAV BH Obligataire a constaté au cours de l'année 2021 une dépréciation de 259 820 Dinars sur ce titre.

3-2 Note sur les revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille titres affichent un solde de **950 285** dinars au 31-03-2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des obligations	715 188	854 522	3 244 968
Revenus des titres de l'Etat	235 097	-	317 999
Total	950 285	854 522	3 562 967

3-3 Note sur les placements monétaires et les disponibilités

Les montants placés sur le marché monétaire et les disponibilités s'élèvent au 31-03-2022 à 37 653 616 Dinars et se détaillent comme suit :

a- Les placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à 15 735 450 Dinars, et se détaille comme suit :

Désignation	Qté	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2022	% Actif	Emetteur	Note
Certificats de Dépôt				14 790 369	14 937 637	14,51%		
CD210322/200422LAOUINA	2	30	7,25	995 196	996 957	0,97%	BH Bank	
CD290322/180422MEDENINE	1	20	7,25	498 395	498 636	0,48%	BH Bank	
CD280322/070422INTER	3	10	7,25	1 497 588	1 498 553	1,46%	BH Bank	
CD2403/13042022SFAXBEJAOUI	1	20	7,25	498 395	499 037	0,48%	BH Bank	
CD170322/060422LAOUINA	1	20	7,25	498 395	499 599	0,49%	BH Bank	
CD200322/090422SFAX BEJAOUI	1	20	7,25	498 395	499 358	0,48%	BH Bank	
CD300333/090422CARNOY	1	10	7,25	499 196	499 357	0,48%	BH Bank	
CD220322/010422ENNASR2	1	10	7,25	499 196	500 000	0,49%	BH Bank	
CD220322/110422ENNASR2	1	20	7,25	498 395	499 198	0,48%	BH Bank	
CD220322/210422LAC2	1	30	7,25	497 598	498 399	0,48%	BH Bank	
CD171221/160422BH LEAS	4	120	8,50	1 955 916	1 994 489	1,94%	BHL	F3

CD171221/160422BH LEASING	7	120	8,50	3 422 853	3 490 357	3,39%	BHL	F3
CD170222/170622UNION DE FACTOR	4	120	8,90	1 953 901	1 970 420	1,91%	UF	B
CD06012022/06052022UNIONFACT	2	120	8,90	976 950	993 277	0,96%	UF	
Billets de trésorerie				782 114	797 813	0,77%		
BDT120122/120422GRINPARAPHA	16	90	11,5	782 114	797 813	0,77%	GRINPARAPHA	
Total				15 572 483	15 735 450	12,93%		

(*) Les billets de trésorerie émis par la Société GRINPARAPHA sont avalisés par la BH Bank.

b- Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **21 918 166** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Comptes à terme (i)	20 211 657	13 836 252	22 364 640
Bons de caisse	-	5 644 538	-
Avoirs en banque	1 706 509	9 689 709	1 373 903
Total	21 918 166	29 170 499	23 38 543

(i)- Les comptes à Terme

Le solde de ce poste s'élève à **20 211 657** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit:

Désignation	Durée (Jours)	Taux	Coût d'acquisition	Valeur 31/03/2022	% Actif	Compte tenu chez
CT081121/08112022HAMMEMSOUSSE	365	7,24	44 000	45 005	0,04%	BH Bank
CT081121/08112022KRAMKHEIREDD	365	7,24	40 000	40 914	0,04%	BH Bank
CT011121/01112022MANOUBA	365	7,24	92 000	94 204	0,09%	BH Bank
CT010122/04012023SOUSSEHACHED	368	7,25	20 000	20 276	0,02%	BH Bank
CT010222/020223HAMAM SOUSSE	366	7,25	11 000	11 103	0,01%	BH Bank
CT010222/020522HAMMAMET	90	7,19	60 000	60 558	0,06%	BH Bank
CT010421/010422INTERNATIONALE	365	7,23	500 000	528 920	0,51%	BH Bank
CT010421/010422SAHLOUL	365	7,23	34 000	35 967	0,03%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANS	365	7,23	9 000	9 521	0,01%	BH Bank
CT010421/010422SFAX SIDI MANSO	365	7,23	3 000	3 174	0,00%	BH Bank
CT020222/030522BARDO	90	7,19	100 000	100 914	0,10%	BH Bank
CT020421/040422CHARGUIA	367	7,23	25 000	26 442	0,03%	BH Bank
CT020421/040422LAOUIA	367	7,23	183 000	193 556	0,19%	BH Bank
CT020421/040422SOUSSE RIADH	367	7,23	350 000	370 189	0,36%	BH Bank
CT020421/040422YASMINET	367	7,23	100 000	105 768	0,10%	BH Bank
CT020721/040722HAMMAMET	367	7,26	79 000	82 432	0,08%	BH Bank
CT021221/02122022SIDIMANSOUR	365	7,25	17 000	17 324	0,02%	BH Bank
CT021221/021222JARDINS DEL MEN	365	7,25	12 000	12 229	0,01%	BH Bank
CT030222/030223SFAX SIDI MANSO	365	7,19	20 000	20 180	0,02%	BH Bank
CT030222/040522KELIBIA	90	7,19	51 000	51 458	0,05%	BH Bank
CT030521/030522CHARGUIA	365	7,25	16 000	16 847	0,02%	BH Bank
CT030521/030522RADES	365	7,25	8 000	8 423	0,01%	BH Bank
CT030521/030522SOUSSE HACHED	365	7,25	82 000	86 339	0,08%	BH Bank
CT031121/031122KALAA SGHIRA	365	7,24	229 000	234 414	0,23%	BH Bank
CT03121/02122022MGHIRA	364	7,25	20 000	20 378	0,02%	BH Bank
CT031221/02122022MANOUBA	364	7,25	10 000	10 189	0,01%	BH Bank
CT031221/051222KHEIREDDINE	367	7,25	45 000	45 851	0,04%	BH Bank
CT040222/020223MANOUBA	363	7,19	20 000	20 177	0,02%	BH Bank

CT040222/020223SFAX BEJAOUI	363	7,19	250 000	252 206	0,24%	BH Bank
CT040821/040822SFAX BEJAOUI	365	7,29	150 000	155 752	0,15%	BH Bank
CT041021/04102022ENNASER	365	7,25	216 000	222 144	0,22%	BH Bank
CT041021/04102022KELIBIA	365	7,25	36 000	37 024	0,04%	BH Bank
CT041021/04102022KHZEMA	365	7,25	32 000	32 910	0,03%	BH Bank
CT041121/041122SOUSSE CORNICHE	365	7,24	121 000	123 842	0,12%	BH Bank
CT050122/05012023SOUSSECORNICH	365	7,25	58 000	58 793	0,06%	BH Bank
CT050421/050422ENNASR	365	7,23	30 000	31 716	0,03%	BH Bank
CT050421/050422SOUKRA	365	7,23	399 000	421 825	0,41%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHE	365	7,29	29 000	30 534	0,03%	BH Bank
CT050521/050522SOUSSE HACHED	365	7,25	10 000	10 526	0,01%	BH Bank
CT051021/05102022MANOUBA	365	7,25	50 000	51 414	0,05%	BH Bank
CT060122/06012023SOUSSECORNICH	365	7,25	129 000	130 742	0,13%	BH Bank
CT060421/060422LAOUINA	365	7,23	10 000	10 570	0,01%	BH Bank
CT060521/060522CHARGUIA	365	7,25	313 000	329 413	0,32%	BH Bank
CT060521/060522SOUSSE HACHED	365	7,25	35 000	36 835	0,04%	BH Bank
CT060921/06092022BEJAOUI	365	7,26	50 000	51 647	0,05%	BH Bank
CT061021/06102022SOUSSEHACHED	365	7,25	24 000	24 675	0,02%	BH Bank
CT061221/06122022YASMINET	365	7,25	57 000	58 051	0,06%	BH Bank
CT070122/09012023BEJAOUI	367	7,25	60 000	60 801	0,06%	BH Bank
CT070222/070622MEGRINE	120	7,19	50 000	50 418	0,05%	BH Bank
CT070421/010422AVENUE DE CARTH	359	7,23	39 000	41 219	0,04%	BH Bank
CT070421/010422CHARGUIA	359	7,23	490 000	517 876	0,50%	BH Bank
CT070421/050422ENNASR	363	7,23	51 000	53 901	0,05%	BH Bank
CT070421/070422CARNOY	365	7,23	196 000	207 150	0,20%	BH Bank
CT070421/070422HAMMAMET	365	7,23	20 000	21 138	0,02%	BH Bank
CT070421/070422KALAA SGHIRA	365	7,23	599 000	633 077	0,61%	BH Bank
CT070421/070422SFAX BEJAOUI	365	7,23	306 000	323 408	0,31%	BH Bank
CT070521/090522LES JARDINS MEN	367	7,25	15 000	15 784	0,02%	BH Bank
CT071021/07102022CHARGUIA	365	7,25	20 000	20 559	0,02%	BH Bank
CT080421/080422ENNASR	365	7,23	119 000	125 751	0,12%	BH Bank
CT080621/080622BOUMHAL	365	7,25	10 000	10 472	0,01%	BH Bank
CT080621/080622CUN	365	7,25	20 000	20 944	0,02%	BH Bank
CT080621/080622SOUSSE HACHED	365	7,25	11 000	11 519	0,01%	BH Bank
CT081021/10102022CUN	367	7,25	99 000	101 753	0,10%	BH Bank
CT081021/10102022KELIBIA	367	7,25	130 000	133 615	0,13%	BH Bank
CT081021/10102022SIDIMANSOUR	367	7,25	7 000	7 195	0,01%	BH Bank
CT081121/08112022LAC2	365	7,24	300 000	306 855	0,30%	BH Bank
CT081221/08122022BEJAOUI	365	7,25	70 000	71 268	0,07%	BH Bank
CT091121/09112022CHARGUIA	365	7,24	20 000	20 454	0,02%	BH Bank
CT091221/09122022ALAINSAVARY	365	7,25	190 000	193 412	0,19%	BH Bank
CT091221/09122022CHARGUIA	365	7,25	35 000	35 628	0,03%	BH Bank
CT091221/09122022MGHIRA	365	7,25	50 000	50 898	0,05%	BH Bank
CT091221/09122022SOUSSEJAWHRA	365	7,25	38 000	38 682	0,04%	BH Bank
CT100222/100223MGHIRA	365	7,19	20 000	20 158	0,02%	BH Bank
CT100222/100622HAMMAMET	120	7,19	456 000	459 593	0,45%	BH Bank
CT100521/100522LAC2	365	7,25	400 000	420 721	0,41%	BH Bank
CT100521/100522SOUSSE RIADH	365	7,25	63 000	66 264	0,06%	BH Bank
CT101121/10112022ENNASER	365	7,24	20 000	20 451	0,02%	BH Bank
CT101121/101122LAC1	365	7,24	15 000	15 422	0,01%	BH Bank
CT101121/101122SOUSSE HACHED	365	7,24	96 000	98 163	0,10%	BH Bank

CT101221/12122022LAC1	367	7,25	31 000	31 552	0,03%	BH Bank
CT110222/130223AVENUE DE CARTH	367	7,19	11 000	11 085	0,01%	BH Bank
CT110222/130622MGHIRA	122	7,19	30 000	30 232	0,03%	BH Bank
CT111021/061022MENZAH 5	360	7,25	204 000	209 576	0,20%	BH Bank
CT111021/11102022MAHDIA	365	7,25	50 000	51 367	0,05%	BH Bank
CT120421/120422CUN	365	7,23	15 000	15 841	0,02%	BH Bank
CT120721/120722SFAX BEJAOU	365	7,26	263 000	274 006	0,27%	BH Bank
CT121021/12102021HAMMEMSOUSSE	365	7,25	93 000	95 527	0,09%	BH Bank
CT121021/12102022MENCHIA	365	7,25	83 000	85 255	0,08%	BH Bank
CT121121/111122AVENUE DE CARTH	364	6,24	7 000	7 134	0,01%	BH Bank
CT130122/130123GABES	365	7,25	250 000	253 099	0,25%	BH Bank
CT130421/130422ENNASR	365	7,23	30 000	31 678	0,03%	BH Bank
CT130421/130422MGHIRA	365	7,23	26 000	27 454	0,03%	BH Bank
CT130521/160522MEGHIRA	368	7,25	30 000	31 540	0,03%	BH Bank
CT131021/13102022BENAROUS	365	7,25	65 000	66 756	0,06%	BH Bank
CT131021/13102022LAOUINA	365	7,25	10 000	10 270	0,01%	BH Bank
CT131021/13102022SOUSSEHACHED	365	7,25	21 000	21 567	0,02%	BH Bank
CT140122/160123LAOUINA	367	7,25	25 000	25 306	0,02%	BH Bank
CT140222/140223BOUMHAL	365	7,19	3 000	3 022	0,00%	BH Bank
CT140421/140422ENNASR	365	7,23	21 000	22 171	0,02%	BH Bank
CT140621/140622SFAX BJAOU	365	7,25	300 000	313 872	0,30%	BH Bank
CT141021/14102022SOUSSECORNICH	365	7,25	98 000	100 668	0,10%	BH Bank
CT141221/141222HAMAM SOUSSE	365	7,25	31 000	31 532	0,03%	BH Bank
CT150222/100622MANOUBA	115	7,19	31 000	31 220	0,03%	BH Bank
CT150222/170223MGHIRA	367	7,19	64 000	64 454	0,06%	BH Bank
CT150421/180422SOUSSE HACHED	368	7,23	21 000	22 168	0,02%	BH Bank
CT151221/15122022BEJAOU	365	7,25	256 000	260 353	0,25%	BH Bank
CT160222/150223SIDI BOUZID	364	7,19	134 000	134 929	0,13%	BH INTERNATION ALE
CT160222/160223LAOUINA	365	7,19	55 000	55 381	0,05%	BH Bank
CT160421/180422HAMMAMET	367	7,23	99 000	104 491	0,10%	BH Bank
CT160421/180422SOUSSE HACHED	367	7,23	49 000	51 718	0,05%	BH Bank
CT161121/161122GROMBALIA	365	7,24	30 000	30 647	0,03%	BH Bank
CT161121/161122RADES	365	7,24	17 000	17 367	0,02%	BH Bank
CT161121/161122SOUSSE HACHED	365	7,24	10 000	10 216	0,01%	BH Bank
CT161221/16122022HAMMAMSOUSSE	365	7,25	149 000	151 510	0,15%	BH Bank
CT161221/16122022MGHIRA	365	7,25	20 000	20 337	0,02%	BH Bank
CT161221/161222ENNASR	365	7,25	153 000	155 577	0,15%	BH Bank
CT170521/170522KELIBIA	365	7,25	300 000	315 207	0,31%	BH Bank
CT170521/170522MONASTIR 1	365	7,25	400 000	420 276	0,41%	BH Bank
CT170521/170522SOUKRA	365	7,25	428 000	449 695	0,44%	BH Bank
CT170521/190522LAC1	367	7,25	60 000	63 041	0,06%	BH Bank
CT170821/170822ENNASR1	365	7,29	95 000	98 446	0,10%	BH Bank
CT171121/171122GROMBALIA	365	7,24	95 000	97 035	0,09%	BH Bank
CT180521/180522BOUMHAL	365	7,25	67 000	70 386	0,07%	BH Bank
CT180621/200622LAC 1	367	7,25	400 000	418 242	0,41%	BH Bank
CT181121/181122KHEIREDDINE	365	7,24	15 000	15 319	0,01%	BH Bank
CT190122/190123CHARGUIA	365	7,25	73 000	73 835	0,07%	BH Bank
CT190421/190422CARNOY	365	7,23	150 000	158 248	0,15%	BH Bank
CT190421/190422CHARGUIA	365	7,23	60 000	63 299	0,06%	BH Bank
CT190421/190422CUN	365	7,23	60 000	63 299	0,06%	BH Bank

CT190521/190522HAMAM SOUSSE	365	7,25	9 000	9 453	0,01%	BH Bank
CT190521/190522JEMMAL	365	7,25	120 000	126 045	0,12%	BH Bank
CT191021/19102022AVENUECARTHAG	365	7,25	25 000	25 652	0,02%	BH Bank
CT191021/19102022GROMBALIA	365	7,25	69 000	70 798	0,07%	BH Bank
CT191021/19102022SOUSSEHACHED	365	7,25	70 000	71 824	0,07%	BH Bank
CT191021/19102022SOUSSHACHD2	365	7,25	52 000	53 355	0,05%	BH Bank
CT191121/18112022MONASTIR	364	7,24	48 000	49 013	0,05%	BH Bank
CT191121/181122GROMBALIA	364	7,24	110 000	112 322	0,11%	BH Bank
CT191121/21112022CUN	367	7,24	279 000	284 888	0,28%	BH Bank
CT191121/21112022ENNASR	367	7,24	27 000	27 570	0,03%	BH Bank
CT200122/200123ENNASR	365	7,25	20 000	20 226	0,02%	BH Bank
CT200122/200123KALAA SGHIRA	365	7,25	57 000	57 643	0,06%	BH Bank
CT200122/200123SFAX BEJAOUI	365	7,25	200 000	202 256	0,20%	BH Bank
CT200122/200123SOUSSE HACHED	365	7,25	10 000	10 113	0,01%	BH Bank
CT200421/200422ENNASR 1	365	7,23	25 000	26 371	0,03%	BH Bank
CT200421/200422SFAX BEJAOUI	365	7,23	100 000	105 483	0,10%	BH Bank
CT200421/200422SOUSSE RIADH	365	7,23	92 000	97 044	0,09%	BH Bank
CT200521200522MGHIRA	365	7,25	59 000	61 963	0,06%	BH Bank
CT201021/20102022MENZAH5	365	7,25	173 000	177 481	0,17%	BH Bank
CT210122/230123BOUMHAL	367	7,25	75 000	75 834	0,07%	BH Bank
CT210521/230522SOUSSE RIADH	367	7,25	206 000	216 311	0,21%	BH Bank
CT210521/240522CHOTT MERIEM	368	7,25	30 000	31 502	0,03%	BH Bank
CT211021/17102022CHARGUIA	361	7,25	30 000	30 768	0,03%	BH Bank
CT211021/19102022ENNASR	363	7,25	96 000	98 471	0,10%	BH Bank
CT211021/19102022MGHIRA	363	7,25	36 000	36 927	0,04%	BH Bank
CT211021/21102022CUN	365	7,25	15 000	15 386	0,01%	BH Bank
CT211021/21102022MANOUBA	365	7,25	52 000	53 339	0,05%	BH Bank
CT220421/220422ENNASR	365	7,23	44 000	46 399	0,05%	BH Bank
CT220421/220422HAMAM SOUSSE	365	7,23	21 000	22 145	0,02%	BH Bank
CT220421/220422SOUSSE HACHED	365	7,23	18 000	18 981	0,02%	BH Bank
CT221021/20102022BOUMHEL	363	7,25	9 000	9 230	0,01%	BH Bank
CT221021/20102022ENNASER	363	7,25	29 000	29 742	0,03%	BH Bank
CT221021/20102022SFAXCHAKER1	363	7,25	56 000	57 433	0,06%	BH Bank
CT221121/221122GROMBALIA	365	7,24	100 000	102 063	0,10%	BH Bank
CT221121/221122LAC1	365	7,24	20 000	20 413	0,02%	BH Bank
CT230421/250422RADES	367	7,23	18 000	18 978	0,02%	BH Bank
CT230621/230622SFAX BEJAOUI	365	7,25	151 000	157 766	0,15%	BH Bank
CT230721/26072022CHARGUIA	368	7,26	200 000	208 020	0,20%	BH Bank
CT231121/231122ETTADHAMEN	365	7,24	90 000	91 842	0,09%	BH Bank
CT240122/240123ENNASR	365	7,25	20 000	20 213	0,02%	BH Bank
CT250122/250123ENNASR	365	7,25	50 000	50 524	0,05%	BH Bank
CT251021/25102022LAC2	365	7,25	197 000	201 946	0,20%	BH Bank
CT251121/251122SFAX BEJAOUI	365	7,24	100 000	102 015	0,10%	BH Bank
CT260421/280422LES JARDINS MEN	367	7,23	20 000	21 078	0,02%	BH Bank
CT260521/230522MANOUBA	362	7,25	24 000	25 182	0,02%	BH Bank
CT260521/240522CHOTT MERIEM	363	7,25	26 000	27 281	0,03%	BH Bank
CT260521/260522AVENUE DE CARTH	365	7,25	10 000	10 493	0,01%	BH Bank
CT260521/260522CHARGUIA	365	7,25	76 000	79 744	0,08%	BH Bank
CT261121/25112022SOUSSEHACHED	364	7,24	53 000	54 060	0,05%	BH Bank
CT270122/270123ENNASR 2	365	7,25	210 000	212 670	0,21%	BH Bank
CT270421/270422KALAA SOGHRA	365	7,23	213 000	224 442	0,22%	BH Bank

CT270521/260522JARDINS DE CART	364	7,25	300 000	314 730	0,31%	BH Bank
CT270521/270522CUN	365	7,25	116 000	121 696	0,12%	BH Bank
CT270721/270722LAOUINA	365	7,26	39 000	40 539	0,04%	BH Bank
CT270921/27092022BEJAOUI	365	7,26	50 000	51 480	0,05%	BH Bank
CT280122/300123BOUMHAL	367	7,25	10 000	10 100	0,01%	BH Bank
CT280122/300123HAMMAMET	367	7,25	140 000	141 402	0,14%	BH Bank
CT280122/300123LAOUINA	367	7,25	25 000	25 250	0,02%	BH Bank
CT280122/300123SFAX BEJAOUI	367	7,25	100 000	101 001	0,10%	BH Bank
CT280521/270522ENNASR	364	7,25	52 000	54 545	0,05%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAM SOUSSE	367	7,25	22 000	23 077	0,02%	BH Bank
CT280521/300522HAMMAMET	367	7,25	100 000	104 894	0,10%	BH Bank
CT281021/281022CHARGUIA	365	7,25	400 000	409 852	0,40%	BH Bank
CT290421/290422CUN	365	7,23	279 000	293 899	0,29%	BH Bank
CT290421/290422ENNASR	365	7,23	116 000	122 195	0,12%	BH Bank
CT290421/290422MGHIRA	365	7,23	50 000	52 670	0,05%	BH Bank
CT290921/29092022BEJAOUI	365	7,26	154 000	158 509	0,15%	BH Bank
CT290921/29092022LAOUINA	365	7,26	38 000	39 113	0,04%	BH Bank
CT300421/290422LAOUINA	364	7,25	41 000	43 189	0,04%	BH Bank
CT301121/29112022ENNASER	364	7,24	300 000	305 808	0,30%	BH Bank
CT301121/30112022ENNASER	365	7,24	43 000	43 832	0,04%	BH Bank
CT301121/30112022ETTADHAMEN	365	7,24	36 000	36 697	0,04%	BH Bank
CT301121/30112022JARDINDECARTH	365	7,24	70 000	71 355	0,07%	BH Bank
Total			19 503 000	20 211 657	19,63%	

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires totalisent **552 048** Dinars pour la période allant du 01/01/2022 au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Période	Période	Période
	Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts des comptes à terme	324 856	261 029	1 037 016
Intérêts des pensions livrés	-	-	23 731
Intérêts des bons de caisse	-	117 865	251 302
Intérêts des billets de trésorerie	17 879	-	53 404
Intérêts des certificats de dépôt	209 313	322 734	1 366 356
Total	552 048	701 628	2 731 809

3-5 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **594 403** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Titres de créance échus*	86	100 085	86
Compte à terme échu à encaisser	65 586	-	-
Certificat de dépôt échu à encaisser	500 000	-	-
Agios créditeurs à encaisser	7 334	-	-
Intérêt Intercalaire HL 2022/1 à encaisser	11 446	-	-
Vente Titre SICAV BHC à encaisser	9 950	-	-
Total	594 403	100 085	86

(*) Les sommes en principal se rapportant à la cinquième, sixième, septième et huitième échéance de l'échéancier initial de l'emprunt obligataire « SERVICOM 2016 », considérées comme impayées par la SICAV BH Obligataire, et dont le montant s'élève à 200 000 Dinars ont été reclassées parmi les Titres de créances échus. Une provision pour dépréciation de 200.000 Dinars a été constatée sur cette créance. Les

fractions intérêts conventionnels et intérêts de retard se rapportant à la cinquième échéance, et qui ont été reclassé parmi les Titres de créances échus, ont fait l'objet de réservation d'intérêts pour un montant de 17.370 Dinars.

3-6 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2022 au 31-03-2022 se détaillent ainsi :

Libellé	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Capital au 1^{er} Janvier			
Montant	96 359 478	100 625 450	100 625 451
Nombre de titres	974 695	1 017 866	1 017 866
Nombre d'actionnaires	962	1 045	1 045
Souscriptions réalisées			
Montant (Nominal)	11 284 600	17 838 100	69 715 500
Régl. des sommes non distribuables	-124 825	-208 045	-814 469
Nombre de titres émis	112 846	178 381	697 155
Rachats effectués			
Montant (Nominal)	12 010 500	12 207 300	74 032 600
Régl. des sommes non distribuables	-132 476	-142 834	-859 998
Nombre de titres rachetés	120 105	122 073	740 326
Autres effets sur le capital			
Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	60 448	-116 135	-269 795
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	3 136	73 469	276 653
Frais de négociation des titres	-	-1 358	-1 259
Capital au 31 Décembre			
Montant	95 704 813	106 147 015	96 359 478
Nombre de titres	967 436	1 074 174	974 695
Nombre d'actionnaires	938	1 037	962

3-7 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **139 186** dinars au 31-03-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire à payer	138 891	151 350	146 107
Rémunération du dépositaire à payer	295	1 477	1 190
Total	139 186	152 827	147 297

3-8 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 31-03-2022 à **780 604** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
Solde des souscriptions Rachats	332 159	-	-
Jetons de présence à payer	18 688	18 695	14 985
Actionnaires dividendes à payer	383 154	383 154	383 154
Etat retenues à la source	17	17	17
Honoraires commissaire aux comptes a payer	36 663	37 279	32 822
Redevances CMF à payer	8 675	9 897	8 983
TCL à payer	1 081	2 719	1 013
Autres rémunérations	167	167	194
Total	780 604	451 928	441 168

3-9 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 Mars 2022 à **139 186** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	138 891	151 350	606 038
Rémunération du dépositaire	295	287	1 190
Total	139 186	151 637	607 228

3-10 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} janvier 2022 au 31 Mars 2022 à **37 340** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période Du 01/01/2022 Au 31/03/2022	Période Du 01/01/2021 Au 31/03/2021	Période Du 01/01/2021 Au 31/12/2021
Redevances CMF	25 253	27 518	110 189
Honoraires commissaire aux comptes	3 841	6 424	25 837
Jetons de présence	3 702	3 695	14 985
Rémunération du Directeur Général	473	490	2 018
Contribution Sociale de Solidarité	200	200	200
TCL	3 868	5 221	15 352
Autres charges	3	2	17
Total	37 340	43 550	168 598

4 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $139\,186/102\,373\,080 = 0,14\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $37\,340/102\,373\,080 = 0,04\%$.

5 - Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

- La gestion de la SICAV BH OBLIGATAIRE est confiée à l'établissement gestionnaire BH INVEST. Celui-ci est chargé des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle (TTC) fixée à 0,55% applicable depuis le 18 septembre 2020 (0,45%TTC auparavant) et décomptée sur la base de l'actif net quotidien.

- La BH BANK assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV BH OBLIGATAIRE. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la SICAV. En contrepartie de ses services, la BH BANK perçoit une rémunération qui s'élève à 1 190 DT TTC par an (prise en charge dans sa totalité par le gestionnaire).

SICAV OPPORTUNITY
SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 MARS 2022

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

Introduction

Dans le cadre de notre mission de commissariat aux comptes, et conformément aux dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société SICAV OPPORTUNITY arrêtés au 31 Mars 2022 faisant apparaître un total bilan de **555 814,109** Dinars et un actif net de **538 539,613** Dinars.

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

Étendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'audit relative aux missions d'examen limité. Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives. Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières. Il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers arrêtés au 31 Mars 2022, dans tous leurs aspects significatifs, ne donnent pas une image fidèle, de la situation financière trimestrielle de la société SICAV OPPORTUNITY telle qu'arrêtée en conformité avec le Système Comptable des Entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons l'attention sur la note 3.3 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la SICAV OPPORTUNITY pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à

l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes.

Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

1) Par référence à 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 OPCVM et relatif aux ratios d'emploi de l'actif des OPCVM, nous avons constaté, qu'au 31 Mars 2022, les liquidités et quasi-liquidités de la SICAV représentent 26,35% du total de l'actif dépassant ainsi le taux de 20% prévu par ledit article.

2) Au 31 Mars 2022 le capital de la SICAV OPPORTUNITY est inférieur à 1 million de dinars et ce depuis le 10 Janvier 2022. Conformément à l'article 3 de la loi 2001-83 du 24 Juillet 2001, dans le cas où cette situation dépasse les 90 jours, le conseil d'administration doit procéder à la dissolution de la SICAV.

Tunis, le 27 Avril 2022

Le Commissaire aux Comptes

ABC Audit & Conseil

Walid AMOR

BILANS COMPARES		NOTE	31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
ACTIF					
AC1	PORTEFEUILLE TITRES	AC1	409 355,899	355 952,908	430 968,551
AC1-A	ACTIONS ET DROITS RATTACHES		305 085,848	331 280,338	328 311,511
AC1-B	EMPRUNTS D'ETAT		84 680,066	24 672,570	83 336,787
AC1-C	AUTRES VALEURS (Titres OPCVM)		19 589,985	0,000	19 320,254
AC2	PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES	AC2	146 441,781	207 199,882	160 454,392
AC2-A	PLACEMENTS MONETAIRES		0,000	206 925,137	106 656,473
AC2-B	DISPONIBILITES		146 441,781	274,745	53 797,919
AC3	CREANCES D'EXPLOITATION	AC3	16,429	0,000	8 776,744
TOTAL ACTIF			555 814,109	563 152,790	600 199,687
PASSIF					
PA1	OPERATEURS CREDITEURS	PA1	1 101,826	1 013,771	1 104,706
PA2	AUTRES CREDITEURS DIVERS	PA2	16 172,670	16 699,731	13 267,067
TOTAL PASSIF			17 274,496	17 713,502	14 371,773
ACTIF NET			538 539,613	545 439,288	585 827,915
CP1	CAPITAL	CP1	544 031,375	556 205,028	586 634,869
CP2	SOMMES CAPITALISABLES	CP2	-5 491,762	-10 765,740	-806,954
CP2-A	RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE		-4 825,531	-3 364,729	-751,093
CP2-B	RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		112,907	36,210	-55,860
CP2-C	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		-806,954	-7 437,221	0,000
CP2-D	REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS		27,816	0,000	0,000
ACTIF NET			538 539,613	545 439,288	585 827,915
TOTAL ACTIF NET ET PASSIF			555 814,109	563 152,790	600 199,688

			Du	Du	Du
ETATS DE RESULTAT COMPARES		Note	01/01/2022	01/01/2021	01/01/2021
			au	au	au
			31/03/2022	31/03/2021	31/12/2021
PR1	REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES	PR1	1 066,192	284,054	17 149,547
PR1-A	REVENUS DES ACTIONS		0,000	0,000	14 328,984
PR1-B	REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT		1 066,192	284,054	2 820,563
PR2	REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES	PR2	725,379	2 843,079	8 906,805
PR2-A	REVENUS DES BONS DU TRESOR A COURT TERME		725,379	2 843,079	7 225,600
PR2-B	REVENUS DES DEPOTS A TERME		0,000	0,000	1 681,205
REVENUS DES PLACEMENTS			1 791,571	3 127,133	26 056,352
CH1	CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS	CH1	-2 998,046	-2 879,065	-12 084,358
REVENU NET DES PLACEMENTS			-1 206,475	248,068	13 971,994
CH2	AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION	CH2	-3 619,056	-3 612,797	-14 723,088
RESULTAT D'EXPLOITATION			-4 825,531	-3 364,729	-751,094
PR4	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION		112,907	36,210	-55,860
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE			-4 712,624	-3 328,519	-806,954
PR4-A	REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION)		-112,907	-36,210	55,860
PR4-B	VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES		-22 678,847	3 876,183	25 296,817
PR4-C	+/- VAL.REAL./CESSION DE TITRES		139,604	-2 157,139	-4 218,344
PR4-D	FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES		-139,601	-94,164	-139,601
RESULTAT NET DE LA PERIODE			-27 504,375	-1 739,849	20 187,778

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 31/03/2022

DESIGNATION	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
AN1 VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPLOITATION	-27 504,375	-1 739,849	-20 187,778
AN1-A RESULTAT D'EXPLOITATION	-4 825,531	-3 364,729	-751,094
AN1-B VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES	-22 678,847	3 876,183	25 296,817
AN1-C +/-VAL REAL..SUR CESSION DESTITRES	139,604	-2 157,139	-4 218,344
AN1-D FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES	-139,601	-94,164	-139,601
AN3 TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-19 783,927	-35,957	18 245,043
SOUSCRIPTIONS	478 822,500	504 109,563	1 441 939,291
AN3-A CAPITAL (SOUSCRIPTIONS)	450 000,000	479 700,000	1 344 100,000
AN3-B REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S)	35 753,227	33 739,134	114 671,424
AN3-C REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX,CLOS (S)	-6 697,959	-6 418,774	-17 985,142
AN3-D REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (S)	-232,768	-2 910,797	1 153,009
RACHATS	-498 606,427	-504 145,520	-1 423 514,248
AN3-F CAPITAL (RACHATS)	-468 500,000	-479 700,000	-1 325 900,000
AN3-G REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (R)	-37 425,422	-33 811,301	-114 146,991
AN3-H REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX,CLOS (R)	6 973,320	6 418,774	17 741,612
AN3-I REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX EN COURS (R)	345,675	2 947,007	-1 208,869
VARIATION DE L'ACTIF NET	-47 288,302	-1 775,806	38 612,821
AN4 ACTIF NET			
AN4-A DEBUT DE PERIODE	585 827,915	547 215,094	547 215,094
AN4-B FIN DE PERIODE	538 539,613	545 439,288	585 827,915
AN5 NOMBRE D'ACTIONS			
AN5-A DEBUT DE PERIODE	5 367	5 185	5 185
AN5-B FIN DE PERIODE	5 182	5 185	5 367
VALEUR LIQUIDATIVE			
A- DEBUT DE PERIODE	109,154	105,538	105,538
B- FIN DE PERIODE	103,925	105,196	109,154
AN6 TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	-19,43%	-1,32%	-3,43%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS

PERIODE DU 01,01,2022 AU 31,03,2022

1. PRESENTATION DE LA SICAV :

La société « SICAV OPPORTUNITY » est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation, Elle a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 12 Mars 2001 et a été créée le 29 Juin 2001,

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

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

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

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

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

2. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 31/03/2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie,

3. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

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

3,2 Évaluation des placements en Actions et Valeurs Assimilées :

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêt, à leur valeur de marché,

La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus ou moins-value potentielle portée directement en capitaux propres, en tant que somme non capitalisable, Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période,

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 31/03/2022 ou à la date antérieure la plus récente,

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative à la date d'arrêt,

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

3,3 Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées :

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de Bons du Trésor 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 Bons du Trésor ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018,

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

3,4 Évaluation des autres placements :

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

3,5 Cession des placements :

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

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

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

AC1- Note sur le portefeuille titres :

DESIGNATION DES TITRES	NBRE DE TITRES	COUT D'ACQUISITION	VALEUR AU 31/03/2022	% de L'ACTIF NET
AC1-A Actions et droits rattachés		329 793,525	305 085,848	56,65%
ASSAD	2 000	6 382,000	2 714,000	0,50%
ATTIJARI BANK	600	16 918,589	18 358,800	3,41%
BT	1 247	8 469,671	7 469,530	1,39%
DELICE HOLDING	1 400	21 022,888	21 695,800	4,03%
EURO-CYCLES	495	9 353,160	14 680,215	2,73%
MONOPRIX	700	6 775,880	2 705,500	0,50%
ONE TECH HOLDING	3 825	34 909,638	31 514,175	5,85%
POULINA G H	2 050	23 446,625	20 664,000	3,84%
SAH LILAS	2 800	32 081,583	27 518,400	5,11%
SAM	1 600	4 870,348	4 963,200	0,92%
SFBT	1 500	23 729,777	25 707,000	4,77%
SOTIPAPIER	5 400	33 683,432	29 052,000	5,39%
SOTRAPIL	715	9 743,032	9 509,500	1,77%
SOTUVER	2 873	18 317,406	20 789,028	3,86%
STAR	100	10 800,000	11 200,000	2,08%
TELNET HOLDING	480	4 411,614	3 979,200	0,74%
TPR	6 000	26 099,764	25 572,000	4,75%
UIB	1 000	22 592,816	14 306,000	2,66%
UNIMED	1 750	16 185,302	12 687,500	2,36%
AC1-B Emprunts d'État		80 050,000	84 680,066	15,72%
BTA 10 AVRIL 2024 6,00%	24	23 076,000	24 193,282	4,49%
BTA 11 JUIN 2025 6,5% (1)	61	56 974,000	59 864,932	11,12%
Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA (2)			621,852	0,12%
AC1-C Autres valeurs (Titres OPCVM)		18 770,375	19 589,985	3,64%
SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	135	18 770,375	19 589,985	3,64%
Total portefeuille titres		428 613,900	409 355,899	76,01%

(1) La plus-value potentielle constatée sur les BTA en portefeuille dont la souche a été ouverte à l'émission après le 1er janvier 2018 s'élève, au 31/03/2022, à **309,880 Dinars** et correspond à l'écart entre la valeur actuelle des BTA issue de la courbe des taux des émissions souveraines et leur prix d'acquisition, Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que sommes non capitalisables et intégré dans le calcul du résultat net de la période,

(2) Ce montant s'élevant au 31/03/2022 à **621,852 Dinars** correspond à l'amortissement des primes et décotes constatées sur le portefeuille BTA d'une manière constante à partir du 29/01/2018 jusqu'à la date de l'échéance, Ce même montant a été porté en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégré dans le calcul du résultat net de la période,

PR1- Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **1 066,192 dinars** du 01/01/2022 au 31/03/2022, contre **284,054 dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	31/12/2021
Revenus des actions	0,000	0,000	14 328,984
Revenus des emprunts d'État	1 066,192	284,054	2 820,563
Total	1 066,192	284,054	17 149,547

AC2- Note sur les placements monétaires et disponibilités**AC2-B, Disponibilités :**

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022, à 146 441,781 **dinars** et représente les avoirs en banque,

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2022 au 31/03/2022, à **725,379 dinars**, contre **2 843,079 dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillant comme suit :

REVENUS	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	31/12/2021
Revenus des Bons du Trésor à court terme	725,379	2 843,079	7 225,600
Revenus des Dépôts à Terme	0,000	0,000	1 681,205
Total	725,379	2 843,079	8 906,805

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements du 01/01/2022 au 31/03/2022 s'élèvent, à **2 998,046 dinars**, contre **2 879,065 dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021, et se détaillant ainsi :

Charges de gestion des placements	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/01/2021 au 31/03/2021	31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	2 831,485	2 719,111	11 412,992
Rémunération du dépositaire	166,561	159,954	671,366
Total	2 998,046	2 879,065	12 084,358

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2022 au 31/03/2022 à **3 619,056 dinars**, contre **3 612,797 dinars** du 01/01/2021 au 31/03/2021 et se détaillant comme suit :

Autres Charges d'Exploitation	Du 01/01/2022 au 31/03/2022	Du 01/03/2021 au 31/03/2021	31/12/2021
Redevance CMF	139,934	134,398	564,143
Impôts et Taxes	4,492	7,818	52,250
Rémunération CAC	514,980	514,980	2 088,530
Jetons de présence	1 329,474	1 479,421	5 391,756
Publicité et Publications	1 334,801	1 227,870	5 413,362
Charges Diverses	295,375	248,310	1 213,046
Total	3 619,056	3 612,797	14 723,087

AC3- Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent au 31/03/2022 à **16,429 dinars**, contre un solde **nul** au 31/03/2021 et se détaillant comme suit :

Désignation	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Autres créances d'exploitation	16,429	0,000	14,629
Sommes à l'encaissement	0,000	0,000	8 762,115
Total	16,429	0,000	8 776,744

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 31/03/2022 à **17 274,496 Dinars** contre **17 713,502 Dinars** au 31/03/2021 et s'analyse comme suit :

NOTE	PASSIF	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
PA1	Opérateurs créditeurs	1 101,826	1 013,771	1 104,706
PA2	Autres créditeurs divers	16 172,670	16 699,731	13 267,067
Total		17 274,496	17 713,502	14 371,773

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs présente au 31/03/2022 à **1 101,826 dinars** contre **1 013,771 dinars** au 31/03/2021 et se détaillant comme suit :

Opérateurs créditeurs	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
Gestionnaire	932,864	957,444	988,796
Dépositaire	168,962	56,327	115,910
Total	1 101,826	1 013,771	1 104,706

PA2 : Les autres créiteurs divers s'élèvent au 31/03/2022 à **16 172,670 dinars** contre **16 699,731 dinars** au 31/03/2021 et se détaillant comme suit :

Autres créiteurs divers	Montant au 31/03/2022	Montant au 31/03/2021	Montant au 31/12/2021
État, impôts et taxes	186,645	90,849	91,707
Redevance CMF	46,105	47,323	48,869
Jetons de présence	8 416,828	7 478,708	6 965,080
Rémunération CAC	2 624,261	2 842,531	2 109,281
Diverses Publications	3 027,980	5 039,268	2 505,313
Autres Créiteurs divers	1 870,851	1 201,052	1 546,817
Total	16 172,670	16 699,731	13 267,067

CP1- Note sur le capital :

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

Capital au 01.01.2022 (en nominal)

<input type="checkbox"/>	Montant	:	536 700,00
<input type="checkbox"/>	Nombre de titres	:	5 367
<input type="checkbox"/>	Nombre d'actionnaires	:	15

Souscriptions réalisées (en nominal)

<input type="checkbox"/>	Montant	:	450 000,000
<input type="checkbox"/>	Nombre de titres émis	:	4 500

Rachats effectués (en nominal)

<input type="checkbox"/>	Montant	:	468 500,000
<input type="checkbox"/>	Nombre de titres rachetés	:	4 685

Capital au 31.12.2022

		:	544 031,375
<input type="checkbox"/>	Montant en nominal	:	518 200,000
<input type="checkbox"/>	Sommes non Capitalisables (1)	:	32 765,308
<input type="checkbox"/>	Sommes capitalisées (2)	:	-6 933,933
<input type="checkbox"/>	Nombres de titres	:	5 182
<input type="checkbox"/>	Nombre d'actionnaires	:	15

(1) Les sommes non capitalisables s'élèvent à **32 765,308 Dinars** au 31/03/2022 et se détaillent comme suit :

Sommes non capitalisables des exercices antérieurs	57 116,347
1- Résultat non capitalisables de la période	-22 678,844
<input type="checkbox"/> Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	-22 678,847
<input type="checkbox"/> +/- values réalisées sur cession de titres	139,604
<input type="checkbox"/> Frais de négociation de titres	-139,601
2- Régularisation des sommes non capitalisables	-1 672,195
<input type="checkbox"/> Aux émissions	35 753,227
<input type="checkbox"/> Aux rachats	-37 425,422
Total des sommes non capitalisables	32 765,308

(2) Les sommes capitalisées s'élèvent au 31/03/2022 à **-6 933,933 Dinars** et se détaillant comme suit :

	Montant au 31/03/2022
Sommes capitalisées des exercices antérieurs	-7 181,478
Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé	0,000
Régularisation des sommes capitalisées des exercices antérieurs	247,545
<input type="checkbox"/> Aux émissions	-6 021,362
<input type="checkbox"/> Aux rachats	6 268,907
Total des sommes capitalisées	-6 933,933

CP2- Note sur les sommes capitalisables :

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

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

Rubriques	31/03/2022
Résultat capitalisable de la période	-4 825,531
Régularisation du résultat capitalisable de la période	112,907
Résultat capitalisable de l'exercice clos	-806,954
Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice clos	27,816
Sommes capitalisables	-5 491,762

5, AUTRES INFORMATIONS :

5-1 Données par action :

Rubriques	31/03/2022	31/03/2021
● Revenus des placements	0,346	0,603
● Charges de gestion des placements	-0,579	-0,555
● Revenus net des placements	-0,233	0,048
● Autres charges d'exploitation	-0,698	-0,697
● Résultat d'exploitation	-0,931	-0,649
● Régularisation du résultat d'exploitation	0,022	0,007
Sommes capitalisables de la période	-0,909	-0,642
● Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)	-0,022	-0,007
● Variation des +/- values potentielles/titres	-4,376	0,748
● Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	0,027	-0,416
● Frais de négociation de titres	-0,027	-0,018
Résultat net de la période	-5,308	-0,336

5-2 Ratio de gestion des placements :

Rubriques	31/03/2022	31/03/2021
Charges de gestion des placements / Actif net moyen	0,536%	0,528%
Autres charges d'exploitation / Actif net moyen	0,648%	0,663%
Résultat capitalisable de la période / Actif net moyen	-0,863%	0,617%
Actif net moyen	558 902,417	545 070,643

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

5.3.1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de SICAV OPPORTUNITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce, à compter du 1^{er} Avril 2003, Celle-ci est chargée notamment de la gestion du portefeuille de SICAV OPPORTUNITY ;

En contrepartie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 1,7 % HT l'an, calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu, Etant précisé que les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF, à la BVMT, à Tunisie Clearing ou définis par une loi, un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV,

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,70% TTC à 1,70% HT** de l'actif net l'an,

5.3.2 Rémunération du dépositaire

La BIAT assure les fonctions de dépositaire pour la SICAV OPPORTUNITY, Elle est chargée, à ce titre :

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

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

Le taux de cette rémunération est entré en vigueur le 01/01/2018 suite à la décision du Conseil d'Administration de la SICAV OPPORTUNITY, qui s'est réuni en date du 5 avril 2016, modifiant ledit taux de **0,10% TTC à 0,10% HT** de l'actif net l'an,

5.3.3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (anciennement dénommée BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV OPPORTUNITY, A noter qu'à partir du 15/07/2021, TUNISIE VALEURS remplace BIATCAPITAL en tant que distributeur des titres de la SICAV OPPORTUNITY et ce, à la suite de l'opération de Fusion Absorption de BIATCAPITAL par TUNISIE VALEURS,

La commission de distribution payée par SICAV OPPORTUNITY en faveur des distributeurs au prorata de leurs distributions, est prise en charge par le gestionnaire, TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT,

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

5-4 Mode d'affectation des résultats

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce, à partir de l'exercice 2016, suite au changement du type de la SICAV OPPORTUNITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation, par une décision de l'AGE du 18/05/2016,

Cette modification a été publiée dans le Bulletin Officiel du Conseil du Marché Financier N°5263 du 30 décembre 2016,