



Bulletin Officiel

N°6668 Vendredi 12 Août 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUEES DU CMF

| | |
|---|---|
| OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-: SOCIETE ADWYA | 3 |
| RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021 | 8 |
| DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS | 9 |

AVIS DES SOCIETES

COMMUNIQUE DE PRESSE

| | |
|--|----|
| SOTIPAPIER | 10 |
| <u>EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE</u> | |
| ATTIJARI LEASING 2022-1 | 11 |
| VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM | 17 |

ANNEXE I

INFORMATIONS POST AGO

STEG INTERNATIONAL SERVICES

ANNEXE II

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU 27/06/2022)

ANNEXE III

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- SODIS SICAR

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- SODIS SICAR

ANNEXE VI

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2022

- MAXULA PLACEMENT SICAV
- SICAV PROSPERITY

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire
sur les actions de la société Adwya
initée par la société Kilani Holding Pharmaceuticals**

Par décision n° 24 du 05 août 2022, le Conseil du Marché Financier a fixé les conditions de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise la société Kilani Holding Pharmaceuticals, visant le reste des actions composant le capital de la société Adwya.

Le présent avis est établi sous la responsabilité de l'initiateur de l'offre et de la société visée chacun en ce qui le concerne.

I- Identité de l'initiateur :

Dénomination sociale : Kilani Holding Pharmaceuticals

Forme juridique : Société Anonyme

Siège social : 25, Rue 8603- Zone Industrielle Charguia -2035 Tunis-

Identifiant unique : 1781727L

La société Kilani Holding Pharmaceuticals agit de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani.

II- Dénomination de l'établissement présentateur du projet d'OPA :

MAC SA en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis Green Center Bloc C 2ème étage -Rue du Lac Constance -1053 Les Berges du Lac-, est l'établissement présentateur du projet d'OPA obligatoire et chargé de la réalisation de l'opération.

III- Nombre de titres détenus par l'initiateur de l'offre :

La société Kilani Holding Pharmaceuticals détient directement 2 182 590 actions représentant 10,138% du capital de la société Adwya et 8 609 794 actions de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani représentant 39,993% du capital, soit au total 10 792 384 actions représentant 50,132% du capital de la société Adwya.

IV- Nombre de titres visés par l'offre :

Par cette OPA obligatoire, la société Kilani Holding Pharmaceuticals, agissant de concert avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani, vise l'acquisition du reste des actions composant le capital de la société Adwya, soit **10 735 616** actions représentant **49,869%** du capital de la société. L'initiateur s'engage pendant la période de validité de l'OPA à acquérir la totalité des titres présentés en réponse à cette offre dans la limite des titres visés.

V- Prix de l'offre :

Le prix de l'offre est fixé à **5,950 dinars** l'action, hors frais de courtage et commission sur transactions en bourse.

Ce prix a été obtenu en application des dispositions de l'article 163 bis du RGB soit le prix le plus élevé entre:

- La moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire ;

- Le prix le plus élevé payé pour les mêmes titres par la personne soumise à l'obligation de procéder à une offre publique obligatoire, ou par des personnes agissant de concert avec elle, durant les quatre vingt dix (90) jours de bourse précédant le fait générateur de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire;
- Le prix des titres conférant le contrôle et qui sont à l'origine de la soumission à l'offre publique d'achat obligatoire.

VI- But de l'offre :

La présente Offre Publique d'Achat est initiée par la société Kilani Holding Pharmaceuticals et ce, en réponse à la décision du Conseil du Marché Financier n°23 du 02 août 2022 la soumettant à une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste des actions Adwya qu'elle ne détient pas, de concert avec avec messieurs Lasaad Kilani et Rafik Kilani et ce, suite à son acquisition d'un nombre de titres lui ayant conféré de concert une part de droits de vote en franchissement du seuil de 40% dans le capital de la Société Adwya sans qu'aucun autre actionnaire ne détienne, seul ou de concert, une proportion supérieure.

L'opération en question a été réalisée en date du 27/07/2022 et a porté sur l'acquisition par la société Kilani Holding Pharmaceuticals de **2 182 590 actions** Adwya représentant **10,138%** du capital de ladite société.

VII- Intentions pour les 12 mois à venir dans les domaines suivants :

Il convient de noter que le conseil d'administration de la société Adwya réuni en date du 21 juin 2022 a décidé de coopter Mme Sarra Limam Masmoudi (Directeur Général de la société Kilani Holding Pharmaceuticals), comme administrateur au conseil d'administration de la société visée et de la nommer entant que nouveau Président du conseil.

1- Politique industrielle :

- a) Faire des entités Adwya et Teriak ensemble, un champion régional pour une plus forte présence sur le continent avec une augmentation des exportations (Teriak a en effet une importante présence en Libye, et en Afrique subsaharienne) ; sachant que Teriak SA, est une société créée en 1996. Elle est une filiale du groupe Kilani opérant dans le secteur de l'industrie pharmaceutique tunisienne.
- b) Activer les synergies entre Adwya et Teriak et bénéficier au maximum de l'expertise de Teriak sur différents volets ;
- c) Lancer plus rapidement de nouvelles gammes de produits.

2 - Politique financière :

Redresser d'urgence les performances financières de la société Adwya qui se sont fortement détériorées au cours des trois dernières années, menaçant la pérennité de l'entreprise.

3 - Politique Industrielle:

Investir dans le renouvellement des équipements, dans les capacités de stockage, dans les investissements de trigénération (favorisant des économies d'énergie) et ce, afin d'accompagner le développement de la société.

4- Politique de la recherche et d'innovation :

- ✓ Proposer aux médecins et aux patients une gamme de molécules plus large mais complémentaire ;
- ✓ Optimiser les formes galéniques, soient les aspects physiques du médicament : comprimés, gélules, sachets, solutions buvables, suspensions..., par site industriel au bénéfice des nouveaux produits.

5- Cotation en Bourse :

Au cas où l'offre dépasse la part de 95% du capital de la société Adwya, la société Kilani Holding Pharmaceuticals envisage de lancer une Offre Publique de Retrait en vue du retrait de la société Adwya de la cote de la bourse.

VIII- Accords entre l'initiateur de l'offre et la société visée :

Aucun accord n'a été établi entre les deux parties.

IX- Accords entre l'initiateur de l'offre et des tiers :

Néant

XI- Dates d'ouverture et de clôture de l'offre :

La présente OPA obligatoire est valable pour une période de **15 jours de bourse** allant du **mercredi 10 août 2022 au mardi 30 août 2022 inclus**.

XII- Calendrier de l'opération et modalités de réalisation de l'opération d'offre :

1- Transmission des ordres :

Les actionnaires intéressés par cette offre peuvent, s'ils le désirent, transmettre leurs ordres de vente à leur intermédiaire agréé administrateur jusqu'à la date de clôture de l'offre, soit le **30 août 2022**. Ces ordres peuvent être révoqués à tout moment jusqu'au jour de clôture de l'offre.

2- Centralisation des ordres auprès de la BVMT :

Les intermédiaires en bourse remettent à la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis -BVMT-, les états des ordres reçus selon les modalités prévues par l'avis de la Bourse qui sera publié à cet effet sur son bulletin officiel. Ces états doivent être accompagnés d'une lettre certifiant que le dépôt est effectué conformément aux clauses et conditions de l'offre publique.

Ces états doivent être signés par la personne habilitée et comporter le cachet de la société d'intermédiation. La centralisation des ordres transmis par les intermédiaires en bourse est effectuée au bureau d'ordre de la BVMT. Aucun autre mode de transmission ne sera accepté par la BVMT, en particulier les envois par fax.

3- Déclaration des résultats :

A l'issue de l'opération de dépouillement, la BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPA. Ce résultat fera l'objet d'un avis qui paraîtra sur le Bulletin Officiel de la BVMT.

4- Modalités de règlement-livraison :

Le règlement-livraison sera réalisé conformément à la réglementation en vigueur.

5- Suspension et reprise de cotation :

La cotation en bourse des actions Adwya sera suspendue durant les séances de bourse du **08 et 09 août 2022**, et reprendra à partir du **10 août 2022**.

XIII- Renseignements relatifs à la société visée :

1- Renseignements généraux :

- **Dénomination de la société :** Société Adwya.

- **Siège social :** Route de la Marsa - GP 9, Km 14- BP 658 -2070 La Marsa.

- **Téléphone :** 71 778 555

- **Forme juridique :** Société Anonyme -SA-

- **Date de constitution** : 25/06/1983
- **Durée** : 99 ans à compter du jour de sa constitution
- **Nationalité** : Tunisienne
- **Identifiant unique**: 0014346Y
- **Exercice social** : du 1^{er} janvier au 31 décembre de chaque année.
- **Objet social (article 3 des statuts)** :

La société a pour objet la construction, l'équipement et l'exploitation d'une unité de production :

- *de produits pharmaceutiques à usage humain et vétérinaire;
- *de produits pharmaceutiques de tous produits de base ou annexes de réactifs;
- *de produits cosmétiques d'entretien et d'hygiène, toute étude y afférente;
- *l'achat, la vente, l'importation, l'exportation de tous ces produits;
- *la promotion médicale des produits y afférents.

La participation directe ou indirecte à toutes autres opérations commerciales ou industrielles pouvant se rattacher directement ou indirectement à l'un des objets précités par voie de création de titres ou droits sociaux, fusions, associations, participations ou autrement; Et généralement, toutes opérations commerciales, industrielles, financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet de la société ou à un objet similaire, annexe ou accessoire concourant à favoriser son développement.

2-Administration, direction et contrôle:

Conseil d'Administration :

| Membres | Qualité | Représenté par | Mandat |
|---|------------|-------------------------|-----------|
| Mme Sarra Limam Masmoudi ⁽¹⁾ | Présidente | Elle-même | 2022 |
| Etat Tunisien | Membre | Mr Adel Garar | 2021-2023 |
| Etat Tunisien | Membre | Mr Abderahman Khochtali | 2021-2023 |
| Mme Hajer Elloumi ⁽¹⁾ | Membre | Elle-même | 2022 |
| Mr Sami Ben Ayed ⁽¹⁾ | Membre | Lui-même | 2022 |
| Mr Tarek Hammami ⁽¹⁾ | Membre | Lui-même | 2022 |
| Actionnaires minoritaires | Membre | Mr. Mounir Jerbi | 2020-2022 |
| Administrateurs indépendants (2) | - | - | - |

(1) Cooptation par le conseil d'administration du 21/06/22 en remplacement des administrateurs démissionnaires (Mme Molka Ferial El Materi, Sadry El Materi, Sofiane El Materi, et Moncef Zmerli) et ce, pour la durée restant à courir du mandat de ces derniers, soit jusqu'à la tenue de l'assemblée générale ordinaire appelée à statuer sur l'exercice 2022.

(2) Démission des administrateurs indépendants messieurs Kamel Iddir et Slim Tlatli avec effet, à compter de la réunion du conseil d'administration du 21/06/22.

Direction :

Mr Tarak Hammami : Directeur Général de la société Adwya (conseil d'administration du 02/07/2018).

Mr Aymen Ben Kraiem : Directeur Général Adjoint (conseil d'administration du 20/08/21).

Contrôle :

| Commissaire aux comptes | Adresse | Mandat |
|---|--|----------------|
| Cabinet Mourad Guellaty et Associés- MOURAD GUELLATY | 45, Avenue de la République - 2070 Marsa Safsaf – TUNIS | 2022-2023-2024 |

3- Renseignements concernant le capital :

- Capital social : 21 528 000 dinars

- Nombre total des droits de vote : 21 528 000 droits de vote

- Nombre total des titres : 21 528 000 actions

- Structure du capital de la société Adwya après l'opération d'acquisition en date du 28/07/2022 par la société Kilani Holding Pharmaceuticals:

| Actionnaire | Nombre d'actions | Montant en dinars | % du capital | Nombre de droits de vote | % des droits de vote |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|----------------|--------------------------|----------------------|
| Kilani Holding Pharmaceuticals | 2 182 590 | 2 182 590 | 10,138% | 2 180 590 | 10,138% |
| Lasaad Kilani | 4 304 897 | 4 304 897 | 19,997% | 4 304 897 | 19,997% |
| Rafik Kilani | 4 304 897 | 4 304 897 | 19,997% | 4 304 897 | 19,997% |
| Autres actionnaires dont | 10 735 616 | 10 735 616 | 49,868% | 10 735 616 | 49,868% |
| Etat Tunisien | 7 648 648 | 7 648 648 | 35,529% | 7 648 648 | 35,529% |
| Autres | 3 086 968 | 3 086 968 | 14,339% | 3 086 968 | 14,339% |
| Total | 21 528 000 | 21 528 000 | 100% | 21 528 000 | 100% |

4- Situation financière de la société :**4-1 Etats financiers individuels de la société Adwya arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6598 du jeudi 05/05/2022.

4-3 Indicateurs d'activité trimestriels de la société Adwya arrêtés au 30/06/2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6651 du mardi 19/07/2022.

COMMUNIQUE DU CMF

**RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE
RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES
ARRETES AU 30 JUIN 2021**

Le Conseil du Marché Financier rappelle aux sociétés admises à la cote de la Bourse, qu'elles sont tenues, en vertu de l'article 21 bis de la loi n°94-117 du 14 novembre 1994 portant réorganisation du marché financier telle que modifiée par la loi n°2005-96 du 18 octobre 2005 relative au renforcement de la sécurité des relations financières, de :

- **Fournir au CMF et à la BVMT**, sur supports papiers et magnétique, **leurs états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022** accompagnés du rapport intégral du ou des commissaires aux comptes, et ce, **au plus tard le 31 août 2022**.

Ces états doivent être établis conformément aux normes comptables en vigueur et notamment à la norme n°19 relative aux états financiers intermédiaires.

- **Procéder à la publication** de ces états financiers intermédiaires dans un quotidien paraissant à Tunis, accompagnés du texte intégral du rapport du ou des commissaires aux comptes, après leur dépôt ou envoi au CMF, et ce, **dans le même délai**.

Pour les besoins de la publication dans le quotidien, les sociétés peuvent se limiter à publier les notes sur les états financiers obligatoires et les notes les plus pertinentes sous réserve de l'obtention de l'accord écrit du commissaire aux comptes.

Les sociétés concernées doivent prendre les dispositions nécessaires à l'effet de respecter les obligations sus-indiquées.

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(*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

SOCIETE SOTIPAPIER

13, rue Ibn Abi Dhiaf, Zone Industrielle Saint Gobain, Megrine Riadh, 2014 ben Arous, Tunisie

La Société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton (SOTIPAPIER) porte à la connaissance des actionnaires et du public que les sociétés Recall Holding S.A., Value Consulting S.A.R.L., HAN TN S.A.R.L, SUNSALEY S.A.R.L, en leur qualité d'actionnaires de référence de SOTIPAPIER, ont signé avec la firme panafricaine d'investissement Sango Capital (« SANGO » ou l'« Acquéreur ») un accord visant une prise de participation majoritaire dans la société SOTIPAPIER.

Dans ce cadre, l'Acquéreur envisage de réaliser la prise de participation à travers l'acquisition d'un bloc de titres représentant 52% du capital et des droits de vote de la société auprès des actionnaires susvisés à un prix unitaire par action de 6,340 Dinars. L'Acquéreur envisage par ailleurs de procéder à une offre publique d'achat obligatoire conformément à la réglementation en vigueur.

Il est à noter que la réalisation de l'acquisition du bloc de titres représentant 52% du capital et des droits de vote de la société restera tributaire de la réalisation préalable d'un certain nombre de conditions suspensives relatives notamment à l'obtention des autorisations administratives requises des autorités compétentes, et ce, au plus tard le 30 novembre 2022.

Les sociétés Value Consulting S.A.R.L et Swicorp Conseil et Investissement S.A.R.L portent à leur tour à la connaissance du public qu'elles ont signé avec SANGO un accord permettant à ces deux actionnaires et à l'Acquéreur d'exercer respectivement une option de vente et une option d'achat sur un nombre de titres représentant conjointement 24% du capital et des droits de vote de la société, et ce, durant une période expirant le 31 décembre 2024 et à un prix d'achat qui devra être déterminé au moment de l'exercice de l'option de vente ou d'achat en fonction de la performance de la société et tout en respectant la réglementation en vigueur régissant les blocs de titres.

Au titre du même accord, Value Consulting et Swicorp Conseil et Investissement ne sont pas amenées à céder leurs titres dans le cadre de l'offre public d'achat à laquelle l'Acquéreur devra procéder conformément à la réglementation en vigueur.

La réalisation de l'acquisition des titres détenus par Value Consulting S.A.R.L et Swicorp Conseil et Investissement S.A.R.L à hauteur de 24% du capital et des droits de vote reste tributaire de la réalisation préalable de l'acquisition du bloc de contrôle représentant 52% du capital et des droits de vote de la société et à l'obtention des autorisations requises des autorités compétentes, et ce, au plus tard le 31 décembre 2024.

La Société et ses actionnaires de référence s'engagent à informer au fur et à mesure le public du processus de réalisation de la transaction envisagée eu égard aux conditions suspensives auxquelles elle reste subordonnée

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

| |
|--------------------------|
| AVIS DES SOCIÉTÉS |
|--------------------------|

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE**VISA du Conseil du Marché Financier :**

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022, pour tout placement sollicité après le 31/08/2022. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire**« Attijari Leasing 2022-1 »****Décisions à l'origine de l'opération**

L'Assemblée Générale Ordinaire de Attijari Leasing réunie le **28 avril 2022** a autorisé l'émission d'un ou de plusieurs emprunts obligataires et/ou subordonnés dans la limite de **80 millions de dinars** pour le financement de son exploitation, à émettre dans un délai maximal d'un an, et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour fixer les modalités, les montants successifs et les conditions de leurs émissions.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration de Attijari Leasing réuni le **18 mai 2022** a décidé d'émettre un emprunt obligataire (ordinaire ou subordonné) d'un montant de **20 millions de dinars** susceptible d'être porté à **30 millions de dinars** et a délégué au Directeur Général les pouvoirs pour arrêter les modalités et les conditions d'émission du présent emprunt obligataire.

A cet effet, en date du **29 juillet 2022**, le Directeur Général de Attijari Leasing a fixé les conditions d'émission du présent emprunt obligataire « Attijari Leasing 2022-1 » comme suit :

- Montant de l'emprunt : 20 millions de dinars, susceptible d'être porté à un maximum de 30 millions de dinars ;
- Catégorie A : d'une durée de 5 ans au taux fixe de 10,00% ;
- Catégorie B : d'une durée de 5 ans au taux variable de TMM+2,75%.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions et les versements à cet emprunt seront reçus à partir du **22 août 2022** et clôturées au plus tard le **22 septembre 2022**. Ils peuvent être clôturés, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (30 000 000 de dinars) est intégralement souscrit.

L'ouverture des souscriptions à cet emprunt reste, cependant, tributaire de la publication par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site de la notation définitive de l'emprunt.

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soit un maximum de 300 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **22 septembre 2022**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

Organisme financier chargé de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **22 août 2022** auprès d'Attijari Intermédiation, intermédiaire en bourse, sise à Rue des lacs de Mazurie - 1053 les Berges du lac.

But de l'émission

Cet emprunt obligataire rentre dans le cadre de la mobilisation des fonds nécessaires à la réalisation du financement prévu au titre de l'année 2022 des opérations de leasing mobiliers et immobiliers qui s'élèvent à 250 millions de dinars.

Caractéristiques des titres émis

Nature, forme et délivrance des titres

| | |
|--|--|
| Dénomination de l'emprunt | de «Attijari Leasing 2022-1» |
| Nature des titres | Titres de créance |
| Forme des obligations | Nominatives |
| Catégorie des titres | Obligations ordinaires |
| Modalités et délais de délivrance des titres | Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations souscrites délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté, Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse |
| Législation sous laquelle les titres sont créés | Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous titres 5 chapitre 3 : des obligations. |

Prix de souscription, d'émission et modalités de paiement

Les obligations souscrites dans le cadre de la présente émission seront émises au pair, soit **100** dinars par obligation, payables intégralement à la souscription.

Date de jouissance en intérêts

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **22 septembre 2022**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **22 septembre 2022**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt

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

Pour la Catégorie A d'une durée de 5 ans :

Taux fixe : Taux annuel brut de **10,00%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

Pour la Catégorie B d'une durée de 5 ans :

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (TMM publié par la BCT) +2,75% brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers taux moyens mensuels du marché monétaire tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 275 points de base. Les douze mois à considérer vont du mois de **septembre de l'année N-1** au mois d'**août de l'année N**.

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

Amortissement et remboursement

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de **20 dinars** par obligation, soit le un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour les deux catégories.

L'emprunt sera amorti en totalité le **22 septembre 2027** pour les deux catégories.

Prix de remboursement : Le prix de remboursement est de **100** dinars par obligation.

Paiement : Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu le **22 septembre** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital auront lieu le **22 septembre 2023** pour les deux catégories A et B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital sont effectués auprès des dépositaires à travers Tunisie Clearing.

Taux de rendement actuariel et Marge actuarielle

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe)

C'est le taux annuel qui, à une date donnée, égalise à ce taux et à intérêts composés les valeurs actuelles des montants à verser et des montants à recevoir. Il n'est significatif que pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à l'échéance de l'emprunt.

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de **10,00%** l'an pour le présent emprunt.

Marge actuarielle (souscription à taux variable)

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence.

Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs.

La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de juillet 2022 (à titre indicatif) qui est égale à **6,4033%**, et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de vie de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de **9,1533%**.

Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,75%** et ce, pour un souscripteur qui conservait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

Durée totale, durée de vie moyenne et duration de l'emprunt

Durée totale

Les obligations du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans** pour les deux catégories.

Durée de vie moyenne

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

La durée de vie moyenne pour les différentes catégories de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2022-1» est de **3 années** pour les deux catégories.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe)

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

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

Pour les obligations de la Catégorie A : La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,660** années.

Garantie

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

Notation de la société

Le **22 octobre 2021**, Fitch Ratings a confirmé les notes nationales à Attijari Leasing sur son échelle nationale qui s'établissent comme suit :

- Note à long terme : **A - (tun)** ;
- Note à court terme : **F2 (tun)**.

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation : <https://www.fitchratings.com/research/non-bank-financial-institutions/fitch-takes-rating-action-on-8-tunisian-nbfis-22-10-2021>

Notation de l'emprunt

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué la note provisoire à long terme «**A- (EXP) (tun)**» à l'emprunt obligataire «**Attijari Leasing 2022-1**» en date du **21 juillet 2022**.

Selon l'agence de notation Fitch rating, la note «**A- » (tun)** indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est forte, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des conditions économiques pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances des catégories supérieures.

La notation définitive du présent emprunt sera publiée après l'obtention du visa du Conseil du Marché Financier et avant la période de souscription sur le site internet de l'agence de notation Fitch Ratings : www.fitchratings.com

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la note d'opération visée par le CMF qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication. Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin officiel du CMF.

Mode de placement

L'emprunt obligataire «**Attijari Leasing 2022-1**» est émis par appel public à l'épargne.

Les souscriptions seront reçues aux guichets de la Société Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse, sise au Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis.

Organisation de la représentation des obligataires

Les obligataires peuvent se réunir en Assemblée Spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès-verbal de l'Assemblée Générale des actionnaires. L'Assemblée Générale Spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'Assemblée Générale Spéciale des obligataires et à son représentant.

Le représentant de l'Assemblée Générale des obligataires a la qualité pour la représenter devant les tribunaux.

Fiscalité des titres

Les intérêts annuels des obligations de cet emprunt sont soumis à une retenue d'impôt que la loi met ou pourrait mettre à la charge des personnes physiques ou morales.

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi N°96-113 du 30/12/96, portant loi de finance pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de **20%**.

Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

Conformément à l'article 39 du code de l'IRPP et de l'IS tel que modifié par l'article 24 de la loi de finances 2022, sont déductibles de la base imposable les intérêts perçus par le contribuable au cours de l'année au titre des comptes spéciaux d'épargne ouverts auprès des banques, ou de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie ou au titre des emprunts obligataires émis à partir du 1^{er} janvier 1992 dans la limite d'un montant annuel de dix mille dinars (**10 000 dinars**) sans que ce montant n'excède six mille dinars (**6 000 dinars**) pour les intérêts provenant des comptes spéciaux d'épargne auprès des banques et auprès de la Caisse d'Epargne Nationale de Tunisie.

RENSEIGNEMENTS GENERAUX

Intermédiaire agréé mandaté par la société émettrice pour la tenue du registre des obligataires

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt «Attijari Leasing 2022-1» seront assurés pendant toute la durée de vie de l'emprunt par Attijari Intermédiation, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur doit mentionner la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférents.

Marché des titres

Les actions d'Attijari Leasing sont négociées sur le marché des titres de capital de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Au 31/12/2021, il existe sept emprunts obligataires émis par l'émetteur cotés sur le marché obligataire.

Par ailleurs, il n'existe pas de titres de même catégorie qui sont négociés sur des marchés de titres étrangers.

Dès la clôture des souscriptions du présent emprunt, Attijari Leasing s'engage à charger l'intermédiaire en Bourse « Attijari Intermédiation » de demander l'admission des obligations souscrites de l'emprunt «Attijari Leasing 2022-1» au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing

Attijari Leasing s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «Attijari Leasing 2022-1», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de Tunisie Clearing en vue de la prise en charge des obligations souscrites.

Tribunal compétent en cas de litige

Tout litige pouvant surgir suite à l'émission, au paiement, et à l'extinction de cet emprunt sera de la compétence exclusive du tribunal de Tunis I.

RISQUE LIE A L'EMISSION DU PRESENT EMPRUNT OBLIGATAIRE

Selon les règles prudentielles régissant les établissements financiers exigeant une adéquation entre les ressources et les emplois qui leur sont liés, la souscription au taux indexé sur le TMM risquerait de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à taux fixe et à l'inverse, la souscription au taux fixe risquerait également de faire supporter à la société un risque de taux dans le cas où certains emplois seraient octroyés à des taux indexés sur le TMM.

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération visée par le CMF en date du 05 août 2022 sous le N°22-1080, du document de référence « ATTIJARI LEASING 2022 » enregistré auprès du CMF en date du 18 juillet 2022 sous le N°22-005 et des états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022, pour tout placement sollicité après le 31/08/2022.

La note d'opération et le document de référence « ATTIJARI LEASING 2022 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de la société ATTIJARI LEASING, Rue du Lac d'Annecy – 1053 Les Berges du Lac, ATTIJARI INTERMEDIATION-Intermédiaire en Bourse, Rue des lacs de Mazurie les Berges du Lac 1053 Tunis et sur le site internet du CMF : www.cmf.tn.

Les états financiers intermédiaires de l'émetteur arrêtés au 30/06/2022 seront publiés au bulletin officiel du CMF et sur son site internet au plus tard le 31/08/2022.

2022 – AS – 1068

| 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 | 104,394 | 107,458 | 107,473 |
| 2 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/04/07 | 143,113 | 148,106 | 148,129 |
| 3 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | UBCI BOURSE | 01/02/99 | 119,334 | 123,246 | 123,265 |
| 4 | SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE | STB FINANCE | 18/09/17 | 128,525 | 133,310 | 133,333 |
| 5 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | CGI | 01/06/01 | 124,675 | 128,700 | 128,718 |
| 6 | FIDELITY SICAV PLUS | MAC SA | 27/09/18 | 124,360 | 129,173 | 129,196 |
| 7 | FINA O SICAV | FINACORP | 11/02/08 | 119,831 | 123,639 | 123,658 |
| 8 | SICAV AMEN | AMEN INVEST | 01/10/92 | 48,476 | 49,813 | 49,819 |
| 9 | SICAV BH CAPITALISATION | BH INVEST | 22/09/94 | 34,865 | 36,010 | 36,015 |
| 10 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANTIT | BH INVEST | 06/07/09 | 118,444 | 122,558 | 122,578 |
| 11 | BTK SICAV *** | SCIF | 16/10/00 | 104,652 | 108,143 | 108,159 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 12 | FCP SALAMETT CAP | AFC | 02/01/07 | 18,458 | 19,061 | 19,064 |
| 13 | MCP SAFE FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 130,231 | 132,327 | 132,341 |
| 14 | CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP | CGF | 25/02/08 | 1,194 | 1,239 | 1,244 |
| 15 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | TSI | 15/11/17 | 125,198 | 129,229 | 129,248 |
| 16 | UGFS BONDS FUND | UGFS-NA | 10/07/15 | 12,212 | 12,547 | 12,549 |
| 17 | FCP BNA CAPITALISATION | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 175,986 | 182,355 | 182,385 |
| 18 | FCP SALAMETT PLUS | AFC | 02/01/07 | 12,097 | 12,421 | 12,422 |
| 19 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | SMART ASSET MANAGEMENT | 18/12/15 | 100,085 | 103,751 | 103,769 |
| 20 | ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE | ATTIJARI GESTION | 23/08/21 | 102,185 | 106,125 | 106,145 |
| 21 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | BNA CAPITAUX | 03/04/07 | 14,495 | 14,861 | 14,863 |
| <i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 22 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | UFI | 23/01/06 | 1,952 | 2,016 | 2,018 |
| <i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 23 | SICAV PLUS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 17/05/93 | 65,900 | 67,450 | 67,455 |
| 24 | SICAV PROSPERITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 25/04/94 | 139,219 | 141,740 | 141,336 |
| 25 | SICAV OPPORTUNITY | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 11/11/01 | 109,364 | 109,083 | 108,833 |
| 26 | AMEN ALLIANCE SICAV | AMEN INVEST | 17/02/20 | 111,243 | 115,024 | 115,042 |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i> | | | | | | |
| 27 | FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 139,028 | 148,042 | 147,917 |
| 28 | FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 02/04/08 | 533,143 | 558,822 | 558,447 |
| 29 | FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE | MAXULA BOURSE | 15/10/08 | 137,906 | 146,355 | 145,285 |
| 30 | FCP KOUNOUZ | TSI | 28/07/08 | 176,092 | 187,676 | 188,117 |
| 31 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/09/10 | 98,227 | 104,929 | 104,974 |
| 32 | FCP VALEURS MIXTES | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 09/05/11 | 131,857 | 135,450 | 135,289 |
| 33 | MCP CEA FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 167,720 | 171,539 | 172,075 |
| 34 | MCP EQUITY FUND | MENA CAPITAL PARTNERS | 30/12/14 | 149,704 | 149,929 | 150,374 |
| 35 | FCP VALEURS CEA | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 04/06/07 | 23,129 | 23,784 | 23,733 |
| 36 | STB EVOLUTIF FCP | STB FINANCE | 19/01/16 | 92,104 | 97,081 | 97,107 |
| 37 | FCP GAT VIE MODERE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | 1,010 | 1,010 |
| 38 | FCP GAT VIE CROISSANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | 1,027 | 1,026 |
| <i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 39 | FCP AXIS CAPITAL PRUDENT | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 05/02/04 | 2 242,121 | 2 330,337 | 2 333,221 |
| 40 | FCP OPTIMA | BNA CAPITAUX | 24/10/08 | 127,962 | 143,071 | 143,172 |
| 41 | FCP CEA MAXULA | MAXULA BOURSE | 04/05/09 | 216,057 | 230,574 | 234,432 |
| 42 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | UFI | 23/01/06 | 2,980 | 3,049 | 3,052 |
| 43 | FCP MAGHREBIA MODERE | UFI | 23/01/06 | 2,679 | 2,745 | 2,747 |
| 44 | UGFS ISLAMIC FUND | UGFS-NA | 11/12/14 | 65,250 | 64,606 | 64,591 |
| 45 | FCP HAYETT MODERATION | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,336 | 1,363 | 1,364 |
| 46 | FCP HAYETT PLENITUDE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,229 | 1,270 | 1,273 |
| 47 | FCP HAYETT VITALITE | AMEN INVEST | 24/03/15 | 1,200 | 1,263 | 1,267 |
| 48 | MAC HORIZON 2022 FCP * | MAC SA | 09/11/15 | 106,676 | En liquidation | En liquidation |
| 49 | AL AMANAH PRUDENCE FCP ** | CGF | 25/02/08 | En liquidation | En liquidation | En liquidation |
| 50 | FCP MOUSSASSETT ** | AFC | 17/04/17 | 1 187,879 | En liquidation | En liquidation |
| 51 | FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS | MAC SA | 19/05/17 | 12,972 | 13,681 | 13,790 |
| 52 | FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 06/11/17 | 10,355 | 10,985 | 11,102 |
| 53 | FCP ILBOURSA CEA | MAC SA | 21/06/21 | 11,433 | 13,458 | 13,502 |
| <i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i> | | | | | | |
| 54 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | UBCI BOURSE | 10/04/00 | 88,113 | 95,281 | 94,917 |
| <i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i> | | | | | | |
| 55 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | UFI | 15/09/09 | 1,288 | 1,308 | 1,315 |

| 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 | 108,593 | 108,609 | |
| 57 AMEN PREMIERE SICAV | AMEN INVEST | 10/04/00 | 23/05/22 | 4,491 | 101,621 | 99,890 | 99,904 | |
| 58 AMEN TRESOR SICAV | AMEN INVEST | 10/05/06 | 25/05/22 | 5,419 | 107,869 | 105,599 | 105,975 | |
| 59 ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV | ATTIJARI GESTION | 01/11/00 | 30/05/22 | 5,257 | 105,079 | 103,419 | 103,435 | |
| 60 TUNISO-EMIRATIE SICAV | AUTO GERE | 07/05/07 | 25/05/22 | 6,412 | 107,086 | 104,898 | 104,917 | |
| 61 SICAV AXIS TRÉSORERIE | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 01/09/03 | 31/05/22 | 5,144 | 109,883 | 108,355 | 108,373 | |
| 62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | BNA CAPITAUX | 06/01/97 | 18/05/22 | 5,370 | 106,472 | 104,625 | 104,643 | |
| 63 SICAV TRESOR | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 03/02/97 | 23/05/22 | 4,923 | 103,512 | 101,842 | 101,855 | |
| 64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV | CGF | 12/11/01 | 31/05/22 | 2,817 | 103,245 | 100,918 | 100,919 | |
| 65 CAP OBLIG SICAV | COFIB CAPITAL FINANCE | 17/12/01 | 05/05/22 | 5,367 | 107,099 | 105,496 | 105,513 | |
| 66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | UIB FINANCE | 07/10/98 | 16/05/22 | 6,013 | 109,109 | 107,132 | 107,151 | |
| 67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | MAC SA | 20/05/02 | 31/05/22 | 3,823 | 106,026 | 104,908 | 104,923 | |
| 68 MAXULA PLACEMENT SICAV | MAXULA BOURSE | 02/02/10 | 17/05/22 | 3,891 | 105,277 | 103,929 | 103,941 | |
| 69 SICAV RENDEMENT | SBT | 02/11/92 | 31/03/22 | 4,879 | 105,388 | 103,907 | 103,923 | |
| 70 SICAV BH OBLIGATAIRE | BH INVEST | 10/11/97 | 23/05/22 | 5,198 | 104,146 | 102,385 | 102,400 | |
| 71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 05/06/08 | 23/05/22 | 3,010 | 106,957 | 106,258 | 106,270 | |
| 72 SICAV L'ÉPARGNANT | STB FINANCE | 20/02/97 | 16/05/22 | 5,335 | 104,691 | 102,849 | 102,865 | |
| 73 AL HIFADH SICAV | TSI | 15/09/08 | 26/05/22 | 4,534 | 102,939 | 101,434 | 101,446 | |
| 74 SICAV ENTREPRISE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 01/08/05 | 23/05/22 | 4,117 | 107,582 | 106,322 | 106,333 | |
| 75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | UBCI BOURSE | 15/11/93 | 11/05/22 | 4,003 | 103,256 | 101,521 | 101,836 | |
| FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 76 FCP AXIS AAA | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | 10/11/08 | 12/05/22 | 4,181 | 109,904 | 108,796 | 108,802 | |
| 77 FCP HELION MONEO | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 5,434 | 106,205 | 104,464 | 104,481 | |
| 78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 4,617 | 108,972 | 108,121 | 108,138 | |
| FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 79 FCP HELION SEPTIM | HELION CAPITAL | 07/09/18 | 27/05/22 | 6,471 | 111,053 | 108,975 | 109,092 | |
| SICAV MIXTES | | | | | | | | |
| 80 ARABIA SICAV | AFC | 15/08/94 | 17/05/22 | 1,092 | 66,230 | 63,425 | 63,407 | |
| 81 SICAV BNA | BNA CAPITAUX | 14/04/00 | 18/05/22 | 1,858 | 99,498 | 105,659 | 105,803 | |
| 82 SICAV SECURITY | COFIB CAPITAL FINANCE | 26/07/99 | 05/05/22 | 0,711 | 18,119 | 17,824 | 17,817 | |
| 83 SICAV CROISSANCE | SBT | 27/11/00 | 31/03/22 | 14,327 | 289,132 | 297,616 | 297,619 | |
| 84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV | SMART ASSET MANAGEMENT | 01/03/06 | 23/05/22 | 50,748 | 2 272,799 | 2 187,762 | 2 186,742 | |
| 85 SICAV L'INVESTISSEUR | STB FINANCE | 30/03/94 | 24/05/22 | 1,668 | 70,374 | 70,378 | 70,378 | |
| 86 SICAV AVENIR | STB FINANCE | 01/02/95 | 19/05/22 | 1,564 | 55,762 | 55,597 | 55,600 | |
| 87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | UBCI BOURSE | 17/05/99 | 11/05/20 | 0,761 | 106,784 | 108,104 | 108,108 | |
| FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 88 FCP IRADETT 50 | AFC | 04/11/12 | 17/05/22 | 0,258 | 11,901 | 11,373 | 11,368 | |
| 89 FCP IRADETT CEA | AFC | 02/01/07 | 17/05/22 | 1,037 | 15,054 | 15,107 | 15,127 | |
| 90 ATTIJARI FCP CEA | ATTIJARI GESTION | 30/06/09 | 30/05/22 | 0,431 | 15,964 | 17,012 | 16,951 | |
| 91 ATTIJARI FCP DYNAMIQUE | ATTIJARI GESTION | 01/11/11 | 30/05/22 | 0,482 | 14,003 | 14,757 | 14,728 | |
| 92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS ** | CGF | 14/06/11 | 28/05/20 | 0,040 | 9,701 | En liquidation | En liquidation | |
| 93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS | STB FINANCE | 08/09/08 | 30/05/22 | 2,461 | 101,175 | 106,547 | 106,500 | |
| 94 FCP AL IMTIEZ | TSI | 01/07/11 | 30/05/22 | 0,299 | 79,110 | 86,259 | 86,644 | |
| 95 FCP AFEK CEA | TSI | 01/07/11 | 30/05/18 | 0,599 | 80,317 | 89,981 | 90,532 | |
| 96 TUNISIAN PRUDENCE FUND | UGFS-NA | 02/01/12 | 31/05/22 | 3,472 | 101,183 | 104,678 | 104,779 | |
| 97 UBCI - FCP CEA | UBCI BOURSE | 22/09/14 | 19/04/22 | 1,722 | 93,645 | 101,517 | 101,301 | |
| 98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP | CGF | 06/01/17 | - | - | 10,316 | 10,888 | 10,893 | |
| 99 FCP BH CEA | BH INVEST | 18/12/17 | 07/03/22 | 3,856 | 99,459 | 101,291 | 101,225 | |
| 100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 15/01/07 | 23/05/22 | 4,534 | 153,044 | 152,042 | 151,674 | |
| FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE | | | | | | | | |
| 101 FCP AMEN CEA | AMEN INVEST | 28/03/11 | 26/05/22 | 2,183 | 103,493 | 105,545 | 106,454 | |
| 102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 2,961 | 118,376 | 120,024 | 120,084 | |
| 103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF | HELION CAPITAL | 31/12/10 | 27/05/22 | 0,963 | 119,753 | 128,418 | 127,885 | |
| 104 MAC CROISSANCE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 1,253 | 186,219 | 185,746 | 187,156 | |
| 105 MAC EQUILIBRE FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 2,831 | 172,970 | 171,700 | 172,525 | |
| 106 MAC ÉPARGNANT FCP | MAC SA | 15/11/05 | 30/05/22 | 3,696 | 168,703 | 168,739 | 169,414 | |
| 107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP | MAC SA | 20/07/09 | 30/05/22 | 0,190 | 22,411 | 22,904 | 23,111 | |
| 108 MAC AL HOUDA FCP | MAC SA | 04/10/10 | - | - | 141,096 | 144,948 | 146,178 | |
| 109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES | TRADERS INVESTMENT MANAGERS | 03/03/10 | 27/05/20 | 0,583 | 157,511 | 162,675 | 160,485 | |
| 110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 14/12/15 | 23/05/22 | 158,585 | 5 414,197 | 5 105,262 | 5 111,583 | |
| 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 | 95,012 | 94,908 | |
| 113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 12/11/18 | 23/05/22 | 104,782 | 4 559,325 | 4 667,445 | 4 695,186 | |
| 114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE | SBT | 11/02/19 | 08/04/22 | 0,321 | 10,240 | 10,494 | 10,522 | |
| 115 FCP SECURITE | BNA CAPITAUX | 27/10/08 | 27/05/22 | 6,655 | 168,487 | 168,718 | 169,423 | |
| 116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | 16/05/16 | 23/05/22 | 322,056 | 10 967,515 | 11 168,907 | 11 283,459 | |
| 117 FCP GAT PERFORMANCE | GAT INVESTISSEMENT | 29/04/22 | - | - | - | 10 197,991 | 10 195,585 | |
| FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE | | | | | | | | |
| 118 FCP INNOVATION | STB FINANCE | 20/01/15 | 30/05/22 | 2,882 | 124,018 | 125,805 | 125,892 | |

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

** FCP en liquidation anticipée

*** Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

**** La Valeur Liquidative de TUNISIE SICAV a été divisée par deux depuis le 02/08/2022

**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

STEG International Services

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

Suite à la réunion de son Assemblée Générale Ordinaire en date du 30 juin 2022, la société STEG International Services publie ci-dessous :

- ♦ Les résolutions adoptées ;
- ♦ Le bilan après affectation du résultat comptable,
- ♦ L'état d'évolution des capitaux propres,
- ♦ La liste des membres du Conseil d'administration.

1. Les résolutions adoptées :

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 :

L'Assemblée Générale Ordinaire approuve l'octroi par la QNB à STEG-IS d'une ligne pour l'ouverture de lettres de crédit d'un montant total de (2 500 000 USD) dans le cadre du financement des deux projets conclus avec la Société de Gestion de l'Energie de MANANTALI (SOGEM) au Sénégal.

Cinquième 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 2021 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 ».

Sixième 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

Septième 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.

Huitième 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.

2. Le bilan après affectation du résultat comptable :

BILAN - ACTIFS

(Montants exprimés en dinars)

31 décembre 2021

31 décembre 2020

ACTIFS NON COURANTS

| | | | |
|---------------------------|---|--------------------|--------------------|
| Actifs immobilisés | Immobilisations incorporelles | 1 070 093 | 1 050 289 |
| | Moins : amortissements | -975 967 | -857 860 |
| | | 94 126 | 192 429 |
| | Immobilisations corporelles | 19 020 737 | 18 558 046 |
| | Moins : amortissements | -5 302 900 | -3 937 409 |
| | | 13 717 837 | 14 620 637 |
| | Immobilisations financières | 8 936 697 | 6 189 040 |
| | Moins : provisions | -9 188 | -9 188 |
| | | 8 927 509 | 6 179 852 |
| | Total des actifs immobilisés | 22 739 472 | 20 992 918 |
| | Autres actifs non courants | - | - |
| | Total des actifs non courants | 22 739 472 | 20 992 918 |
| ACTIFS COURANTS | Stocks | 35 816 785 | 39 167 303 |
| | Moins : provisions | - | - |
| | | 35 816 785 | 39 167 303 |
| | Clients et comptes rattachés | 111 472 966 | 109 702 900 |
| | Moins : provisions | -8 664 954 | -8 398 975 |
| | | 102 808 012 | 101 303 925 |
| | Autres actifs courants | 29 381 596 | 23 762 859 |
| | Placements et autres actifs financiers | 6 615 481 | 131 019 |
| | Liquidités et équivalents de liquidités | 35 236 583 | 16 793 650 |
| | Total des actifs courants | 209 858 457 | 181 158 756 |
| | TOTAL DES ACTIFS | 232 597 929 | 202 151 674 |

BILAN - CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS
(Montants exprimés en dinars)

31 décembre 2021 31 décembre 2020

| | | | |
|-----------------------------|---|--------------------|--------------------|
| CAPITAUX PROPRES | Capital social | 50 000 000 | 50 000 000 |
| | Réserves | 16 000 000 | 16 000 000 |
| | Subventions d'investissement | 3 125 | 3 625 |
| | Résultats reportés | 3 510 690 | 4 502 597 |
| | Total des capitaux propres après affectation | 69 513 815 | 70 506 222 |
| PASSIFS | | | |
| Passifs non courants | Emprunts | 5 450 823 | 12 452 336 |
| | Provisions | 6 284 340 | 8 303 321 |
| | Total des passifs non courants | 11 735 163 | 20 755 657 |
| Passifs courants | Fournisseurs et comptes rattachés | 25 161 310 | 27 281 124 |
| | Autres passifs courants | 117 658 835 | 69 860 674 |
| | Concours bancaires et autres passifs financiers | 8 528 806 | 13 747 997 |
| | Total des passifs courants | 151 348 951 | 110 889 795 |
| | Total des passifs | 163 084 114 | 131 645 452 |
| | TOTAL DES CAPITAUX PROPRES ET DES PASSIFS | 232 597 929 | 202 151 674 |

3. L'état d'évolution des capitaux propres :

(Montants exprimés en dinars)

| | Capital social | Réserves légales | Réserves extraordinaires | Résultats reportés | Subvention d'investissement | Résultat de l'exercice | Total |
|---|----------------|------------------|--------------------------|--------------------|-----------------------------|------------------------|------------|
| solde au 31/12/2020 après affectation | 50 000 000 | 5 000 000 | 11 000 000 | 4 502 597 | 3 625 | - | 70 506 222 |
| Amortissement Subvention d'investissement | | | | | -500 | - | 500 |
| Résultat 2021 | | | | | | 1 008 093 | 1 008 093 |
| solde au 31/12/2021 avant affectation | 50 000 000 | 5 000 000 | 11 000 000 | 4 502 597 | 3 125 | 1 008 093 | 71 513 814 |
| Affectation résultat 2021 | | | | 1 008 093 | | -1 008 093 | 0,14 |
| Dividendes à servir | | | | -2 000 000 | | | -2 000 000 |
| solde au 31/12/2021 après affectation | 50 000 000 | 5 000 000 | 11 000 000 | 3 510 690 | 3 125 | - | 69 513 815 |

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

| Administrateurs | Représenté par | Date fin du mandat | Fonctions principales exercées actuellement | Fonctions principales exercées au cours de 5 dernières années |
|------------------------|--------------------------|---|--|--|
| STEG | Adel BEN LASSOUAD | AGO statuant sur l'exercice 2024 | Directeur à la STEG | Directeur à la STEG |
| | Hichem ANENE | AGO statuant sur l'exercice 2024 | PDG de la STEG et PCA de STEG-IS | Directeur à la STEG |
| | Jamil KORKED | AGO statuant sur l'exercice 2024 | Directeur Général de STEG-IS | Directeur Général de STEG-IS |
| | Assad GHANNOUCHI | AGO statuant sur l'exercice 2024 | Directeur à la STEG | Directeur à la STEG |
| IDC | Mahmoud BEN SALAH | AGO statuant sur l'exercice 2024 | Gérant de IDC* | Gérant de IDC* |
| SCET Tunisie | Karim GHARBI | AGO statuant sur l'exercice 2024 | DGA SCET Tunisie | DGA SCET Tunisie |
| STUDI | Sadri BEN YOUSSEF | AGO statuant sur l'exercice 2024 | Secrétaire Général STUDI | Secrétaire Général STUDI |
| STB | Radhouane AMOR | AGO statuant sur l'exercice 2024 | | |

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par l'insertion de la société « TECHNOLATEX SA », par l'ouverture au public de FCP GAT PERFORMANCE, FCP GAT VIE MODERE et de FCP GAT VIE CROISSANCE ainsi que par le changement de la dénomination sociale de UNIVERS OBLIGATIONS SICAV, la liste des sociétés et organismes faisant appel public à l'épargne s'établit comme suit :

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

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

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

| | | |
|--|---|------------|
| 31. Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS" | Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE- | 73 231 111 |
| 32. Les Ciments de Bizerte | Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte- | 72 510 988 |
| 33. Maghreb International Publicité « MIP » | Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis. | 31 327 317 |
| 34. Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS- | Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax- | 74 468 044 |
| 35. One Tech Holding | 16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana. | 70 102 400 |
| 36. OFFICEPLAST | Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis | 78 564 155 |
| 37. Placements de Tunisie -SICAF- | 2, rue de Turquie -1000 TUNIS- | 71 332 188 |
| 38. Poulina Group Holding | GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous | 71 454 545 |
| 39. Société Atelier du Meuble Intérieurs | Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis - | 71 854 666 |
| 40. SMART TUNISIE S.A | 9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis | 71 115 600 |
| 41. SANIMED | Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax - | 74 658 777 |
| 42. SERVICOM | 65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis- | 70 730 250 |
| 43. Société Chimique "ALKIMIA" | 11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE- | 71 792 564 |
| 44. Société ENNAKL Automobiles | Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis | 70 836 570 |
| 45. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas- | 5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis- | 71 809 222 |
| 46. Société d'Assurances et de Réassurances "MAGHREBIA" | Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS- | 71 788 800 |
| 47. Société LAND'OR | Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous- | 71 366 666 |
| 48. Sté de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF- | Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis- | 71 189 200 |
| 49. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF" | 6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère | 71 789 733 |
| 50. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT- | Fondouk Choucha 2013 Ben Arous | 71 381 222 |
| 51. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA- | Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba- | 73 604 149 |
| 52. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL" | Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis | 71 766 900 |
| 53. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT" | 5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082- | 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-Koweitienne -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-Lybienne « BTL » | 25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS- | 71 781 500 |
| 16. Banque Zitouna | 2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram- | 71 164 000 |
| 17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE" | Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 000 |
| 18. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE " | Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis | 71 184 160 |
| 19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA" | 6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS- | 71 340 916 |
| 20. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT" | Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 333 400 |
| 21. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance" | Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac | 71 141 420 |
| 22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR" | 26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS- | 71 340 899 |
| 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 Suffeïtula, 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 Bouleïla –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 TECHNOLATEX SA | Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja - | 78 449 022 |
| 58.Société Touristique TOUR KHALAF | Route Touristique -4051 Sousse- | 73 241 844 |
| 59. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM- | Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX- | 73 221 910 |
| 60.Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL" | GP 1, km 14, Aouinet -GABES- | 75 238 353 |

| | | |
|---|---|------------|
| 61. Société Groupe GMT « GMT » | Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis- | 72 675 998 |
| 62.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA" | Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL- | 72 286 111 |
| 63.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout" | Boulevard 7 Novembre -Sousse- | 73 226 245 |
| 64.Société Hôtelière & Touristique Syphax | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 65.Société Hôtelière KURIAT Palace | Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir | 73 521 200 |
| 66.Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA | Route touristique -4000 SOUSSE - | 73 242 170 |
| 67.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF" | Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax | 74 468 190 |
| 68.Société Industrielle de Textile "SITEX" | Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL- | 73 455 267 |
| 69.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC" | Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX- | 74 677 072 |
| 70.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX" | Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX- | 74 468 326 |
| 71.Société LLOYD Vie | Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac- | 71 963 293 |
| 72.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA" | Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM- | 78 638 499 |
| 73. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International » | Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092- | 71 887 000 |
| 74.Société Plasticum Tunisie | Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis- | 71 646 360 |
| 75.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN" | Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL- | 72 285 443 |
| 76.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX » | Avenue des Martyrs -3000 SFAX- | 74 298 838 |
| 77.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS " | Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX- | 74 223 483 |
| 78.Société STEG International Services | Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis | 70 247 800 |
| 79.Société Touristique et Balnéaire "Hôtel Houria" | Port El Kantaoui 4011 Hammam Sousse | 73 348 250 |
| 80.Société Touristique du Cap Bon "STCB" | Hôtel Riadh, avenue Mongi Slim -8000 NABEUL- | 72 285 346 |
| 81.Société Touristique SANGHO Zarzis | 11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère- | 71 798 211 |
| 82.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien" | Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS- | 71 962 777 |
| 83.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful- | 13, rue Borjine, Montplaisir -1073 | 70 015 151 |
| 84.GAT Vie | 92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS- | 71 843 900 |
| 85.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation - | Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA- | 71 231 172 |
| 86.Société Tunisienne d'Habillement Populaire | 8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS- | 71 755 543 |
| 87.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA" | Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse- | |
| 88.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG" | 19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA- | 71 940 191 |
| 89. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH » | Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba | 72 473 222 |
| 90.Société Tunisienne du Sucre "STS" | Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA- | 78 454 768 |
| 91.Société UNION DE FACTORING | Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS | 71 246 200 |
| 92.SYPHAX airlines | Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax- | 74 682 400 |
| 93.Tunisian Foreign Bank –TFB- | Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis- | 71 950 100 |
| 94.Tunisian Saudi Bank -TSB- | 32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS - | 70 243 000 |
| 95. Tunis International Bank –TIB- | 18, Avenue des Etats Unis, Tunis | 71 782 411 |
| 96. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA- | Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS- | 36 005 000 |
| 97. Tyna Travaux | Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax- | 74 403 609 |

| | | |
|--------------------|--|------------|
| 98.UIB Assurances | Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis- | |
| 99.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 | CAP OBLIG SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 12 | BTK SICAV (2) | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF - | 10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis |
| 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 Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 25 | FCP BIAT- ÉPARGNE ACTIONS | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 26 | FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |

DERNIERE MISE A JOUR : 27/06/2022

| | | | | | |
|----|-----------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 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 GAT PERFORMANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 32 | FCP GAT VIE MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 33 | FCP GAT VIE CROISSANCE | MIXTE | CAPITALISATION | GAT Investissement | 92-94, Avenue Hédi Chaker 1002, Tunis |
| 34 | FCP HAYETT MODERATION | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 35 | FCP HAYETT PLENITUDE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 36 | FCP HAYETT VITALITE | MIXTE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 37 | FCP HÉLION ACTIONS DEFENSIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 38 | FCP HÉLION ACTIONS PROACTIF | MIXTE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 39 | FCP HÉLION MONEO | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 40 | FCP HÉLION SEPTIM | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | HELION CAPITAL | 17, rue du Libéria -1002 Tunis |
| 41 | FCP ILBOURSA CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 42 | FCP INNOVATION | ACTIONS | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 43 | FCP IRADETT 50 | MIXTE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 44 | 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 |
| 45 | FCP KOUNOUZ | MIXTE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 46 | FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 47 | FCP MAGHREBIA MODERE | MIXTE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 48 | FCP MAGHREBIA PRUDENCE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 49 | FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS | ACTIONS | CAPITALISATION | UNION FINANCIERE -UFI- | Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb-ia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex |
| 50 | 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 |
| 51 | FCP MOUASSASSETT (3) | MIXTE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 52 | FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 53 | FCP OPTIMA | MIXTE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 54 | 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 |
| 55 | 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 |
| 56 | FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

| | | | | | |
|----|-------------------------------------|-------------|----------------|---|--|
| 57 | FCP SALAMETT CAP | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 58 | FCP SALAMETT PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 59 | FCP SECURITE | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 60 | FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 61 | FCP VALEURS AL KAOUTHER | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 62 | FCP VALEURS CEA | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 63 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 64 | FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II | MIXTE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 65 | FCP VALEURS MIXTES | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 66 | 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 |
| 67 | FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI- | Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène |
| 68 | FIDELITY OBLIGATIONS SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 69 | FIDELITY SICAV PLUS | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 70 | FINACORP OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP- | Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 71 | INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UIB FINANCE | Rue du Lac Turkan- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis. |
| 72 | LA GENERALE OBLIG-SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI- | 10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis |
| 73 | MAC AL HOUDA FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 74 | MAC CROISSANCE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 75 | MAC ÉPARGNANT FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 76 | 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 |
| 77 | MAC EQUILIBRE FCP | MIXTE | DISTRIBUTION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 78 | MAC HORIZON 2022 FCP (3) | MIXTE | CAPITALISATION | MAC SA | Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis |
| 79 | MAXULA INVESTISSEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 80 | MAXULA PLACEMENT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | MAXULA BOURSE | Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 81 | MCP CEA FUND | MIXTE (CEA) | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 82 | MCP EQUITY FUND | MIXTE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 83 | MCP SAFE FUND | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | MENA CAPITAL PARTNERS-MCP- | Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis |
| 84 | MILLENNIUM 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 |
| 85 | PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis |

| | | | | | |
|-----|-------------------------------|-------------|----------------|--|--|
| 86 | POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 87 | SANADETT SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC- | Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 88 | SICAV AMEN | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | AMEN INVEST | Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis |
| 89 | SICAV AVENIR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 90 | SICAV AXIS TRÉSORERIE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT | Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis |
| 91 | SICAV BH CAPITALISATION | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 92 | SICAV BH OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | BH INVEST | Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis. |
| 93 | SICAV BNA | MIXTE | DISTRIBUTION | BNA CAPITAUX -BNAC- | Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Haddad- Les Berges du Lac -1053 Tunis |
| 94 | SICAV CROISSANCE | MIXTE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 95 | SICAV ENTREPRISE | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 96 | SICAV L'INVESTISSEUR | MIXTE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 97 | SICAV L'ÉPARGNANT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 98 | SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 99 | SICAV OPPORTUNITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 100 | SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 101 | SICAV PLUS | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 102 | SICAV PROSPERITY | MIXTE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 103 | SICAV RENDEMENT | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT- | Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis |
| 104 | SICAV SECURITY | MIXTE | DISTRIBUTION | COFIB CAPITAL FINANCES -CCF- | 25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène |
| 105 | SICAV TRESOR | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 106 | STB EVOLUTIF FCP | MIXTE | CAPITALISATION | STB FINANCE | 34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis |
| 107 | STRATÉGIE ACTIONS SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | SMART ASSET MANAGEMENT | 5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère |
| 108 | TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (4) | MIXTE | DISTRIBUTION | COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF- | 17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis |
| 109 | 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 |
| 110 | TUNISIE SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT | Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène |
| 111 | TUNISO-EMIRATIE SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | AUTO GERE | Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis |
| 112 | UBCI-FCP CEA | MIXTE (CEA) | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 113 | UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV | ACTIONS | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 114 | 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 |
| 115 | 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 |
| 116 | UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV | OBLIGATAIRE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |

| | | | | | |
|-----|---------------------------------|-------------|----------------|-------------|---------------------------------------|
| 117 | UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV | MIXTE | DISTRIBUTION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |
| 118 | UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV | OBLIGATAIRE | CAPITALISATION | UBCI BOURSE | 74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis |

(1) FCP en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) FCP en dissolution suite à l'expiration de sa durée de vie

(4) 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 | 5 ^{ème} étage de la tour C, Immeuble AMEN BANK, Avenue Mohamed V, 1002- Tunis |
| 19 | FCPR AMENCAPITAL 2 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} 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, 2 ^{ème} étage, rue du Lac Michigan, Les Berges du Lac, 1053-Tunis |
| 26 | FCPR AMENCAPITAL 3 | AMEN CAPITAL | 5 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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 | 5 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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

Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS-SICAR »
Siège Social : Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCHE – 4100 Médenine-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », publie ci-dessous, ses états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 15 août 2022. Ces états sont accompagnés des rapports général et spécial du commissaire aux comptes : Mr Monoom BEN AHMED (ORGA AUDIT).

ACTIFS
ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATIONS | N | 2 021 | 2 020 | VARIATION |
|---|----|-------------------|-------------------|-----------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| Actifs immobilisés | | | | |
| Immobilisations incorporelles | N1 | 38 905 | 38 905 | 0 |
| Moins : Amortissements | | -38 905 | -37 645 | -1 260 |
| | | 0 | 1 260 | -1 260 |
| Immobilisations corporelles | N2 | 1 173 303 | 1 111 545 | 61 758 |
| Moins : Amortissements | | -599 592 | -566 360 | -33 232 |
| | | 573 711 | 545 185 | 28 526 |
| Immobilisations financières | N3 | 38 052 967 | 37 794 190 | 258 777 |
| Moins : Provisions | | -16 426 675 | -16 268 560 | -158 115 |
| | | 21 626 292 | 21 525 630 | 100 662 |
| Total des actifs immobilisés | | 22 200 004 | 22 072 076 | 127 928 |
| Autres actifs non courants | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | 22 200 004 | 22 072 076 | 127 928 |
| ACTIFS COURANTS | | | | |
| Clients et comptes rattachés | N4 | 204 372 | 200 674 | 3 698 |
| Moins : Provisions | | -161 166 | -171 291 | 10 125 |
| | | 43 206 | 29 383 | 13 823 |
| Autres actifs courants | N5 | 3 340 840 | 3 432 155 | -91 315 |
| Moins : Provisions | | -2 517 847 | -2 448 426 | -69 421 |
| | | 822 993 | 983 729 | -160 736 |
| Placements et autres actifs financiers | N6 | 5 558 802 | 5 729 722 | -170 921 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | N7 | 54 754 | 72 105 | -17 351 |
| Moins : Provisions | | -3 442 | -10 119 | 6 677 |
| | | 51 312 | 61 986 | -10 674 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | 6 476 312 | 6 804 820 | -328 507 |
| TOTAL ACTIFS | | 28 676 316 | 28 876 895 | -200 580 |

CAPITAUX PROPRES ET PASSIFS**ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021****(Exprimé en Dinar Tunisien)**

| | N | 2021 | 2020 | VARIATION |
|--|------------|-------------------|-------------------|-----------------|
| Capitaux Propres et Passifs | | | | |
| Capitaux propres | N8 | | | |
| Capital social | | 34 895 783 | 34 895 783 | 0 |
| Réserves | | 258 794 | 258 794 | 0 |
| Autres capitaux propres | | 1 079 893 | 1 086 479 | -6 586 |
| Résultats reportés | | -24 445 928 | -23 925 482 | -520 445 |
| Amortissements différés | | -514 149 | -468 202 | -45 947 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 11 274 393 | 11 847 371 | -572 979 |
| Résultat de l'exercice | N12 | -510 986 | -566 392 | 55 406 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 10 763 406 | 11 280 979 | -517 573 |
| PASSIFS NON COURANTS | N9 | | | 0 |
| Fond BEI | | 864 500 | 864 500 | 0 |
| Fond 21-21 | | 306 341 | 313 502 | -7 161 |
| Provisions pour risque et charge | | 781 920 | 797 529 | -15 609 |
| FOPRODI | | 6 121 870 | 6 121 870 | 0 |
| FOND GEERES | | 5 519 000 | 5 519 000 | 0 |
| Total des passifs non courants | | 13 593 632 | 13 616 402 | -22 770 |
| PASSIFS COURANTS | | | | |
| Avance sur cession des participations | N10 | 3 714 858 | 3 360 094 | 354 763 |
| Autres passifs courants | N11 | 592 818 | 603 244 | -10 427 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | | 11 602 | 16 176 | -4 574 |
| Total des passifs courants | | 4 319 278 | 3 979 515 | 339 763 |
| Total des passifs | | 17 912 909 | 17 595 916 | 316 993 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 28 676 316 | 28 876 895 | -200 580 |

ÉTAT DE RÉSULTAT PROVISOIRE
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATIONS | N | 2021 | 2020 | VARIATION |
|--|------------|------------------|------------------|------------------|
| Produits d'exploitation | | | | |
| Revenus des titres de participations | | 770 845 | 143 735 | 627 110 |
| Reprise sur Provisions | | 1 046 074 | 492 600 | 553 474 |
| Produits de placement | | 425 087 | 617 027 | -191 940 |
| Autres Produits d'exploitation | | 157 676 | 117 925 | 39 751 |
| Total des produits d'exploitation | N13 | 2 399 682 | 1 371 287 | 1 028 395 |
| Charges d'exploitation | | | | 0 |
| Charges de personnel | | 939 371 | 747 051 | 192 320 |
| Dotation aux amortissements et provision | | 1 275 692 | 756 773 | 518 919 |
| Autres charges d'exploitation | | 255 690 | 243 181 | 12 509 |
| Perte et Moins-value Boursier | | 357 513 | 163 826 | 193 687 |
| Réduction de valeur | | 0 | 0 | 0 |
| Total des charges d'exploitation | N14 | 2 828 266 | 1 910 830 | 917 436 |
| Résultat d'exploitation | | -428 584 | -539 543 | 110 959 |
| Charges financières nettes | | -388 | -1 939 | 1 551 |
| Autres gains ordinaires | N15 | 1 446 | 75 544 | -74 098 |
| Autres pertes ordinaires | N16 | -266 455 | -102 206 | -164 249 |
| Transfert des charges | | 5 686 | 4 828 | 858 |
| Résultat des activités ordinaires avant impôt | | -688 294 | -563 315 | -124 979 |
| Impôt sur les bénéfices | | -4 892 | -2 777 | -2 115 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | -693 186 | -566 092 | -127 094 |
| Éléments extraordinaires (Gains/Pertes) | N17 | 182 200 | -300 | 182 500 |
| Résultat net de l'exercice | N12 | -510 986 | -566 392 | 55 406 |
| Résultat net de l'exercice | | -510 986 | -566 392 | 55 406 |
| Effets des modifications comptables (net d'impôt) | | | | 0 |
| Résultats après modifications comptables | | -510 986 | -566 392 | 55 406 |

ETAT DES FLUX DE TRÉSORERIE ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATION | 2021 | 2020 | VARIATION |
|---|------------------|------------------|-----------------|
| Flux d'exploitation | | | |
| . Résultat net | -510 986 | -566 392 | 55 406 |
| Ajustements pour : | | | 0 |
| . Amortissements et provisions | 1 275 692 | 756 773 | 518 919 |
| Variation des : | | | 0 |
| . Créances | -3 698 | -24 770 | 21 072 |
| . Autres actifs | 91 315 | -110 709 | 202 023 |
| . Fournisseurs et autres dettes | -15 000 | 9 036 | -24 037 |
| . Reprise sur provision | -1 046 074 | -492 600 | -553 474 |
| . Ajustement plus au moins-value sur cession | -182 500 | -44 700 | -137 800 |
| Flux de trésorerie d'exploitation | -391 252 | -473 362 | 82 111 |
| Flux d'investissement | | | 0 |
| . Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles | -61 758 | -5 746 | -56 012 |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles | 182500 | 125 210 | 57 290 |
| . Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières | -878 000 | -705 000 | -173 000 |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières | 619 223 | 41 105 | 578 118 |
| Flux de trésorerie d'investissement | -138 035 | -544 432 | 406 397 |
| Flux de financement | | | 0 |
| . Encaissements libération du capital | | | 0 |
| . Encaissements des avances sur cession des participations | 937 063 | 451 896 | 485 167 |
| . Décaissements des avances sur cession des participations | -555 300 | -50 000 | -505 300 |
| . Encaissements /BEI/FOP/FNE/CDC/FSPME | 0 | 480 000 | -480 000 |
| . Décaissements/FNE | -7 161 | -15 376 | 8 215 |
| . Décaissements FOPRODI | -27 000 | | -27 000 |
| . Décaissements BEI/FOND WIFAK/CDC/FSPME | | | 0 |
| . Décaissement sur fonds social | -6 586 | -6 483 | -104 |
| Flux de trésorerie de financement | 341 016 | 860 037 | -519 022 |
| VARIATION DE TRESORERIE | -188 272 | -157 757 | -30 515 |
| . Trésorerie au début | 5 801 827 | 5 959 584 | -157 757 |
| . Trésorerie à la fin | 5 613 555 | 5 801 827 | -188 272 |

1. Présentation et régime fiscal de la société :

1.1. Présentation de la société :

La société « SODIS SICAR » est une société d'investissement à capital risque de droit tunisien créée en 1996. Au 31 Décembre 2021, le montant du capital libéré s'élève à 34 895 783 Dinars.

Les sociétés d'investissement à capital risque ont pour objet la participation, pour leur propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de sa rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier à usage d'habitation.

Les sociétés d'investissement à capital risque interviennent au moyen de la souscription ou de l'acquisition, d'actions ordinaires ou à dividende prioritaire sans droit de vote, de parts sociales, ou de certificats d'investissement.

La comptabilité de la société est exprimée en Dinar Tunisien et est informatisée.

1.2. Avantages fiscaux de la SODIS SICAR :

La société est soumise à l'impôt sur les sociétés au taux du droit commun de 35%, et est assujettie à la TVA au taux de 19% au titre des commissions qu'elle perçoit.

La SICAR ; qui respecte la législation la régissant ; bénéficie, pour la détermination de l'assiette imposable, de la déduction totale :

- Des provisions constituées au titre de la dépréciation de la valeur des actions et, ou des parts sociales sans limitation ni dans le temps ni par le bénéfice imposable et quel que soit le secteur d'activité de la société émettrice des titres ;
- De la plus-value provenant de la cession ou de la rétrocession desdites actions et, ou parts sociales et des droits y relatifs émises par la société ouvrant droit aux avantages fiscaux au titre du réinvestissement dans le cadre du code de l'IRPP et de l'IS.

A ce titre, la déduction est :

- Totale et quelle que soit la durée de détention des actions et, ou des parts sociales si l'avantage fiscal au titre du réinvestissement a été accordé préalablement à l'intervention de la SICAR ;
- Limitée à 50% du montant de la plus-value si l'avantage fiscal a été accordé postérieurement à l'intervention de la SICAR et si la cession ou la rétrocession intervient après l'expiration des cinq années suivant l'année de la souscription ou de l'acquisition des titres ;
- Déduction des plus-values provenant de la cession des actions cotées à la Bourse de valeurs Mobilières de Tunis :
 - Acquisées ou souscrites avant le 1er janvier 2011,
 - Acquisées ou souscrites à partir du 1er janvier 2011 : lorsque la cession intervient après l'expiration de l'année suivant celle de leur acquisition ou de leur souscription.

2. Conventions et méthodes comptables :

2.1. Note sur le respect des normes comptables Tunisiennes :

Les états financiers relatifs à la période allant du 1^{er} Janvier 2021 au 31 Décembre 2021, ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables Tunisiennes telles que définies par la loi 96-112 et le décret 96-2459 du 30 Décembre 1996.

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

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

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

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2021 couvrent la période allant du 1^{er} Janvier 2021 au 31 Décembre 2021.

2.2.1. Immobilisations corporelles et incorporelles :

Les immobilisations corporelles et incorporelles de la société « SODIS SICAR » sont enregistrées à leur coût d'acquisition TTC et sont amorties linéairement selon les taux suivants :

Immobilisations corporelles

- Matériels de transport : 20%
- Mobiliers et matériels de bureaux : 10%
- Agencements, Aménagements et Installations : 10 %
- Matériels Informatiques : 33%
- Bâtiments : 5%

Immobilisations incorporelles

- Logiciels 33,33%

NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

La valeur brute des immobilisations incorporelles n'a connu aucune variation au cours de l'exercice :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|------------------------------|-------------|--------------|------------------|
| Immobilisation incorporelles | 38 905 | 38 905 | 0 |
| Dotation aux amortissements | -38 905 | -37 645 | -1 260 |
| TOTAL | 0 | 1 260 | -1 260 |

NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes ont connu une augmentation de **61 758 DT** passant de **1 111 545 DT** au 31/12/2020 à la somme de **1 173 303 DT** à la clôture de l'exercice 2021.

Les opérations intervenues sur le poste « Immobilisations Corporelles » sont analysées comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------|----------------|----------------|------------------|
| Immobilisation corporelles | 1 173 303 | 1 111 545 | 61 758 |
| Dotation aux amortissements | -599 592 | -566 360 | -33 232 |
| Total | 573 711 | 545 185 | 28 526 |

▪ Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2021 à la somme de **61 758 DT** et concernent les postes suivants :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|--------------------------------|----------------|
| Matériels Informatiques | 9 756 |
| Petits matériels et outillages | 0 |
| I.A.Divers | 0 |
| Matériel de Transport | 52 002 |
| Equipement de bureau | 0 |
| TOTAL | 61 758 |

▪ Dotation de l'exercice 2021 :

Les dotations aux amortissements de l'exercice 2021 sont de **34 492DT**.

Amortissements :

Le tableau ci-après, retrace les différents mouvements des immobilisations corporelles et incorporelles intervenues au cours de l'exercice 2021 en valeurs brutes et en amortissements.

Unité : en Dinars

| Désignations | IMMOBILISATIONS | | | | AMORTISSEMENTS | | | | V.C.N 31/12/2021 |
|--------------------------------------|-------------------------|----------------------|------------------|-------------------------|----------------------|------------------|-------------------|----------------|---------------------|
| | V. Brutes 01/01/2021 | Acquisitions 2021 | Cessions 2021 | V. Brutes 31/12/2021 | Amort. Antérieurs | Cessions 2021 | Dotations 2021 | Ammort cumm | |
| Immobilisations incorporelles | 38 905 | 0 | - | 38 905 | 37 645 | - | 1 260 | 38 905 | |
| Logiciels | 38 905 | 0 | - | 38 905 | 37 645 | - | 1 260 | 38 905 | |
| Immobilisations corporelles | 1 111 545 | 61 758 | 0 | 1 173 303 | 566 360 | 0 | 33 232 | 599 592 | 573 711 |
| Constructions | 674 656 | 0 | 0 | 674 656 | 159 915 | 0 | 13 493 | 173 408 | 501 243 |
| Matériels informatiques | 87 283 | 9 756 | 0 | 97 039 | 83 696 | 0 | 3 997 | 87 693 | 9 343 |
| Matériels de transport | 92 150 | 52 002 | 0 | 144 152 | 83 354 | 0 | 11 624 | 94 979 | 49 177 |
| Équipements de bureau | 91 889 | 0 | 0 | 91 889 | 89 489 | 0 | 649 | 90 138 | 1 751 |
| M.A.I construction | 82 367 | 0 | 0 | 82 367 | 68 544 | 0 | 1 843 | 70 386 | 11 981 |
| Install. Amé. Agence. Divers | 81 793 | 0 | 0 | 81 793 | 79 956 | 0 | 1 626 | 81 581 | 21 212 |
| Petits Outillages | 1 406 | 0 | 0 | 1 406 | 1 406 | 0 | 0 | 1 406 | |
| TOTAL | 1 150 450 | 61 758 | 0 | 1 212 209 | 604 005 | 0 | 34 492 | 638 497 | 573 711 |

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières brutes s'élèvent à **38 052 967 DT** au 31/12/2021, contre **37 794 190 DT** au 31/12/2020, enregistrant une augmentation de **258 777 DT**.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----|
| Participations | 35 949 406 | 35 688 706 | 260 700 | (1) |
| FINE 21/21 | 303 261 | 310 422 | -7 161 | (2) |
| Prêts | 111 981 | 106 742 | 5 239 | (3) |
| Autres formes de participation | 1 688 319 | 1 688 319 | 0 | (4) |
| Total immobilisation financières brute | 38 052 967 | 37 794 190 | 258 777 | |
| Provisions sur Participation | -16 392 309 | -16 234 193 | -158 115 | (5) |
| Provision Prêt Personnel | -15 367 | -15 367 | 0 | |
| Autres Provisions | -19 000 | -19 000 | 0 | |
| TOTAL | 21 626 292 | 21 525 630 | 100 662 | |

(1) Le détail de la rubrique « Participation » est comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> | |
|---|-------------------|-------------------|------------------|-----|
| Participation sur fonds propres SODIS | 19 500 592 | 19 647 892 | -147 300 | (a) |
| Participation sur fonds propres SODIS en instance de cession sur bourse | 912 666 | 912 666 | 0 | (a) |
| Participation CCA | 2 560 278 | 2 325 278 | 235 000 | (b) |
| Participation sur fonds gérés ELWIFACK Leasing | 610 000 | 610 000 | 0 | |
| Participation sur fonds FOPRODI | 6 121 870 | 6 148 870 | -27 000 | (C) |
| Participation sur fonds BEI | 1 040 000 | 1 040 000 | 0 | |
| Participation sur fonds BEI en instance de cession en bourse | 175 000 | 175 000 | 0 | |
| Participation sur fonds CDC | 3 369 000 | 3 169 000 | 200 000 | (d) |
| Participation sur fonds FSPME | 1 660 000 | 1 660 000 | 0 | |
| TOTAL | 35 949 406 | 35 688 706 | 260 700 | |

a. Participation sur fonds propres SODIS :

| N° | Projet/raison sociale | Participation SODIS | Sortie 2021 | Provisions Antérieures 2021 | Provisions 2021 | Reprise sur Provision 2021 | VCN 31/12/2021 | AVANCE SUR CESSION 2021 | VN |
|----|-----------------------|---------------------|-------------|-----------------------------|-----------------|----------------------------|----------------|-------------------------|----|
| 1 | Carrelage Moderne | 280 000 | | 280 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 2 | SOGEM | 110 000 | | 110 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 3 | Les Céramiques du Sud | 600 000 | | 175 000 | | | 425 000 | 425 000 | 0 |
| 4 | Hôtelière ABIR | 115 000 | | 92 000 | | | 23 000 | 23 000 | 0 |
| 5 | IDEAL FOOD | 100 000 | | 100 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 6 | Hôtel YASMINA PARK | 287 300 | -287 300 | 287 300 | | -287 300 | 0 | 0 | 0 |
| 7 | AB Communication | 50 000 | | 40 000 | | -5 000 | 15 000 | 15 000 | 0 |
| 8 | AMEN AGRICOLE | 50 000 | | 19 951 | | | 30 049 | 30 049 | 0 |
| 9 | Universitaire SALMA | 80 000 | | 80 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 10 | Med Food | 400 000 | | 400 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 11 | SOGEGAT | 400 000 | | 356 000 | | -328 000 | 372 000 | 372 000 | 0 |
| 12 | Hôtel DAKYANUS | 150 000 | | 150 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 13 | EL IZDIHAR | 35 000 | | 820 | | | 34 180 | 34 180 | 0 |
| 14 | SAT FONCAGE | 35 000 | | 35 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 15 | Biscuiterie DARBOUZ | 90 000 | | 56 694 | | | 33 306 | 33 306 | 0 |
| 16 | Hôtel SOJAPROH | 600 000 | | 476 258 | | | 123 742 | 123 741 | 0 |
| 17 | Hôtel Bavaria Beach | 75 000 | | 75 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 18 | Call Med | 140 000 | | 140 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 19 | SOTUTEC | 18 000 | -18 000 | 0 | | | 0 | 0 | 0 |
| 20 | Hôtel DAR ELKMAR | 75 000 | | 75 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 21 | Hôtel BASSEM | 100 | | 0 | 100 | | 0 | 0 | 0 |
| 22 | HYPOCAMPE CENTER | 100 000 | | 100 000 | | 0 | 0 | 0 | 0 |
| 23 | SOVAPO | 65 000 | | 65 000 | | | 0 | 0 | 0 |
| 24 | MUTISERVICES | 40 000 | | 40 000 | | | 0 | 0 | 0 |

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------------|-----------|----------|-----------|---------|---------|-----------|----------------|
| 25 | SOPEM SUD | 250 000 | -250 000 | 0 | | 0 | 0 | |
| 26 | ENNAJEH PLASTIC | 15 000 | | 15 000 | | -10 000 | 10 000 | 10 000 |
| 27 | STAR PLAST | 60 000 | | 60 000 | | | 0 | 0 |
| 28 | SOCER | 40 000 | | 40 000 | | | 0 | 0 |
| 29 | NOUR D'ENTREPOSAGE | 36 000 | | 23 124 | | | 12 876 | 12 876 |
| 30 | SAHAR | 140 000 | | 140 000 | | | 0 | 0 |
| 31 | SOFRIGA | 45 000 | | 45 000 | | -4 000 | 4 000 | 4 000 |
| 32 | JARDIN D'EDEN | 120 000 | | 120 000 | | | 0 | 0 |
| 33 | TMC | 58 000 | | 58 000 | | | 0 | 0 |
| 34 | CHAHTECH | 100 000 | | 100 000 | | | 0 | 0 |
| 35 | SPAS | 10 000 | | 10 000 | | | 0 | 0 |
| 36 | NOFASUD | 350 000 | | 350 000 | | | 0 | 0 |
| 37 | USAV | 40 000 | | 40 000 | | | 0 | 0 |
| 38 | PLATRIJO | 150 000 | | 150 000 | | | 0 | 0 |
| 39 | HAMDI | 20 000 | | 20 000 | | | 0 | 0 |
| 40 | AZUR | 230 000 | | 62 500 | | | 167 500 | 167 500 |
| 41 | LELLA MERIAM | 600 000 | | 396 388 | | -96 388 | 300 000 | 300 000 |
| 42 | SERPSUD | 100 000 | | 100 000 | | | 0 | 0 |
| 43 | SMEG | 19 500 | | 19 500 | | | 0 | 0 |
| 44 | EL AMEL Agricole | 29 000 | | 28 625 | | | 375 | 374 |
| 45 | Carrière BATITA | 65 760 | | 25 260 | | | 40 500 | 40 500 |
| 46 | NADOS | 118 500 | | 118 500 | | | 0 | 0 |
| 47 | ZITOUNA | 500 000 | | 400 000 | | | 100 000 | 100 000 |
| 48 | ECOPLAST | 66 000 | | 1 500 | | -1 500 | 66 000 | 66 000 |
| 49 | SOGEMAC | 174 000 | | 174 000 | | | 0 | 0 |
| 50 | ALTUNISIA | 76 000 | | 60 800 | | | 15 200 | 15 200 |
| 51 | Moderne Béton | 280 000 | | 280 000 | | | 0 | 0 |
| 52 | SOTUMEX | 134 000 | | 134 000 | | | 0 | 0 |
| 53 | FEED BACK LEADERS | 119 000 | | 119 000 | | | 0 | 0 |
| 54 | Maghrébine des fruits | 125 000 | | 98 363 | | -32 000 | 58 637 | 58 637 |
| 55 | Green Fruits | 80 000 | | 64 000 | | | 16 000 | 16 000 |
| 56 | EL HAZEL FORAGE | 65 000 | | 65 000 | | | 0 | 0 |
| 57 | Entrepôt GUOADRIA | 59 000 | | 26 885 | | | 32 115 | 32 115 |
| 58 | Extras Carrelages | 380 000 | | 357 584 | | | 22 416 | 22 416 |
| 59 | SOFAM SUD | 280 000 | | 280 000 | | | 0 | 0 |
| 60 | EL GSOUR | 140 000 | | 140 000 | | -5 000 | 5 000 | 5 000 |
| 61 | JEMAA LOISIR | 150 000 | | 132 672 | | | 17 328 | 17 328 |
| 62 | SUD SOIL | 50 400 | | 50 400 | | | 0 | 0 |
| 63 | PLASTI SUD | 17 000 | | 17 000 | | | 0 | 0 |
| 64 | ATTIJARI SICAR | 176 400 | | 0 | | | 176 400 | 0 176 400 |
| 65 | Zone Franche ZARZIS | 600 000 | | 0 | | | 600 000 | 0 600 000 |
| 66 | SIM SUD | 245 000 | | 245 000 | | | 0 | 0 |
| 67 | LE GOLF des OASIS | 350 000 | | 350 000 | | | 0 | 0 |
| 68 | CEPENT | 145 000 | | 145 000 | | | 0 | 0 |
| 69 | IKDEM GESTION | 149 900 | | 149 900 | | | 0 | 0 |
| 70 | IKDEM - Fonds d'Amorçage | 250 000 | | 250 000 | | | 0 | 0 |
| 71 | SOPISUD | 3 749 950 | | 1 922 975 | 167 409 | | 1 659 566 | 0 1 659 566 |
| 72 | SOCIK | 60 000 | | 60 000 | | | 0 | 0 |
| 73 | Ciments de Bizerte | 1 200 002 | | 1 004 141 | | 0 | 195 861 | 0 195 861 |
| 74 | POL.I.TECH GABES | 949 000 | | 751 115 | 36 659 | | 161 226 | 0 161 226 |
| 75 | CIT Médenine | 150 000 | | 29 690 | 22 570 | | 97 740 | 0 97 740 |
| 76 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR | 250 000 | | 148 577 | 29 780 | | 71 643 | 0 71 643 |
| 77 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR Aug | 29 900 | | 17 769 | 3 560 | | 8 571 | 0 8 571 |
| 78 | Blindage De Tunisie (BDT) | 208 000 | | 208 000 | | | 0 | 0 |
| 79 | Med Fly School (MFS) | 320 000 | | 320 000 | | | 0 | 0 |
| 80 | SODIT | 174 000 | | 0 | | | 174 000 | 0 174 000 |
| 81 | SOPROBETON | 500 000 | | 0 | | | 500 000 | 75 000 425 000 |
| 82 | SOSEP Kébili | 50 000 | | 50 000 | | | 0 | 0 |
| 83 | BOUKHCHEA Entreposage | 120 000 | | 0 | | | 120 000 | 36 000 84 000 |
| 84 | SUD POTASSE | 400 000 | | 0 | 292 000 | | 400 000 | 0 400 000 |
| 85 | Clinique ARRIAYA EL HASSANA | 500 000 | | 0 | 398 000 | | 375 000 | 0 375 000 |
| 86 | Comptoire Glace Alimentaire | 108 000 | | 0 | | | 108 000 | 0 108 000 |

| | | | | | | | | | |
|--------------|--|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------|------------------|------------------|
| 87 | Autres participation (12 sociétés) | 183 180 | | 183 180 | | | 0 | 0 | |
| 88 | Participation sur fond SODIS en instance de cession sur la Bourse (a)ci-dessus détaillée | 912 666 | | 666 | | | 912 000 | 912 000 | |
| TOTAL | | 20 968 558 | -555 300 | 13 313 137 | 950 078 | -769 188 | 6 919 231 | 2 947 222 | 3 972 008 |

b. Financement CCA :

Les participations Compte Courant Associés s'élèvent au 31/12/2021 à **2 560 278 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

Unité : en Dinars

| N° | Projet/raison sociale | Participati on SODIS | Provisions Antérieures | Provisions 2021 | Reprise sur Provision | VCN 31/12/2021 | MT PAYE EN PRINC | VN |
|--------------|--------------------------|----------------------|------------------------|-----------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------|
| 1 | CARRELAGE MODERNE | 170 000 | 170 000 | | | 0 | | 0 |
| 2 | LES CERAMIQUES DU SUD | 200 000 | 200 000 | | -25 875 | 25 875 | 25 875 | 0 |
| 3 | HOTEL BASSEM | 200 000 | 118 000 | | | 82 000 | 82 000 | 0 |
| 4 | HOTEL BASSEM | 200 000 | 200 000 | | | 0 | | 0 |
| 5 | HYPPOCAMPE CENTER | 300 000 | 248 000 | | -30 000 | 82 000 | 82 000 | 0 |
| 6 | SERCPLAST | 20 000 | 15 000 | | | 5 000 | 5 000 | 0 |
| 7 | TMC | 30 000 | 30 000 | | | 0 | | 0 |
| 8 | NOFASUD | 130 278 | 130 278 | | | 0 | | 0 |
| 9 | SERPSUD | 40 000 | 15 802 | | | 24 198 | 24 198 | 0 |
| 10 | FEED BACK LEADERS | 65 000 | 65 000 | | | 0 | | 0 |
| 11 | EL HAZEL FORAGE | 95 000 | 72 500 | | | 22 500 | 22 500 | 0 |
| 12 | CEPENT | 35 000 | 35 000 | | | 0 | | 0 |
| 13 | ELGSOOR (CCA 2015) | 135 000 | 135 000 | | | 0 | | 0 |
| 14 | SERP SUD (CCA 2015) | 110 000 | 100 680 | | | 9 320 | 9 320 | 0 |
| 15 | SOCIK | 130 000 | 130 000 | | | 0 | | 0 |
| 16 | IKDAM GESTION (CCA 2017) | 15 000 | 15 000 | | | 0 | | 0 |
| 17 | SUDPOTASSE CCA | 250 000 | 0 | | | 250 000 | 75 000 | 175 000 |
| 18 | SIPS | 200 000 | | | | 200 000 | | 200 000 |
| 19 | SOPISUD | 115 000 | | | | 115 000 | | 115 000 |
| 20 | ENTREPOT BOUKHCHANA | 120 000 | | | | 120 000 | | 120 000 |
| TOTAL | | 2 560 278 | 1 680 260 | 0 | -55 875 | 935 893 | 325 893 | 610 000 |

c. Participation sur fonds FOPRODI :

Les participations sur le fonds **FOPRODI** s'élèvent au 31/12/2021 à **6 148 870 DT**. Ces participations sont détaillées comme suit :

| N° | Projet/raison sociale | Participation | Apport 2021 | Sortie | VCN |
|----|-----------------------|---------------|-------------|---------|---------|
| 1 | IDEAL FOOD | 115 650 | | | 115 650 |
| 2 | SOTUTEC | 27 000 | | -27 000 | 0 |
| 3 | SOVAPO | 147 000 | | | 147 000 |
| 4 | MULTISERVICES | 54 000 | | | 54 000 |
| 5 | SOCER | 88 000 | | | 88 000 |
| 6 | NOUR D'ENTREPOSAGE | 100 000 | | | 100 000 |
| 7 | SAHAR | 105 000 | | | 105 000 |
| 8 | SOFRIGA | 90 000 | | | 90 000 |
| 9 | JARDIN D'EDEN | 144 000 | | | 144 000 |
| 10 | TMC | 27 000 | | | 27 000 |
| 11 | HAMDI | 13 500 | | | 13 500 |
| 12 | CARRIERE BATITA | 233 640 | | | 233 640 |
| 13 | ECOPLAST | 132 000 | | | 132 000 |

| | | | | |
|--------------|--------------------------|------------------|----------|----------------|
| 14 | SOGEMAC | 174 000 | | 174 000 |
| 15 | GREEN FRUITS | 76 000 | | 76 000 |
| 16 | ENTREPOT GOUADRIA | 164 000 | | 164 000 |
| 17 | EXTRAS CARRELAGES | 900 000 | | 900 000 |
| 18 | SOFAM SUD | 378 000 | | 378 000 |
| 19 | EL GSOUR | 247 200 | | 247 200 |
| 20 | SUD SOIL | 151 200 | | 151 200 |
| 21 | PLASTI SUD | 56 880 | | 56 880 |
| 22 | BLINDAGE DE TUNISIE | 520 800 | | 520 800 |
| 23 | MFS | 564 000 | | 564 000 |
| 24 | SOPROBETON | 416 000 | | 416 000 |
| 25 | BOUKHCHENA D'ENTREPOSAGE | 120 000 | | 120 000 |
| 26 | ROYALPLAST | 324000 | | 324 000 |
| 27 | SIPS | 300000 | | 300 000 |
| 28 | SBV | 480000 | 0 | 480 000 |
| TOTAL | | 6 148 870 | 0 | -27 000 |

d. Participation sur fonds CDC :

Le solde du compte Fond CDC s'élève à **3 369 000 DT** ainsi détaillé :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|--------------------|------------------|------------------|------------------|
| CIT MEDENINE | 400 000 | 400 000 | 0 |
| SUDPOTASSE | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 |
| ROYAL PLAST | 324 000 | 324 000 | 0 |
| ERRIAYA EL HASSANA | 500 000 | 500 000 | 0 |
| SIPS | 200 000 | 200 000 | 0 |
| SIPS (CCA) | 250 000 | 250 000 | 0 |
| SBV | 495 000 | 495 000 | 0 |
| SBV (CCA) | 200 000 | 0 | 200 000 |
| TOTAL | 3 369 000 | 3 169 000 | 200 000 |

(2) La variation du compte 21/21 s'élève à **7 161 DT**. Il s'agit du remboursement de l'exercice.

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|--------------------|----------------|
| Remboursement 2021 | 7 161 |
| TOTAL | 7 161 |

(3) La variation du compte Prêt au Personnel s'élève à **5 239 DT** détaillé comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|--------------------|----------------|
| Prêt FS | 35 000 |
| Reclassement 2021 | -29 761 |
| TOTAL | 5 239 |

(4) Les autres formes de participation s'élèvent à **1 688 319 DT**. Elles sont détaillées comme suit :

| N° | Projet/raison sociale | Participation SODIS | Provisions Antérieures | Provisions 2021 | Reprise 2021 | VCN 31/12/ 2021 |
|--------------|-----------------------|---------------------|------------------------|-----------------|--------------|-----------------|
| 1 | Ciments de Bizerte | 200 365 | 153 530 | | 0 | 46 835 |
| 2 | BTEI | 1 487 954 | 1 087 266 | 33 100 | 0 | 367 588 |
| TOTAL | | 1 688 319 | 1 240 795 | 33 100 | 0 | 414 423 |

(5) La variation des provisions sur les participations est de **406 885 DT** se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|--------------------|----------------|
| Dotation 2021 | 983 179 (5.1) |
| Reprise 2021 | -825 063 (5.2) |
| TOTAL | 158 115 |

5.1- La dotation de l'exercice s'élève à **983 179 DT** détaillée comme suit :

| <u>Projet/raison sociale</u> | <u>Dotation 2021</u> |
|--------------------------------------|----------------------|
| Hôtel BASSEM | 100 |
| SOPISUD | 167 409 |
| POL.I. TECH GABES | 36 659 |
| Complexe INDIS & TECH TOZEUR | 33 340 |
| CIT MEDENINE | 22 570 |
| BTEI | 33 100 |
| Clinique ARRIAYA | 398 000 |
| SUDPOTASSE | 292 000 |
| DOTATIONS AUX PROVISIONS 2021 | 983 179 |

5.2- La Reprise sur provision calculé à **825 063 DT** est détaillée comme suit

| <u>Projet/raison sociale</u> | <u>Reprise sur Provision 2021</u> |
|------------------------------|---------------------------------------|
| Hôtel YASMINA PARK | 287 300 |
| AB Communication | 5 000 |
| SOGEGAT | 328 000 |
| ENNAJEH PLASTIC | 10 000 |
| SOFRIGA | 4 000 |
| LELLA MERIAM | 96 388 |
| ECOPLAST | 1 500 |
| Maghrébine des fruits | 32 000 |
| EL GSOUR | 5 000 |
| LES CERAMIQUES DU SUD CCA | 25 875 |
| HYPPOCAMPE CENTER CCA | 30 000 |
| TOTAL | 825 063 |

NOTE 4 - CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

La rubrique « *clients compte rattachés* » au 31/12/2021 est détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------------|-----|----------------|----------------|------------------|
| Clients – rétrocessions | (1) | 145 173 | 155 298 | -10 125 |
| Clients - prestations de services | (2) | 46 924 | 34 547 | 12 377 |
| Clients - produits non facturés | (3) | 10 829 | 10 829 | 0 |
| Clients – intérêts échus CCA | (4) | 1 446 | 0 | 1 446 |
| TOTAL BRUT | | 204 372 | 200 674 | 3 698 |
| Provisions / Clients | | -161 166 | -171 291 | 10 125 |
| TOTAL NET | | 43 206 | 29 383 | 13 823 |

(1) Clients – rétrocessions

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|--|----------------|
| Clients rétrocessions (solde au 31/12/2020) | 155 298 |
| Remboursement du Produit antérieur AB COMMUNICATION | -1 000 |
| Remboursement du Produit antérieur LES CERAMIQUES DU SUD | -9 124 |
| TOTAL | 145 173 |

Le solde au 31/12/2021 s'élève à **145 173 DT** ainsi détaillé :

| <u>Antériorité</u> | <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Provisions Antérieures</u> | <u>Provisions et reprise 2021</u> | <u>VCN 31/12/2021</u> |
|--------------------|-----------------------|----------------|----------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| Antérieure | Hôtel ABIR | 9 285 | 9 285 | -9 285 | 0 | 0 |
| Antérieure | AB COMMUNICATION | 0 | 1 000 | -1 000 | 1 000 | 0 |
| Antérieure | AZUR | 3 315 | 3 315 | -3 315 | 0 | 0 |
| 2014 | SOJAPROH | 53 407 | 53 407 | -53 407 | 0 | 0 |
| 2014 | SOJAPROH | 75 822 | 75 822 | -75 822 | 0 | 0 |
| 2015 | ALTUNISIA | 3 344 | 3 344 | -3 344 | 0 | 0 |
| 2016 | LES CERAMIQUES DU SUD | 0 | 9 124 | -9 124 | 9 125 | 0 |
| TOTAL | | 145 173 | 155 298 | -155 298 | 10 125 | 0 |

(2) Clients - prestations de services

Le solde de compte « clients prestations de services » est détaillé comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> | <u>Provisions Antérieures</u> | <u>Provisions et reprise 2021</u> | <u>VCN 31/12/2021</u> |
|--|---------------|---------------|------------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| SAT FONCAGE | 385 | 385 | 0 | 385 | 0 | 0 |
| HOTEL BAVARIA | 1 650 | 1 650 | 0 | 1 650 | 0 | 0 |
| KAOUACH BETON | 2 129 | 2 129 | 0 | 2 129 | 0 | 0 |
| CALL MED | 1 000 | 1 000 | 0 | 1 000 | 0 | 0 |
| Commission FSPME 2020 | 0 | 29 383 | -29 383 | 0 | 0 | 0 |
| Commission d'étude SBV | 5 951 | 0 | 5 951 | 0 | 0 | 5 951 |
| Commission d'étude et d'engagement SOBEF | 6 427 | 0 | 6 427 | 0 | 0 | 6 427 |
| Commission FSPME 2021 | 29 383 | 0 | 29 383 | 0 | 0 | 29 383 |
| TOTAL | 46 924 | 34 547 | 12 377 | 5 164 | 0 | 41 760 |

(3) Clients – produit non facturés

Le solde est de **10 829 DT**, ce compte est totalement provisionné.

(4) Clients – intérêts échus CCA

Le solde de compte « clients prestations de services » est détaillé comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Provisions Antérieures</u> | <u>Provisions et reprise 2021</u> | <u>VCN 31/12/2021</u> |
|--------------------|--------------|-------------|-------------------------------|-----------------------------------|-----------------------|
| SUDPOTASSE CCA | 1 446 | 0 | 0 | 0 | 1 446 |
| TOTAL | 1 446 | 0 | 0 | 0 | 1 446 |

NOTE 5 -AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2021 est de **822 993 DT** de contre **983 729 DT** aux termes l'exercice 2020, enregistrant une diminution de **160 736 DT**, détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|-------------------------------------|-----|------------------|------------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés | (1) | 53 713 | 54 443 | -731 |
| Etat – Impôts et Taxes | (2) | 641 145 | 622 330 | 18 815 |
| Autres Débiteurs Divers | (3) | 410 525 | 367 390 | 43 134 |
| Produits à recevoir | (4) | 2 234 222 | 2 386 324 | -152 103 |
| Charges constatées d'avances | (5) | 1 235 | 1 666 | -431 |
| Total Brut | | 3 340 840 | 3 432 155 | -91 315 |
| Provisions / autres actifs courants | (6) | -2 517 847 | -2 448 426 | -69 421 |
| Total Net | | 822 993 | 983 729 | -160 736 |

(1) La variation du compte « personnel et comptes rattachés » est justifiée principalement par le reclassement de l'échéance à moins d'un an des prêts sur le fonds social et des prêts à moins d'un an accordé au personnel.

(2) Le solde de la rubrique « Etat-Impôts et Taxes » au 31/12/2021 s'élève à **641 145 DT** correspond au report de l'IS détaillé comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|-----------------------------|----------------|
| Report IS 31/12/2020 | 622 330 |
| RS Opéré sur la société | 23 707 |
| Total | 646 037 |
| Liquidation IS 2021 | 4 892 |
| Report IS 31/12/2021 | 641 145 |

(3) Le solde du compte « Autres Débiteurs Divers » s'élève à **410 525 DT** au 31/12/2021 se détaillant comme suit :

| <u>Désignation</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|--------------------------------|-----|----------------|----------------|------------------|
| NOFASUD | (a) | 39 043 | 39 043 | 0 |
| EL WIFACK LEASING | | 18 175 | 18 175 | 0 |
| PERSONNEL DETACHÉS | | 2 421 | 2 421 | 0 |
| SODINO/SIDCO/FRDCM | (b) | 85 486 | 116 223 | -30 737 |
| STIM | | 240 | 240 | 0 |
| DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS | (c) | 55 785 | 21 000 | 34 785 |
| SIM SUD | | 16 285 | 14 827 | 1 457 |
| CRED/DEB DJERBA THERMALISME | (d) | 9 582 | 9 582 | 0 |
| CRED/DEB MED FOOD | (e) | 4 562 | 4 562 | 0 |
| CRED/DEB DAR ELKMAR | (f) | 1 575 | 1 575 | 0 |
| CRED/DEB 21/21 | (g) | 11 817 | 11 600 | 217 |
| CONTENTIEUX PARTICIPATION | (h) | 161 212 | 124 141 | 37 071 |
| FRAIS DE DEPLACEMENT | | 240 | 0 | 240 |
| MAITRE CHADLIA MKACHER | | 400 | 400 | 0 |
| MAITRE MOUHAMED MARS | | 3 300 | 3300 | 0 |
| AVANCE HUISSIERS ET AVOCATS | | 400 | 300 | 100 |
| TOTAL | | 410 525 | 367 390 | 43 134 |

(a) Il s'agit d'un montant qui correspond au salaire payé au Directeur Générale de la NOFASUD (Ex-cadre de la **SODIS**) pour un montant de **39 043 DT**. Ce montant est totalement provisionné.

(b) Le montant de **116 223 DT** présente la partie dû par la SODINO, SIDCO et la FRDCM à la **SODIS** et qui correspond au salaire versé au personnel en commun et qui est provisionné :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|--------------------|---------------|----------------|------------------|
| SODINO (*) | 0 | 26 737 | -26 737 |
| SIDCO | 69 956 | 73 956 | -4 000 |
| FRDCM (**) | 15 530 | 15 530 | 0 |
| TOTAL | 85 486 | 116 223 | -30 737 |

(c) Le montant de la rubrique « Débiteurs Créditeurs divers » s'élève à **55 785 DT**. Il correspond à :

- **21 000 DT** : la partie des frais du cabinet CAO liés au dossier DJERBA THERMALISME payée par la **SODIS**. En 2015 la société a reçu, lors de la cession de la participation, un chèque remis à l'encaissement, retourné impayé. Ce montant est totalement provisionné.
- **34 675 DT** : correspond au montant de la TVA constaté lors de la cession du terrain du zarzis.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|-------------------------------------|---------------|---------------|------------------|
| Frais Cabinet CAO | 21 000 | 21 000 | 0 |
| Traite TVA/ cession terrains Zarzis | 34 675 | 0 | 34 675 |
| Créditeurs/Débiteurs divers | 110 | 0 | 110 |
| TOTAL | 55 785 | 21 000 | 34 785 |

- (d) Ce montant correspond au reliquat de la facture du cabinet CAO liée à l'évaluation de dossier DJERBA THERMALISME payés par la **SODIS** ainsi que les frais d'enregistrement à la BVMT lors de cession. Ce montant est totalement provisionné.
- (e) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier MED FOOD (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (f) Ces montants sont liés à l'évaluation de dossier DAR ELKMAR (Dossier BEI) payés par la SODIS SICAR. Ce montant est totalement provisionné.
- (g) Le montant de cette rubrique s'élève à **11 817 DT**. Il représente les montants payés par la SODIS relatifs au suivi des dossiers contentieux 21/21 détaillé comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>VARITAION</u> |
|-------------------------|---------------|---------------|------------------|
| LASSAD MEDDEB | 1 150 | 1 150 | 0 |
| FATHI ZRIBI | 247 | 247 | 0 |
| ABDERAOUF ABDOU | 1 051 | 1 046 | 5 |
| EXPERT SLAH EDDINE SLIM | 100 | 100 | 0 |
| ALI BEN SAID | 170 | 170 | 0 |
| Wafa ALOUI | 788 | 788 | 0 |
| MOHSEN ZAABI | 2 158 | 2 158 | 0 |
| DAOU EL HAJJAJI | 2 325 | 2 325 | 0 |
| MOUHAMED BEN HAMED | 108 | 108 | 0 |
| AIDA WANASSI | 826 | 719 | 107 |
| MOUHAMED ECHABBI | 1 070 | 1 070 | 0 |
| NABIL JANZOURI | 1 164 | 1 064 | 100 |
| MOUHAMED ELAARBI | 105 | 100 | 5 |
| SAMIR BOUKRIAA | 317 | 317 | 0 |
| SAHBI FRAJ | 0 | 0 | 0 |
| MOUNIR ABDELHAK | 109 | 109 | 0 |
| SABAH CHANDOUL | 130 | 130 | 0 |
| Total | 11 817 | 11 600 | 217 |

- (h) Le montant de cette rubrique s'élève à **161 212 DT**. Il représente les montants payés par la **SODIS** relatifs au suivi des dossiers de participation en contentieux détaillé comme suit :

| <u>Société</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|---------------------|-------------|-------------|------------------|
| AMEN AGRICOLE | 1 302 | 922 | 380 |
| ARRIAYA ALHASSANA | 16 | 0 | 16 |
| AZUR | 10 | 0 | 10 |
| BAVARIA BEACH | 7 531 | 5 498 | 2 033 |
| BISCUITERIE DABROUZ | 2 623 | 2 295 | 328 |
| BLINDAGE | 50 | 50 | 0 |
| CALL MED | 3 563 | 3 342 | 221 |
| CEPENT | 2 451 | 383 | 2 068 |
| CHAHEC | 2 876 | 2 623 | 253 |
| DAKYANOUS | 2 013 | 812 | 1 201 |
| DAR LEKMAR | 1 569 | | 1 569 |
| DJERBA THERMALISME | 821 | 821 | 0 |
| ECG | 915 | | 915 |
| ECOPLAST | 10 | 10 | 0 |

| | | | |
|--------------------------|----------------|----------------|---------------|
| EL AMEL AGRICOLE | 905 | 894 | 11 |
| EL EZDIHAR AGRICOLE | 10 | | 10 |
| ELGSOUR | 1 216 | 1 216 | 0 |
| ELHAZEL FORAGE | 809 | 809 | 0 |
| ENTREPOT GOUADRIA | 1 274 | 1 274 | 0 |
| ENTREPOT HAMDI | 1 810 | 1 810 | 0 |
| FED BACK LEADERS | 2 382 | 1 089 | 1 293 |
| FOYER SALMA | 4 504 | 2 582 | 1 922 |
| GREEN FRUITS | 5 246 | 5 246 | 0 |
| HOTEL ABIR | 4 055 | 4 045 | 10 |
| HOTEL BASSEM | 1 724 | 809 | 915 |
| HYPOCAMPE CENTER | 1 463 | 1 245 | 218 |
| IDEAL FOOD | 3 105 | 1 883 | 1 222 |
| JARDIN D'EDEN | 2 263 | 2 263 | 0 |
| JEMAA LOISIR | 1 862 | 1 585 | 277 |
| LELLA MARIEM | 7 813 | 2 914 | 4 899 |
| LES CERAMIQUES DE SUD | 6 006 | 6 006 | 0 |
| L'INTIM | 3 361 | 3 361 | 0 |
| MAGHREBIENNE FRUITS SECS | 136 | 136 | 0 |
| MED FOOD | 1 344 | 189 | 1 155 |
| MFS | 10 | 10 | 0 |
| MODERNE BETON | 217 | | 217 |
| MULTISERVICE | 3 282 | 2 748 | 534 |
| NADOS | 113 | 113 | 0 |
| NOFASUD | 9 163 | 7 220 | 1 943 |
| NOUR ENTREPOSAGE | 1 172 | | 1 172 |
| PLASTISUD | 2 407 | 2 123 | 284 |
| PLATRIJO | 636 | 454 | 182 |
| ROYALPLAST | 1 984 | 822 | 1 162 |
| SAHAR | 816 | 816 | 0 |
| SATFONCAGE | 4 079 | 3 372 | 707 |
| SCAM | 1 457 | 1 457 | 0 |
| SERCTPLAST | 333 | 106 | 227 |
| SERPSUD | 977 | 977 | 0 |
| SMEG | 2 416 | 1 375 | 1 041 |
| SOCER | 1 517 | 125 | 1 392 |
| SOCIK | 388 | | 388 |
| SOFAMSUD | 3 152 | 1 141 | 2 011 |
| SOFRIGA | 1 518 | 727 | 791 |
| SOGECAT | 7 159 | 6 237 | 922 |
| SOGEMAC | 6 | | 6 |
| SOJAPROH | 5 860 | 4 498 | 1 362 |
| SOPEMSUD | 23 116 | 19 683 | 3 433 |
| SOTUMEX | 1 425 | 1 425 | 0 |
| SOVAPO | 1 384 | 1 359 | 25 |
| SPAS GAFSA | 166 | 166 | 0 |
| STARPLAST | 5 454 | 3 834 | 1 620 |
| SUDPOTASSE | 6 | | 6 |
| TMC | 3 532 | 2 610 | 922 |
| USAV | 256 | 256 | 0 |
| YASMINA PARCK | 0 | 4 200 | -4 200 |
| ZITOUNA | 177 | 177 | 0 |
| TOTAL | 161 212 | 124 141 | 37 071 |

(4) La variation de compte « produits à recevoir » est détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|--|-----|------------------|------------------|------------------|
| Divers produits à recevoir | (a) | 2 106 147 | 2 106 147 | 0 |
| Produits à recevoir- jetons de présence | (b) | 21 875 | 13 438 | 8 437 |
| Produits à recevoir- commissions | | 63 796 | 63 380 | 416 |
| Produits à recevoir- produits de placement | (c) | 42 403 | 203 360 | -160 957 |
| TOTAL | | 2 234 222 | 2 386 324 | -152 103 |
| Provisions/ Produit à recevoir | | -2 111 773 | -2 111 773 | 0 |
| Total Net | | 122 449 | 274 551 | -152 103 |

(a) Divers produits à recevoir :

| <u>Antériorité</u> | <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|--------------------|---|------------------|------------------|------------------|
| Antérieur | Loyer CRDA 4 ^{ème} trimestre 2002* | 1 069 | 1 069 | 0 |
| Antérieur | Salaire JALEL BEN ROMDHAN antérieur à 2002* | 14 246 | 14 246 | 0 |
| Antérieur | ECHEANCIER HOTEL ABIR 12-2003* | 3 456 | 3 456 | 0 |
| Antérieur | Vente terrain Sidi SLIM | 1 906 556 | 1 906 556 | 0 |
| Antérieur | DIVIDENDE BTE 2015/2016 | 180 821 | 180 821 | 0 |
| Total Brut | | 2 106 148 | 2 106 148 | 0 |
| Provisions | | -2 106 148 | -2 106 148 | 0 |
| Total Net | | 0 | 0 | 0 |

(b) Divers produits à recevoir – jetons de présence :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|---|---------------|---------------|------------------|
| Jetons de présence ECOPLAST MED 2018 | 1 875 | 1 875 | 0 |
| Jetons de présence ELGSOUR 2018 | 3 750 | 3 750 | 0 |
| Jetons de présence CIT Médenine 2019 | 0 | 2 188 | -2 188 |
| Jetons de présence SUDPOTASSE 2019 | 0 | 3 125 | -3 125 |
| Jetons de présence BOUKHCHANA 2019 | 2 500 | 2 500 | 0 |
| Jetons de présence BOUKHCHANA 2018(siège) | 1 250 | 0 | 1 250 |
| Jetons de présence CIT MEDENINE 2020 | 3 750 | 0 | 3 750 |
| Jetons de présence BOUKHCHANA 2020 | 2 500 | 0 | 2 500 |
| Jetons de présence TOZEUR 2020 | 1 250 | 0 | 1 250 |
| Jetons de présence SODIT complément 2020 | 1 250 | 0 | 1 250 |
| Jetons de présence SIPS 2019 | 3 750 | 0 | 3 750 |
| Total Brut | 21 875 | 13 438 | 8 437 |
| Provisions | -5 625 | -5 625 | 0 |
| Total Net | 16 250 | 7 813 | 8 437 |

(c) Divers produits à recevoir – produit de placement :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------------|---------------|----------------|------------------|
| PRODUIT DE PLACEMENT STB 2020 | 0 | 132 664 | -132 664 |
| PRODUIT DE PLACEMENT BNA 2020 | 0 | 26 813 | -26 813 |
| PRODUIT DE PLACEMENT BNA CDC 2020 | 0 | 18 368 | -18 368 |
| PRODUIT DE PLACEMENT BH 2020 | 0 | 25 398 | -25 398 |
| AGIOS BH 4 TRIM 2020 | 0 | 111 | -111 |
| AGIOS STB 4TRIM 2020 | 0 | 7 | -7 |
| PRODUIT DE PLACEMENT STB 2021 | 42 092 | 0 | 42 092 |
| AGIOS BH 4 TRIM 2021 | 311 | 0 | 311 |
| TOTAL | 42 403 | 203 360 | -160 957 |

(5) Le montant de **1 235 DT** de la rubrique « charge constaté d'avance » présente essentiellement la partie de la prime d'assurance voiture relative à l'exercice 2021 payé en 2020.

(6) Il s'agit du montant de la provision de la rubrique « Autres Actifs Courants » détaillé comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>VARITAION</u> |
|--|-------------|-------------|------------------|
| Provision divers produits à recevoir | 2 106 147 | 2 106 147 | 0 |
| Provision produit à recevoir- jetons de présence | 5 625 | 5 625 | 0 |
| Provision CTX PARTICIPATION | 161 212 | 124 141 | 37 071 |
| Provision CTX 21-21 | 11 817 | 11 601 | 216 |
| Provision DEBITEUR ET CREDITEUR DIVERS | 55 675 | 21 000 | 34 675 |

| | | | |
|---------------------------------------|------------------|------------------|---------------|
| Provision STIM | 240 | 240 | 0 |
| Provision CRED/DEB DJERBA THERMALISME | 9 582 | 9 582 | 0 |
| Provision CRED/DEB MED FOOD | 4 562 | 4 562 | 0 |
| Provision CRED/DEB DAR ELKMAR | 1 575 | 1 575 | 0 |
| Provision NOFASUD | 39 043 | 39 043 | 0 |
| Provision SIM SUD | 16 285 | 14 827 | 1 458 |
| Provision FRDCM | 15 530 | 15 530 | 0 |
| Provision SIDCO | 69 956 | 73 956 | -4 000 |
| Provision PERSONNEL DETACHES | 2 421 | 2 421 | 0 |
| Provision ELWIFACK LEASING | 18 175 | 18 175 | 0 |
| TOTAL | 2 517 846 | 2 448 425 | 69 421 |

NOTE 6- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2021 est de **5 558 802 DT** contre **5 729 722 DT** à la clôture de l'exercice 2020, soit une diminution de **170 921 DT**.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|----------------------|------------------|------------------|------------------|
| PLACEMENT EN BOURSE | 1 346 132 | 1 579 235 | -233 103 |
| EMPRUNT NATIONAL | 0 | 8 000 | -8 000 |
| PLACEMENTS BANCAIRES | 4 212 670 | 4 142 487 | 70 183 |
| TOTAL | 5 558 802 | 5 729 722 | -170 921 |

Il est à signaler que la valeur de cette rubrique est évaluée à la juste valeur et que la moins-value ou la plus-value est constatée au cours moyen du mois de décembre 2021.

Le montant de la rubrique « Placements et Autres actifs financiers » au 31/12/2021 s'élève à **5 558 802 DT** détaillé comme suit :

ACTIONS EN BOURSE

| | |
|--|------------------|
| STB FINANCE | -314 |
| TUNISIE VALEUR | 44 |
| STB | 26 930 |
| ADWYA | 46 485 |
| TUNISIE SICAV TUNISIE VALEUR | 11 901 |
| UADH | 76 748 |
| MONOPRIX | 274 |
| TUNIS RE | 50 116 |
| CARTHAGE CIMENT | 72 357 |
| SICAV L'EPARGNANT OBLIGATAIRE | 274 529 |
| AMI | 3 902 |
| LILAS (SAH) | 554 800 |
| UNIMED | 228 360 |
| TOTAL (1) | 1 346 132 |
| PLACEMENTS BANCAIRES (Emprunt National) (2) | 0 |
| PLACEMENTS BANCAIRES (3) | 4 212 670 |
| TOTAL (1) +(2) +(3) | 5 558 802 |

NOTE 7- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La valeur de la rubrique au 31/12/2020 est de **72 105 DT**, contre **54 754 DT** à la clôture de l'exercice 2021, enregistrant une diminution de **17 351 DT** qui se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------------|---------------|---------------|------------------|
| ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL | 4 636 | 171 | 4 466 |
| BLOQUAGE | 0 | 6 677 | -6 677 |
| BH | 10 875 | 34 707 | -23 831 |
| BH FSPME | 4 824 | 461 | 4 363 |
| BNA | 1 545 | 1 342 | 204 |
| BNA CDC | 26 615 | 872 | 25 744 |
| COMPTE COURANT POSTAL | 6 123 | 27 872 | -21 749 |
| CAISSE | 133 | 3 | 130 |
| Total Brut | 54 754 | 72 105 | -17 351 |
| Provisions | -3 442 | -10 119 | 6 677 |
| Total Net | 51 312 | 61 986 | -10 674 |

*le montant provisionné est lié à des suspens bancaires.

NOTE 8- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Le solde des capitaux propres avant résultat de l'exercice au 31/12/2021 est de **11 274 393 DT**, contre **11 280 979 DT** à la clôture de l'exercice 2020, enregistrant ainsi une diminution **6 586 DT** de qui se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>Capital social</u> | <u>Réserves</u> | <u>Résultats reportés</u> | <u>A. Capitaux Propres</u> | <u>Amort. Différés</u> | <u>Résultat de l'exercice</u> | <u>Total</u> |
|------------------------------|-----------------------|-----------------|---------------------------|----------------------------|------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Solde au 31/12/2020 | 34 895 783 | 258 794 | -23 925 482 | 1 086 479 | -468 202 | -566 392 | 11 280 979 |
| Affectation du résultat 2020 | - | - | -520 445 | - | - | 520 445 | 0 |
| Autres caps. Propres | - | - | - | -6 586 | - | - | -6 586 |
| Amortissements différés | - | - | - | - | -45 947 | 45 947 | 0 |
| Solde au 31/12/2021 | 34 895 783 | 258 794 | -24 445 928 | 1 079 893 | -514 149 | 0 | 11 274 393 |

NOTE 9- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2021, les passifs non courants de la société **SODIS** s'élèvent à **13 593 632 DT**, contre à **13 616 402 DT** au 31/12/2020, enregistrant ainsi une diminution de **22 770 DT** détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|----------------------------------|-------------------|-------------------|------------------|
| Fonds BEI | (1) 864 500 | 864 500 | 0 |
| Fonds 21/21 | (2) 306 341 | 313 502 | -7 161 |
| Fonds FTI | (3) 6 121 870 | 6 121 870 | 0 |
| Fonds Gérés | (4) 5 519 000 | 5 519 000 | 0 |
| Provisions pour risque et charge | (5) 781 920 | 797 529 | -15 609 |
| TOTAL | 13 593 632 | 13 616 402 | -22 770 |

(1) Les détails de cette rubrique sont présentés dans le tableau suivant :

| <u>RAISON SOCIALE</u> | <u>MONTANT RESTANT</u> |
|-----------------------|------------------------|
| MED INVEST | 17 500 |
| HOTEL ABIR | 92 000 |
| IDEAL FOOD | 100 000 |
| MED FOOD | 150 000 |
| SOJAPROH | 430 000 |
| DAR KMAR | 75 000 |
| TOTAL | 864 500 |

(2) La variation du compte 21-21 a enregistré une diminution de **7 161 DT**. Il s'agit de remboursement au profit du fond 21-21.

(3) Le solde de cette rubrique est présenté dans le tableau suivant :

| | <u>RAISON SOCIALE</u> | <u>Montant</u> |
|-----------------------|-----------------------|------------------|
| IDEAL FOOD | | 115 650 |
| SOVAPO | | 147 000 |
| SOCIETE MULTISERVICES | | 54 000 |
| SOCER | | 88 000 |
| NOUR D'ENTREPOSAGE | | 100 000 |
| SAHAR | | 105 000 |
| SOFRIGA | | 90 000 |
| JARDIN D'EDEN | | 144 000 |
| TMC | | 27 000 |
| ENTREPOT HAMDJ | | 13 500 |
| CARRIERE BATITA | | 233 640 |
| SOGEMAC (CREATION) | | 80 000 |
| ECOPLAST MED | | 132 000 |
| GREEN FRUITS | | 76 000 |
| ENTREPÔT GOUADRIA | | 164 000 |
| SOFAM SUD | | 378 000 |
| SOCIETE ECG | | 900 000 |
| SOCIETE EL GSOUR | | 247 200 |
| SOGEMAC (EXTENSION) | | 94 000 |
| SUD SOIL | | 151 200 |
| PLASTI SUD | | 56 880 |
| BLINDAGE DE TUNISIE | | 520 800 |
| MFS TOZEUR | | 564 000 |
| SOPROBÉTON | | 312 000 |
| BOUKHCHANA ENTRÔPSAGE | | 120 000 |
| ROYAL PLAST | | 324 000 |
| SOPROBÉTON | | 104 000 |
| SIPS | | 300 000 |
| SBV | | 480 000 |
| TOTAL | | 6 121 870 |

(4) Le détail du rubrique fonds gérés est présenté comme suit :

| N° | <u>RAISON SOCIALE</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>VARIATION</u> |
|------------------------------|---------------------------------|------------------|------------------|------------------|
| FOND EL WIFAK LEASING | | 490 000 | 490 000 | 0 |
| 1 | MED FOOD | 150 000 | 150 000 | 0 |
| 2 | LES CÉRAMIQUES DU SUD | 240 000 | 240 000 | 0 |
| 3 | ERRIYADA IMMOBILIÈRE | 40 000 | 40 000 | 0 |
| 4 | SERPSUD | 60 000 | 60 000 | 0 |
| FONDS CDC | | 3 369 000 | 3 369 000 | 0 |
| 1 | CIT MEDENINE | 400 000 | 400 000 | 0 |
| 2 | SUDPOTASSE | 1 000 000 | 1 000 000 | 0 |
| 3 | ROYAL PLAST | 324 000 | 324 000 | 0 |
| 4 | POLYCLINIQUE ERRIAYA EL HASSANA | 500 000 | 500 000 | 0 |
| 5 | SIPS | 450 000 | 450 000 | 0 |
| 6 | SBV | 695 000 | 695 000 | 0 |
| FONDS FSPME | | 1 660 000 | 1 660 000 | 0 |
| 1 | BATITA MELGUI | 200 000 | 200 000 | 0 |
| 2 | CAROGA | 300 000 | 300 000 | 0 |
| 3 | ECOPLAST MED | 200 000 | 200 000 | 0 |
| 4 | PLATRIJO | 300 000 | 300 000 | 0 |
| 5 | SERPSUD | 160 000 | 160 000 | 0 |
| 6 | SOGEMAC | 250 000 | 250 000 | 0 |
| 7 | ENTREPOT GOUADRIA | 250 000 | 250 000 | 0 |
| TOTAL | | 5 519 000 | 5 519 000 | 0 |

(5) Le solde de compte « provisions pour risques et charges » est de **781 920 DT** revenant à l'effet des constatations de l'exercice 2021. Le détail de cette rubrique est comme suit :

| <u>Désignation</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|---|-----|----------------|----------------|------------------|
| PROVISION AFFAIRE MSADEK | (a) | 471 450 | 667 459 | -196 009 |
| PROVISION POUR RISQUE FISCAL (Commission CDC 2018,2019 et 2020) | | 26 057 | 15 937 | 10 119 |
| PROVISION POUR IDR | | 284 414 | 114 134 | 170 280 |
| TOTAL | | 781 920 | 797 529 | -15 609 |

(a) Provision affaire Msadek :

| <u>Désignation</u> | |
|--|----------------|
| PROVISION AFFAIRE MSADEK 2018 | 282 636 |
| PROVISION AFFAIRE MSADEK 2019 | 471 450 |
| CESSION FLUENCE 2019 | -21 000 |
| CESSION FLUENCE 2020 | -21 050 |
| CESSION C-ELYSSEE 2020 | -15 250 |
| CESSION FORD 2020 | -22 650 |
| RECLASSEMENT PROVISION POUR RISQUE DE LIQUIDITE (SAISIE ARRET SUR COMPTE BANCAIRE) | -6 677 |
| REGLEMENT MSADEK 2021 | -196 009 |
| TOTAL | 471 450 |

NOTE 10- AVANCES SUR CESSION DES PARTICIPATIONS

A la date de clôture de l'exercice 2021, les avances sur cession des participations totalisent **3 714 858 DT**, contre **3 360 094 DT** au 31/12/2020, enregistrant une augmentation de **354 763 DT** détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>VARIATION</u> |
|------------------------------|----------------|----------------|------------------|
| FOND ELWIFACK LEASING | | | |
| CÉRAMIQUE DE SUD | 60 000 | 60 000 | 0 |
| ERRIYADA IMOOB | 60 000 | 60 000 | 0 |
| TOTAL (1) | 120 000 | 120 000 | 0 |
| FOND FTI | | | |
| SOTUTEC | 0 | 27 000 | -27 000 |
| TOTAL (2) | 0 | 27 000 | -27 000 |
| FOND BEI | | | |
| HÔTEL ABIR | 23 000 | 23 000 | 0 |
| SOJAPROH | 123 742 | 123 742 | 0 |
| TOTAL (3) | 146 742 | 146 742 | 0 |
| FOND SODIS | | | |
| AB COMMUNICATION | 15 000 | 10 000 | 5 000 |
| AL TUNISIA | 15 200 | 15 200 | 0 |
| AMEL AGRICOLE | 374 | 374 | 0 |
| AMEN AGRICOLE | 30 049 | 30 049 | 0 |
| AZUR | 167 500 | 167 500 | 0 |
| BASSEM CCA | 82 000 | 82 000 | 0 |
| BISCUITERIE DABROUZ | 33 306 | 33 306 | 0 |
| CARIÈRE BATITA | 40 500 | 40 500 | 0 |
| ECOPLAST | 66 000 | 64 500 | 1 500 |
| EL EZDIHAR AGRICOLE | 34 180 | 34 180 | 0 |
| ELGSOUR | 5 000 | 0 | 5 000 |
| ENTREPÔT BOUKHCHANA | 36 000 | 24 000 | 12 000 |
| ENTREPÔT GOUADRIA | 32 115 | 32 115 | 0 |
| EXTREAS CARRELAGES | 22 416 | 22 416 | 0 |
| GREEN FRUITS | 16 000 | 16 000 | 0 |

| | | | |
|--|------------------|------------------|----------------|
| HAZEL FORAGE CCA | 22 500 | 22 500 | 0 |
| HÔTEL ABIR | 23 000 | 23 000 | 0 |
| HYPPOCAMPE CENTER CCA | 82 000 | 52 000 | 30 000 |
| JEMAA LOISIRS | 17 328 | 17 328 | 0 |
| LELLA MARIEM | 300 000 | 203 612 | 96 388 |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD | 425 000 | 425 000 | 0 |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD CCA | 25 875 | 0 | 25 875 |
| MAGHREBINE DES FRUITS SECS | 58 637 | 26 637 | 32 000 |
| NOUR D'ENTREPOSAGE | 12 876 | 12 876 | 0 |
| SERCPLAST | 10 000 | | 10 000 |
| SERCPLAST CCA | 5 000 | 5 000 | 0 |
| SERP SUD CCA1 | 24 198 | 24 198 | 0 |
| SERP SUD CCA1 | 9 320 | 9 320 | 0 |
| SOEGAT | 372 000 | 44 000 | 328 000 |
| SOJAPROH | 123 741 | 123 741 | 0 |
| SOPEM SUD | 0 | 250 000 | -250 000 |
| SOPROBETON | 75 000 | 50 000 | 25 000 |
| SOFRIGA | 4 000 | 0 | 4 000 |
| SOTUTEC | 0 | 18 000 | -18 000 |
| SUDPOTASSE | 75 000 | 0 | 75 000 |
| ZITOUNA | 100 000 | 100 000 | 0 |
| TOTAL (4) | 2 361 115 | 1 979 352 | 381 763 |
| AVANCE SUR PARTICIPATION EN INSTANCE DE CESSION EN BOURSE | | | |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD | 537 000 | 537 000 | 0 |
| SOGENAS | 100 000 | 100 000 | 0 |
| GRAMASUD | 100 000 | 100 000 | 0 |
| MED INVEST | 175 000 | 175 000 | 0 |
| MED INVEST BEI | 175 000 | 175 000 | 0 |
| TOTAL (5) | 1 087 000 | 1 087 000 | 0 |
| TOTAL | 3 714 858 | 3 360 094 | 354 763 |

NOTE 11- AUTRES PASSIFS COURANTS :

A la date de clôture de l'exercice 2021, les autres passifs courants de la SODIS totalisent **592 818 DT**, contre **603 244 DT** au 31/12/2020, soit une diminution de **10 427 DT** qui se détaille comme suit :

| <u>Désignation</u> | | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|---------------------------------|-----|----------------|----------------|------------------|
| Fournisseurs | (1) | 5 401 | 39 482 | -34 081 |
| Personnels rémunérations | (2) | 152 192 | 130 849 | 21 344 |
| Etat – Impôts et Taxes | | 98 850 | 79 930 | 18 920 |
| Associés – Dividendes à payer | (3) | 109 054 | 109 054 | 0 |
| Créditeurs Divers BEI | (4) | 43 795 | 43 795 | 0 |
| Créditeurs Divers 21-21 | | 7 161 | 34 345 | -27 184 |
| Créditeurs Divers CDC | | 41 377 | 20 899 | 20 478 |
| Créditeurs (Avocat & Huissiers) | | 51 | 51 | 0 |
| Organismes Sociaux | (5) | 59 424 | 48 837 | 10 586 |
| Charges à payer | (6) | 75 513 | 96 002 | -20 489 |
| TOTAL | | 592 818 | 603 244 | -10 427 |

(1) Le solde du compte « Fournisseurs » est détaillé comme suit :

| | |
|--------------------|--------------|
| FRS D'EXPLOITATION | 4 716 |
| TUNISIE TELECOM | 685 |
| TOTAL | 5 401 |

(2) Le solde du compte « Personnels rémunérations » est détaillé comme suit :

| | |
|--|----------------|
| Personnel-Dettes Provisionnées pour Congés à Payer | 137 004 |
| Personnel-Autres Charges à Payer | 15 188 |
| TOTAL | 152 192 |

(3) Le solde du compte « Associés dividendes à payer », soit **109 054 DT**, comprend des dividendes relatifs à des exercices antérieurs qui sont devenues prescrites suivant le code des sociétés commerciales.

(4) Le solde du compte « Crédeurs Divers BEI » correspond à la part de la BEI sur la plus-value et dividendes réalisées lors de cession des actions.

(5) Les charges à payer s'élèvent au 31/12/2021 à **75 513 DT** dont principalement :

| | |
|----------------------------|---------------|
| Jetons de présence | 60 000 |
| Honoraire CAC | 15 332 |
| Divers charges financières | 181 |
| TOTAL | 75 513 |

NOTE 12- ÉTAT DE RESULTAT

Le résultat net de l'exercice 2021 est déficitaire de **510 986 DT**, contre un résultat net déficitaire de **566 392 DT** à la clôture de l'exercice 2020.

NOTE 13-PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation au 31/12/2021 s'élèvent à **2 399 682 DT** et se détaillent comme suit :

| | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|---|------------------|----------------|------------------|
| A- REVENUE DE TITRE DE PARTICIPATION | 1 816 919 | 636 335 | 1 180 584 |
| PRODUIT DE PARTICIPATION | 770 845 | 143 735 | 627 110 |
| REPRISE SUR PROVISION * | 1 046 074 | 492 600 | 553 474 |
| B- PRODUIT DE PLACEMENT | 425 087 | 617 027 | -191 940 |
| DIVIDENDES (1) | 28 993 | 20 132 | 8 861 |
| PLUS VALUE LATENTES (2) | 8 292 | 80 890 | -72 598 |
| PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS (3) | 101 941 | 130 304 | -28 363 |
| INTÉRÊTS / PLACEMENTS (4) | 160 217 | 379 265 | -219 048 |
| PRODUITS OPCVM | 125 644 | 6 436 | 119 208 |
| C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION | 157 676 | 117 925 | 39 751 |
| FRAIS D'ÉTUDES | 106 426 | 98 387 | 8 039 |
| JETONS DE PRESENCE | 51 250 | 19 538 | 31 713 |

| | |
|---|------------------|
| * REPRISE SUR PROVISION | 1 046 074 |
| REPRISE SUR PROVISION DE PARTICIPATION | 825 063 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEP/CREANCES | 8 200 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR RISQUES FINANCIERS | 6 677 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES | 196 009 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR COMPTE CLIENTS | 10 125 |

(1) Dividendes :

| Désignation | Montant Coupon | Quantité | Montant |
|--------------|----------------|----------|---------------|
| TUNIS RE | 0,245 | 10 000 | 2 450 |
| SAH | 0,230 | 50 000 | 11 500 |
| UNIMED | 0,469 | 30 000 | 14 070 |
| ADWYA | 0,100 | 9 729 | 973 |
| TOTAL | | | 28 993 |

(2) Les plus values latentes :

| ACTIONS | Plus-value latente globale |
|---------------------------|----------------------------|
| AMI | 1 839 |
| SICAV EPARGNE OBLIGATAIRE | 5 886 |
| TUNISIE SICAV | 567 |
| TOTAL | 8 292 |

(3) Produit net sur cession des actions :

| Désignation | Plus-Value |
|-----------------|----------------|
| ADWYA | 35 |
| AMI | 73 634 |
| BH | 1 252 |
| CARTHAGE CEMENT | 15 938 |
| EUROCYCLE | 10 281 |
| SOMOCER | 800 |
| TOTAL | 101 941 |

(4) Placement bancaire : le montant des produits de placement bancaire s'élève à **160 217 DT** répartis comme suit :

| Désignation | Montant |
|------------------|----------------|
| Placement | 158 214 |
| Agios créditeurs | 2003 |
| TOTAL | 160 217 |

NOTE 14-CHARGES D'EXPLOITATIONS :

Quant aux charges d'exploitation, elles ont connu une augmentation de **917 436 DT** en passant de **1 910 830 DT** au 31/12/2020 à **2 828 266 DT** au 31/12/2021. Cette augmentation est justifiée par :

- Les amortissements et les provisions ont connu une augmentation de **518 919 DT**. Elles passent de **756 773 DT** en 2020 à **1 275 692 DT** en 2021 détaillées comme suit :

| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS ET PROVISIONS | 2021 | 2020 | Variation |
|--|------------------|----------------|------------------|
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 34 492 | 45 947 | -11 455 |
| DOTATION AUX PROVISIONS (a) | 1 241 199 | 710 826 | 530 374 |
| TOTAL | 1 275 692 | 756 773 | 518 919 |

(a)- Dotation aux provisions 2021 :

| Désignation | 2021 | 2020 | Variation |
|---|------------------|----------------|----------------|
| Provisions pour IDR ET CONGES PAYES | 170 280 | 5 790 | 164 490 |
| Provisions pour Risques et Charges (Affaire Msadek) | 0 | -6 677 | 6 677 |
| Provisions pour Risques et charges Fiscal | 10 119 | 8 925 | 1 194 |
| Provisions pour Dépréciation des Participations | 983 179 | 620 119 | 363 060 |
| Provisions pour Dépréciation des Créances | 77 621 | 75 991 | 1 630 |
| Provisions pour Risques et Charges Financières | 0 | 6 677 | -6 677 |
| TOTAL | 1 241 199 | 710 826 | 530 074 |

- Les charges de personnel sont passées de **747 051 DT** en 2020 à **939 371 DT** en 2021, soit une augmentation de **192 320 DT**. Cette variation est détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> | <u>Variation</u> |
|-----------------------|----------------|----------------|------------------|
| Salaires | 765 400 | 622 125 | 143 275 |
| Charges Patronales | 158 235 | 124 926 | 33 309 |
| Salaires congés payés | 15 737 | 0 | 15 737 |
| TOTAL | 939 371 | 747 051 | 192 320 |

- Les autres charges d'exploitation ont connu une augmentation de **12 509 DT** passant de **243 181 DT** au 31/12/2020 à **255 690 DT** au 31/12/2021. Le tableau suivant retrace la variation entre les principaux comptes des autres charges d'exploitation pour l'exercice 2021 et 2020 :

| DÉSIGNATIONS | 2021 | 2020 | Variation |
|---|----------------|----------------|------------------|
| STEG | 5 738 | 8 200 | -2 462 |
| SONEDE | 994 | 709 | 286 |
| FOURNITURE | 3 091 | 2 874 | 217 |
| CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE) | 19 696 | 18 152 | 1 544 |
| CARBURANT (SERVICE) | 4 196 | 1 744 | 2 452 |
| TICKETS RESTAURANT | 12 218 | 12 430 | -212 |
| DIVERS | 830 | 1 090 | -261 |
| REDEVANCES POUR UTILISATION | 3 976 | 7 211 | -3 236 |
| LOCATIONS | 0 | 911 | -911 |
| Sous-traitance Générale | 0 | 4 541 | -4 541 |
| ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES | 658 | 4 160 | -3 502 |
| ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS | 1 535 | 3 023 | -1 488 |
| PRIMES D'ASSURANCE | 1 144 | 3 650 | -2 505 |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE | 3 420 | 2 025 | 1 395 |
| COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT | 54 046 | 37 175 | 16 870 |
| PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB | 6 701 | 5 810 | 891 |
| FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES | 11 992 | 15 097 | -3 105 |
| FRAIS SEMINAIRE ET JOURNEE | 0 | 0 | 0 |
| FORMATION | 10 082 | 13 036 | -2 954 |
| FRAIS DE DEPLACEMENT | 5 570 | 2 652 | 2 918 |
| BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT | 4 561 | 3 996 | 564 |
| RÉCEPTION ET RESTAURATION | 826 | 1 387 | -561 |
| HEBERGEMENT ET AUTRE FRAIS DE MISSION | 150 | 1 793 | -1 643 |
| FRAIS PTT & RAPIDE POSTE | 680 | 632 | 48 |
| FRAIS DE TÉLÉCOMUNICATION | 6 885 | 6 178 | 706 |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS | 2 062 | 2 134 | -73 |
| SUBVENTIONS & DONS | 2 500 | 0 | 2 500 |
| JETONS DE PRÉSENCE | 56 000 | 59 625 | -3 625 |
| TFP | 15 573 | 12 661 | 2 912 |
| FOPROLOS | 7 786 | 6 330 | 1 456 |
| TCL | 1 239 | 646 | 593 |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRE IMPOT ET TAXES | 2 036 | 2 310 | -274 |
| TAXES VÉHICULES | 60 | 320 | -260 |
| PÉNALITES | 9 446 | 678 | 8 768 |
| TOTAL | 255 690 | 243 181 | 12 509 |

- LES PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> | |
|--------------------------------|----------------|-----|
| Pertes sur Cession des Actions | 22 124 | (a) |
| Moins-values Latente en Bourse | 324 688 | (b) |
| Frais sur titres | 10 701 | (c) |
| TOTAL | 357 513 | |

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|---|----------------|
| BT | 693 |
| GIF | 1 040 |
| SAH | 49 |
| MONOPRIX | 0,435 |
| ONE TECH HOLDING | 788 |
| TUNIS RE | 1 633 |
| UADH | 17 921 |
| (a) Total Pertes sur Cession des Actions | 22 124 |

| | |
|---|----------------|
| ADWYA | 2 160 |
| CARTHAGE CEMENT | 28 834 |
| MONOPRIX | 80 |
| SAH | 60 212 |
| STB | 6 630 |
| TUNIS RE | 1 961 |
| UADH | 168 571 |
| UNIMED | 56 240 |
| (b) Total Moins-Values Latente sur actions | 324 688 |

| | |
|------------------------------------|----------------|
| Frais de gestion STB FINANCE | 2 124 |
| Frais de gestion TVL | 49 |
| Frais sur dividendes | 104 |
| Commission Cession en bourse | 4 639 |
| Commission de courtage STB FINANCE | 3 786 |
| (c) Total frais sur titres | 10 701 |
| TOTAL (a)+(b)+(c) | 357 513 |

NOTE 15-AUTRES GAINS ORDINAIRES :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|----------------------------|----------------|
| Autres produits ordinaires | 1 446 |
| TOTAL | 1 446 |

NOTE 16-AUTRES PERTES ORDINAIRES :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|---|----------------|
| Perte sur affaire en contentieux (AFFAIRE MSADEK) | 202 686 |
| Charges divers ordinaires * | 63 769 |
| TOTAL | 266 455 |

*Ces montants sont liés principalement à la perte constatée suite à l'application du décret-loi 2020-30 portant sur la retenue à la source libératoire.

ETAT CONTRAT D'ACHAT TERRAIN ZARZIS

| N° | DATE D'ACHAT | PERMISSION | SUPERFICIE M² |
|----|--------------|------------|---------------|
| 1 | 17/07/1968 | 25861 | 1781 |
| 2 | 10/09/1968 | 26046 | 1275 |
| 3 | 10/09/1968 | 26047 | 3470 |
| 4 | 18/09/1968 | 26107 | 2686 |
| 5 | 26/10/1968 | 26219 | 1237 |
| 6 | 20/07/1969 | 25873 | 1107 |
| 7 | 12/09/1969 | 26064 | 1458 |
| 8 | 11/02/1969 | 26019 | 1493 |
| 9 | 14/09/1968 | 26057 | 1975 |
| 10 | 17/07/1968 | 25862 | 3600 |
| 11 | 11/02/1969 | 25856 | 1125 |
| 12 | 17/07/1968 | 25864 | 2700 |
| 13 | 17/07/1968 | 25857 | 2025 |
| 14 | 02/09/1968 | 26015 | 1890 |
| 15 | 02/09/1968 | 154 | 2230 |
| 16 | 28/08/1968 | 26001 | 1413 |
| 17 | 11/03/1969 | 159 | 1156 |
| 18 | 28/02/1968 | 158 | 1156 |
| 19 | 04/03/1969 | 167 | 5616 |
| 20 | 28/02/1969 | 155 | 5922 |
| 21 | 28/02/1968 | 157 | 3275 |
| 22 | 28/02/1969 | 156 | 1755 |
| 23 | 28/02/1969 | 152 | 975 |
| 24 | 28/02/1969 | 173 | 4623 |
| 25 | 28/04/1969 | 329 | 3200 |
| 26 | 11/07/1969 | 595 | 240 |
| 27 | 09/05/1969 | 385 | 2928 |
| 28 | 09/05/1969 | 390 | 2430 |
| 29 | 09/05/1969 | 392 | 1910 |
| 30 | 09/05/1969 | 389 | 1900 |
| 31 | 09/05/1969 | 388 | 4500 |
| 32 | 09/05/1969 | 386 | بيت سكنى |
| 33 | 09/05/1969 | 392 | بيت |
| 34 | 09/05/1969 | 387 | 1950 |
| 35 | 14/06/1969 | 594 | 2942 |
| 36 | 26/07/1969 | 25893 | - |

Les engagements hors bilan :

| Accord non libloqué | Montant | Nature | Date Décision du Comité | Date Décision du Conseil | Date de Notification | Validité | Date fin | Observation |
|----------------------------------|----------------|----------------------------|--|---|---------------------------------|-----------------|-----------------|--------------------|
| Polyclinique AL MOZEN | 500 000 | Participation | 22/06/2021 | 24/06/2021 | 16/07/2021 | 06 mois | 16/01/2022 | - |
| Entrepôt BOUKHCHANA | 120 000 | Augmentation du Capital | 22/06/2021 | 24/06/2021 | 16/07/2021 | 06 mois | 16/01/2022 | - |
| Total | 620 000 | | | | | | | |

Tunis, le 10/08/2022

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

Mesdames, Messieurs les actionnaires de la société « SODIS-SICAR S.A. »

I- Rapport sur l'audit des états financiers

Opinion avec réserves

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre Assemblée Générale, nous avons effectué l'audit des états financiers de la société « **SODIS SICAR S.A** » qui comprennent le bilan au 31 Décembre 2021, l'état du résultat, l'état des flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principaux méthodes comptables.

Ces états financiers font apparaitre un total bilan du **28 676 316 TND**, un résultat déficitaire de **510 986 TND** et des flux de trésorerie négatifs affectés à l'exploitation de **391 252 TND** pour l'exercice clos à cette date.

À notre avis, à l'exception de l'incidence du problème 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 à la loi en vigueur relative au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

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 « Responsabilité 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 en Tunisie et nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

Nous estimons que les éléments probants qui nous avons obtenus, sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit avec la réserve suivante :

- Nous ne disposons pas d'éléments probants permettant de s'assurer que les ratios réglementaires applicables aux sociétés d'investissements à capital risque sont respectés au 31/12/2021.

Questions clés d'audit

Les questions clés d'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 qu'il n'y avait aucune question clé de l'audit à communiquer dans notre rapport.

Rapport de gestion

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

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

En application de l'article 266 du code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'existence des informations données sur les comptes de la société dans le rapport de gestion par référence aux données figurant dans les états financiers. Nos travaux consistent à lire le rapport de gestion et ce, faisant à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport de gestion semble autrement comporter une anomalie significative.

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

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

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

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

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

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 rapport.

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, 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 des 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 appropriés 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 certitude 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 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 et 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 des travaux d'audit et nos constatations importantes, y compris toute déficience importante du contrôle interne que nous aurions relevée au cours de notre audit.

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

Parmi les questions communiquées aux responsables de la gouvernance, nous déterminons quelles ont été les plus importantes dans l'audit des états financiers de la période considérée : ce sont les questions clés d'audit. Nous décrivons ces questions dans notre rapport d'audit, sauf si la loi ou la réglementation n'en interdit la publication ou si, dans des circonstances extrêmement rares, nous déterminons que nous ne devrions pas communiquer un point dans

notre rapport d'audit parce que nous pouvons raisonnablement s'attendre à ce que les conséquences néfastes de la communication de ce point dépassent les avantages pour l'intérêt public.

II- Rapport relatif à d'autres obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système du contrôle interne

Nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système du 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 de son efficacité, incombe à la direction.

Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences importantes de contrôle interne à l'exception des points mentionnés au niveau de notre rapport de 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 ces 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.

Le commissaire aux comptes

BEN AHMED Monoom

ORGA AUDIT

Tunis, le 10/08/2022

Mesdames et Messieurs les actionnaires de la société « SODIS SICAR S.A. »

Objet: Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les états financiers de la société **SODIS SICAR S.A.**, arrêtés au 31 décembre 2021.

Messieurs,

Conformément aux dispositions des articles 200 et suivants et l'article 475 du code des sociétés commerciales nous vous présentons ci-dessous les conventions et opérations visées par les textes sus-indiqués.

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

Nos travaux d'audit nous ont permis de relever les opérations suivantes :

A- CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 200 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES :

1- Conventions et opérations nouvellement réalisées

Nous vous informons, au titre de l'exercice 2021, de la non-existence des conventions et des opérations entrant dans le cadre de celles prévues par ledit article.

2- Obligations et engagements vis-à-vis des dirigeants

Les obligations et engagements envers les dirigeants, tel que visés par l'article 200 II-5 du code des sociétés commerciales, se détaillent comme suit :

- Le conseil d'administration de la société SODIS SICAR réuni le 24 février 2020 a décidé d'attribuer au Directeur Général désigné les composantes de rémunération suivantes :
 - Garder son salaire actuel conformément à la Convention Collective de Banques.

- Une indemnité de responsabilité de 1000 dinars qui s'ajoute à l'indemnité de fonction actuelle telle que fixée par la Convention Collective des Banques pour sa fonction actuelle de Directeur classe 1.
- 400 litres de carburant par mois, au lieu de la quantité perçue actuellement.
- Une indemnité mensuelle de 150 dinars en net pour la couverture des frais des communications téléphoniques.
- Une voiture de fonction.
- Une indemnité variable qui sera attribuée au Directeur Général chaque année selon la réalisation des objectifs.

À ce titre, la rémunération de Directeur Général au titre de l'exercice 2021 est composée d'un salaire annuel brut de **113 524 TND**, de divers avantages en nature d'une valeur égale à **10 848 TND** (se défalquant en tickets restaurant et un quota d'essence) et d'un jeton de présence d'un montant brut de **2 188 TND**.

- o Le montant global brut des jetons de présence enregistré au nom des membres du conseil d'administration au titre de l'exercice 2021, s'élève à **45 000 TND**.
- o Le montant global brut des jetons de présence enregistré au nom des membres du Comité Permanant d'Audit au titre de l'exercice 2021, s'élève à **11 000 TND**.

B- CONVENTIONS ET OPERATIONS VISEES PAR L'ARTICLE 475 DU CODE DES SOCIETES COMMERCIALES :

L'article 475 vise les conventions entre la société mère et l'une de ses filiales ou entre sociétés appartenant à un même groupe, et ayant les mêmes dirigeants. Ces conventions doivent être approuvées par l'assemblée générale des associés de chaque société concernée.

Par ailleurs, et en dehors des conventions et opérations précitées, nous vous informons de la non-existence d'aucune opération régies par les dispositions dedit article.

Le commissaire aux comptes

BEN AHMED Monoom

ORGA AUDIT

AVIS DES SOCIÉTÉS

ETATS FINANCIERS CONSOLIDES

Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS-SICAR »

Siège Social : Complexe Administratif, Rue Mansour ELHOUCHE – 4100 Médenine-

La Société de Développement et d'Investissement du Sud « SODIS - SICAR », publie ci-dessous, ses états financiers consolidés arrêtés au 31 décembre 2021 tels qu'ils ont été soumis à l'approbation de l'Assemblée Générale Ordinaire tenue en date du 15 août 2022. Ces états sont accompagnés du rapport du commissaire aux comptes : Mr Monoom BEN AHMED (ORGA AUDIT).

BILAN CONSOLIDE
ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| ACTIFS | N | 2021 | 2020 | VARIATION |
|---|----|-------------------|-------------------|-----------------|
| ACTIFS NON COURANTS | | | | |
| <i>Actifs immobilisés</i> | | | | |
| Immobilisations incorporelles | N1 | 46 893 | 46 893 | 0 |
| Moins : Amortissements | | -46 665 | -45 258 | -1 407 |
| | | 228 | 1 635 | -1 407 |
| Immobilisations corporelles | N2 | 4 234 552 | 4 172 794 | 61 758 |
| Moins : Amortissements | | -2 025 712 | -1 851 748 | -173 964 |
| | | 2 208 840 | 2 321 046 | -112 206 |
| Immobilisations financières | N3 | 34 309 817 | 34 053 640 | 256 178 |
| Moins : Provisions | | -14 336 291 | -14 345 585 | 9 294 |
| | | 19 973 526 | 19 708 055 | 265 471 |
| Total des actifs immobilisés | | 22 182 594 | 22 030 737 | 151 858 |
| Autres actifs non courants | | 0 | 0 | 0 |
| | | 0 | 0 | 0 |
| TOTAL ACTIFS NON COURANTS | | 22 182 594 | 22 030 737 | 151 858 |
| <i>Actifs courants</i> | | 0 | 0 | 0 |
| Stocks | N4 | 1 886 476 | 1 748 749 | 137 727 |
| Moins : Provisions | | -975 103 | -837 876 | -137 227 |
| | | 911 373 | 910 873 | 500 |
| Clients et comptes rattachés | N5 | 706 011 | 741 767 | -35 755 |
| Moins : Provisions | | -505 003 | -504 271 | -732 |
| | | 201 009 | 237 496 | -36 488 |
| Autres actifs courants | N6 | 3 501 495 | 3 684 048 | -182 552 |
| Moins : Provisions | | -2 517 847 | -2 448 426 | -69 421 |
| | | 983 648 | 1 235 622 | -251 973 |
| Placements et autres actifs financiers | N7 | 5 558 802 | 5 754 573 | -195 772 |
| Moins : Provisions | | 0 | 0 | 0 |
| | | 5 558 802 | 5 754 573 | -195 772 |
| Liquidités et équivalents de liquidités | N8 | 86 998 | 484 550 | -397 552 |
| Moins : Provisions | | -3 442 | -10 119 | 6 677 |
| | | 83 556 | 474 431 | -390 875 |
| TOTAL ACTIFS COURANTS | | 7 738 388 | 8 612 995 | -874 607 |
| TOTAL ACTIFS | | 29 920 982 | 30 643 731 | -722 749 |

BILAN CONSOLIDE
ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| Capitaux Propres et Passifs | N | 2021 | 2020 | VARIATION |
|--|------------|-------------------|-------------------|------------------|
| <i>Capitaux Propres et Passifs</i> | | | | |
| Capitaux propres | N9 | | | |
| Capital social | | 34 895 783 | 34 895 783 | 0 |
| Réserves | | 258 794 | 258 794 | 0 |
| Autres capitaux propres | | 1 079 893 | 1 086 479 | -6 586 |
| Résultats reportés | | -25 127 514 | -24 409 273 | -718 241 |
| Intérêts des minoritaires | | 902 871 | 1 106 392 | -203 521 |
| Total des capitaux propres avant résultat de l'exercice | | 12 009 827 | 12 938 175 | -928 348 |
| Résultat net du groupe | | -648 857 | -718 241 | 69 384 |
| Total des capitaux propres avant affectation | | 11 360 969 | 12 219 934 | -858 965 |
| <i>PASSIFS NON COURANTS</i> | | | | |
| Fond BEI | N10 | 864 500 | 864 500 | 0 |
| Fond 21-21 | | 306 341 | 313 502 | -7 161 |
| Provisions pour risque et charge | | 781 920 | 797 529 | -15 609 |
| FOPRODI | | 6 121 870 | 6 121 870 | 0 |
| FOND GEERES | | 5 519 000 | 5 519 000 | 0 |
| Dépôt et cautionnement reçue | | 25 500 | 25 500 | 0 |
| Total des passifs non courants | | 13 619 132 | 13 641 902 | -22 770 |
| <i>PASSIFS COURANTS</i> | | | | |
| Fournisseurs et comptes rattachés | N11 | 20 453 | 170 122 | -149 669 |
| Avance sur cession des participations | N12 | 3 714 858 | 3 360 094 | 354 763 |
| Autres passifs courants | N13 | 1 069 415 | 1 235 503 | -166 088 |
| Concours bancaires et autres passifs financiers | | 136 156 | 16 176 | 119 979 |
| Total des passifs courants | | 4 940 881 | 4 781 896 | 158 985 |
| Total des passifs | | 18 560 013 | 18 423 797 | 136 215 |
| Total des capitaux propres et des passifs | | 29 920 982 | 30 643 731 | -722 749 |

ÉTAT DE RÉSULTAT CONSOLIDÉ
ARRETÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATIONS | N | 2021 | 2020 | VARIATIO N |
|--|------------|-------------------|------------------|-----------------|
| <i>Produits d'exploitation</i> | | | | |
| Revenus des titres de participations | | 770 845 | 143 735 | 627 110 |
| Reprise sur Provisions | | 1 046 074 | 492 600 | 553 474 |
| Produits de placement | N14 | 425 087 | 617 027 | -191 940 |
| Revenus des locations | | 132 651 | 479 295 | -346 644 |
| Autres Produits d'exploitation | | 159 856 | 142 319 | 17 537 |
| Total des produits d'exploitation | | 2 534 513 | 1 874 976 | 659 537 |
| <i>Charges d'exploitation</i> | | | | |
| Charges de personnel | N15 | 1 207 569 | 975 362 | 232 207 |
| Variation de stock | | 0 | 263 444 | -263 444 |
| Dotation aux amortissements et provision | N16 | 1 448 932 | 951 313 | 497 619 |
| Autres charges d'exploitation | N17 | 337 524 | 320 683 | 16 841 |
| Perte et Moins-value Boursier | N18 | 357 513 | 163 826 | 193 687 |
| Total des charges d'exploitation | | 3 351 538 | 2 674 627 | 676 911 |
| Résultat d'exploitation | | -817 025 | -799 651 | -17 374 |
| Charges financières nettes | | -9 324 | -2 244 | -7 080 |
| Autres gains ordinaires | N19 | 59 499 | 83 794 | -24 294 |
| Autres pertes ordinaires | N20 | -268 357 | -130 460 | -137 897 |
| Produit des placements | N21 | 6 020 | 22 440 | -16 420 |
| Résultat courant des sociétés intégrées | | -1 029 186 | -826 121 | -203 065 |
| Impôt sur les bénéfices | | -5 392 | -3 527 | -1 865 |
| Résultat des activités ordinaires après impôt | | -1 034 578 | -829 648 | -204 930 |
| Eléments extraordinaires (Gains/Pertes) | | 182 200 | -300 | 182 500 |
| Résultat net de l'ensemble consolidé | | -852 378 | -829 948 | -22 430 |
| Part des minoritaires dans le résultat de l'exercice | | -203 520 | -111 707 | -91 813 |
| RESULTAT NET DU GROUPE | | -648 857 | -718 241 | 69 384 |

ÉTAT DE FLUX CONSOLIDÉ
ARRÊTÉ AU 31 DÉCEMBRE 2021
(Exprimé en Dinar Tunisien)

| DÉSIGNATION | N | 2021 | 2020 | VARIATION |
|---|---|------------------|-------------------|-----------------|
| | | | | N |
| Flux d'exploitation | | | | |
| . Résultat net | | -648 857 | -718 241 | 69 384 |
| Ajustements pour : | | | | 0 |
| . Amortissements et provisions | | 1 448 932 | 951 313 | 497 619 |
| Variation des : | | | | 0 |
| . Stocks | | -137 727 | 193 755 | |
| . Créances | | 35 755 | 25 896 | 9 860 |
| . Autres actifs | | 182 552 | -53 538 | 236 090 |
| . Fournisseurs et autres dettes | | -311 696 | -865 887 | 554 191 |
| . Reprise sur provision | | -1 097 760 | -493 845 | -603 915 |
| . Ajustement plus au moins-value sur cession | | -182 500 | -44 700 | -137 800 |
| Part des minoritaires | | -203 520 | -111 707 | -91 813 |
| Flux de trésorerie d'exploitation | | -914 821 | -1 116 954 | 202 133 |
| Flux d'investissement | | | | |
| . Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Corporelles et incorporelles | | -61 758 | -7 483 | -54 275 |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Corporelles et incorporelles | | 182 500 | 125 210 | 57 290 |
| . Décaissements affectés à l'acq. D'imm. Financières | | -878 000 | -705 000 | -173 000 |
| . Encaissements provenant de la cession d'imm. Financières | | 621 822 | 43 705 | 578 117 |
| Flux de trésorerie d'investissement | | -135 436 | -543 569 | 408 132 |
| Flux de financement | | | | |
| . Encaissements des avances sur cession des participations | | 937 063 | 451 896 | 485 167 |
| . Décaissements des avances sur cession des participations | | -555 300 | -50 000 | -505 300 |
| . Encaissements /BEI/FOP/FNE/CDC/FSPME | | 0 | 480 000 | -480 000 |
| . Encaissement autres passifs financiers | | 115 000 | 0 | 115 000 |
| . Décaissement autres passifs financiers | | 0 | -15 000 | 15 000 |
| . Décaissements/FNE | | -7 161 | -15 376 | 8 215 |
| . Décaissements FOPRODI | | -27 000 | 0 | -27 000 |
| . Décaissements BEI/FOND WIFAK/CDC/FSPME | | 0 | 0 | 0 |
| . Décaissement sur fonds social | | -6 586 | -6 483 | -104 |
| Flux de trésorerie de financement | | 456 016 | 845 037 | -389 022 |
| VARIATION DE TRESORERIE | | -594 242 | -815 486 | 221 244 |
| . Trésorerie au début | | 6 239 123 | 7 054 609 | -815 486 |
| . Trésorerie à la fin | | 5 644 881 | 6 239 123 | -594 242 |

LES NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS DE L'EXERCICE 2021

1. Objet des sociétés du Groupe SODIS SICAR :

1.1 La société mère SODIS SICAR :

La société « SODIS SICAR » est une société d'investissement à capital risque de droit tunisien, créée en 1996. Au 31 décembre 2021, le montant du capital libéré s'élève à 34 895 783 dinars.

Les sociétés d'investissement à capital risque ont pour objet la participation, pour leur propre compte ou pour le compte des tiers et en vue de rétrocession ou sa cession, au renforcement des opportunités d'investissement et des fonds propres des sociétés établies en Tunisie et non cotées à l'exception de celles exerçant dans le secteur immobilier relatif à l'habitat.

Les sociétés d'investissement à capital risque interviennent au moyen de la souscription ou de l'acquisition, d'actions ordinaires ou à dividendes prioritaires sans droit de vote, de parts sociales, ou de certificats d'investissement.

La comptabilité de la société est exprimée en Dinar Tunisien et est informatisée.

Le portefeuille de la Société compte au 31/12/2021, des participations sur fonds propres SODIS SICAR pour un montant brut de 20 968 558 DT (y compris la participation dans le capital de la SOPISUD pour 3 749 950 DT).

1.2 La Société SOPISUD :

La société SOPISUD est une société anonyme créée le 03 septembre 2008 au capital social initial de 5 000 000 DT. Ce capital a été augmenté de 2 500 000 DT par décision de l'AGE du 24 juin 2010. Le capital libéré au 31/12/2021 est 6 250 000 DT.

L'objet social consiste en la promotion immobilière selon l'autorisation N°1533 délivrée par le Ministère de l'Équipement en date du 18 octobre 2008 ainsi que tous les travaux annexes à l'activité principale telle que prévue par les statuts de la société mis à jour 20 Décembre 2020.

2. Présentation et régime fiscal de la société :

2.1 Présentation de la société :

Le pourcentage de participation varie d'une société à une autre. En fonction du pourcentage de participation, et en application des normes comptables NCT 35, NCT 36, NCT 37 et NCT 38, nous avons pu éliminer le périmètre de consolidation du GROUPE SODIS SICAR comme suit :

| N° | Projet/raison sociale | Nature de participation | Date de participation | Capital Social | VN | Total Participations Libérées | % Participation | Méthode de consolidation |
|---|---------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|-----|-------------------------------|-----------------|--------------------------|
| 1. Participations Portages / Sorties Libre | | | | | | | | |
| 1 | Carrelage Moderne | Portage | 28/02/1999 | 658 000 | 10 | 130 000 | 19,76% | IG |
| | | s libre | 24/03/2009 | 658 000 | 10 | 150 000 | 22,80% | |
| | | | | | | | 42,55% | |
| 2 | SOGEM | Portage | 01/08/1997 | 420 000 | 5 | 110 000 | 26,19% | ME |
| 3 | Les Céramique du Sud | Portage | 15/12/2005 | 12 000 000 | 5 | 600 000 | 5,00% | NC |
| | | Portage | 31/03/2009 | 12 000 000 | 5 | 300 000 | 2,50% | |
| | | | | | | | 7,50% | |
| 4 | Société Hôtelière ABIR | Portage | 15/06/2001 | 2 485 500 | 10 | 115 000 | 4,63% | NC |
| 5 | Société IDEAL FOOD | Portage | 15/12/2002 | 750 000 | 10 | 315 650 | 42,09% | ME |
| 6 | AB Communication | Portage | 30/04/2004 | 583 000 | 10 | 50 000 | 8,58% | NC |
| 7 | Société AMEN AGRICOLE | Portage | 30/09/2002 | 375 000 | 5 | 50 000 | 13,33% | NC |
| 8 | Foyer Universitaire SALMA | Portage | 25/03/2004 | 162 000 | 100 | 80 000 | 49,38% | ME |
| 9 | Société Med Food | Portage | 31/05/2005 | 4 500 000 | 10 | 700 000 | 15,56% | NC |
| 10 | SOGEGAT | Portage | 30/04/2004 | 2 500 000 | 10 | 400 000 | 16,00% | NC |
| 11 | Hôtel Dakyanuss | Portage | 25/10/2004 | 3 336 400 | 10 | 150 000 | 4,50% | NC |
| 12 | ELIZDIHAR | Portage | 31/08/2005 | 80 000 | 10 | 35 000 | 43,75% | ME |
| 13 | SAT FONCAGE | Portage | 15/12/2005 | 109 000 | 10 | 35 000 | 32,11% | ME |
| 14 | BISCUITERIE DABROUZ | Portage | 15/12/2005 | 250 000 | 100 | 90 000 | 36,00% | ME |
| 15 | Hôtel SOJAPROH | Portage | 15/02/2006 | 9 200 000 | 100 | 600 000 | 6,52% | NC |
| 16 | Hôtel Bavaria Beach | Portage | 30/06/2006 | 1 600 000 | 100 | 75 000 | 4,69% | NC |
| 17 | Société Call Med | Portage | 31/10/2006 | 570 000 | 10 | 90 000 | 15,79% | ME |
| | | Portage | 25/08/2008 | 570 000 | 10 | 50 000 | 8,77% | |
| | | | | | | | 24,56% | |
| 18 | Hôtel DAR ELKMAR | Portage | 15/01/2007 | 2 000 000 | 100 | 75 000 | 3,75% | NC |
| 19 | Hôtel Bassem | Portage | 28/04/2009 | 5 430 000 | 100 | 100 | 0,00% | NC |
| 20 | Hyppocampe Center | Portage | 19/02/2007 | 500 000 | 10 | 100 000 | 20,00% | NC |
| 21 | Société SOVAPO | Portage | 15/04/2007 | 330 000 | 10 | 65 000 | 19,70% | NC |
| 22 | Société Mutiservices | Portage | 21/05/2007 | 200 000 | 10 | 40 000 | 20,00% | NC |
| 23 | Société Ennajeh | Portage | 05/09/2007 | 87 000 | 10 | 15 000 | 17,24% | NC |
| 24 | Société STAR PLAST | Portage | 24/10/2007 | 150 000 | 50 | 60 000 | 40,00% | ME |
| 25 | Société SOCER | Portage | 24/10/2007 | 198 000 | 10 | 40 000 | 20,20% | NC |
| 26 | Société Nur d'entreposage | Portage | 24/10/2007 | 400 000 | 10 | 36 000 | 9,00% | NC |
| 27 | Société SAHAR | Portage | 30/11/2007 | 600 000 | 10 | 140 000 | 23,33% | ME |
| 28 | Société SOFRIGA | Portage | 17/01/2008 | 200 000 | 10 | 45 000 | 22,50% | ME |
| 29 | Société JARDIN D'EDEN | Portage | 18/02/2008 | 310 000 | 10 | 120 000 | 38,71% | ME |
| 30 | Société TMC | Portage | 08/09/2008 | 120 000 | 10 | 58 000 | 48,33% | ME |
| 31 | Société CHAHTECH | Portage | 19/11/2008 | 480 000 | 10 | 100 000 | 20,83% | NC |
| 32 | Société SPAS | Portage | 05/12/2008 | 68 000 | 5 | 10 000 | 14,71% | NC |
| 33 | Société NOFASUD | Portage | 02/01/2009 | 3 625 100 | 10 | 250 000 | 6,90% | NC |
| | | s libre | 07/10/2010 | 3 625 100 | 10 | 100 000 | 2,76% | |
| | | | | | | | 9,65% | |

| | | | | | | | | |
|----|---------------------------------------|---------|------------|-----------|-------|---------|--------|----|
| 34 | Société USAV | Portage | 27/01/2009 | 180 000 | 10 | 40 000 | 22,22% | NC |
| 35 | Société PLATRIJO | Portage | 08/05/2009 | 3 148 000 | 1 000 | 150 000 | 4,76% | NC |
| 36 | Société Entrepôt HAMDI | Portage | 05/06/2009 | 55 000 | 10 | 20 000 | 36,36% | ME |
| 37 | Société AZUR | Portage | 18/11/2009 | 591 000 | 10 | 230 000 | 38,92% | ME |
| 38 | Société Lella Meriam | Portage | 21/06/2010 | 5 400 000 | 100 | 600 000 | 11,11% | NC |
| 39 | Société SERPSUD | s libre | 13/04/2009 | 660 000 | 10 | 100 000 | 15,15% | NC |
| 40 | Société SMEG | s libre | 05/06/2009 | 60 000 | 10 | 19 500 | 32,50% | ME |
| 41 | Société EL AMEL Agricole | s libre | 16/09/2009 | 60 000 | 10 | 29 000 | 48,33% | ME |
| 42 | Société "CBMG" | s libre | 09/12/2009 | 1 686 000 | 10 | 65 760 | 3,90% | NC |
| 43 | Société NADOS | s libre | 03/06/2010 | 317 000 | 10 | 90 000 | 28,39% | ME |
| | | s libre | 05/12/2011 | 317 000 | 10 | 28 500 | 8,99% | |
| | | | | | | | 37,38% | |
| 44 | Société Zitouna de Production d'Huile | s libre | 05/07/2010 | 1 100 000 | 10 | 500 000 | 45,45% | ME |
| 45 | Société ECOPLAST | s libre | 09/07/2010 | 542 000 | 10 | 66 000 | 12,18% | NC |
| 46 | Société SOGEMAC | s libre | 09/07/2010 | 860 000 | 10 | 80 000 | 9,30% | NC |
| | | s libre | 29/01/2013 | 860 000 | 10 | 94 000 | 10,93% | |
| | | | | | | | 20,23% | |
| 47 | Société ALTOUNISSIA | s libre | 09/07/2010 | 720 000 | 10 | 76 000 | 10,56% | NC |
| 48 | Société Moderne Béton | s libre | 13/07/2010 | 2 000 000 | 100 | 280 000 | 14,00% | NC |
| 49 | Société SOTUMEX | s libre | 31/12/2010 | 1 484 000 | 100 | 134 000 | 9,03% | NC |
| 50 | Feed Back Leaders | s libre | 31/12/2010 | 570 000 | 10 | 119 000 | 20,88% | NC |
| 51 | Société Maghrébine des fruits | s libre | 06/01/2011 | 345 000 | 10 | 125 000 | 36,23% | ME |
| 52 | Société Green Fruits | s libre | 28/03/2011 | 1 620 000 | 10 | 80 000 | 4,94% | NC |
| 53 | Société EL HAZEL FORAGE | s libre | 03/05/2011 | 150 000 | 10 | 65 000 | 43,33% | ME |
| 54 | Société ENTREPOT GOUADRIA | s libre | 13/05/2011 | 658 500 | 10 | 59 000 | 8,96% | NC |
| 55 | Société "ECG" | s libre | 03/05/2012 | 2 220 000 | 100 | 380 000 | 17,12% | NC |
| 56 | Société SOFAM SUD | s libre | 01/06/2012 | 860 000 | 10 | 280 000 | 32,56% | ME |
| 57 | Société EL GSOUR | s libre | 17/09/2012 | 680 000 | 10 | 140 000 | 20,59% | NC |
| 58 | Société JEMAA LOISIR | s libre | 05/07/2013 | 580 000 | 10 | 150 000 | 25,86% | ME |
| 59 | SUD SOIL | s libre | 20/01/2014 | 257 000 | 10 | 50 400 | 19,61% | NC |
| 60 | PLASTI SUD | s libre | 04/04/2014 | 118 000 | 10 | 17 000 | 14,41% | NC |
| 61 | Société Blindage de Tunisie | s libre | 01/04/2015 | 1 170 000 | 10 | 208 000 | 17,78% | NC |
| 62 | Société MFS | s libre | 08/09/2015 | 1 350 000 | 10 | 320 000 | 23,70% | ME |
| 63 | Société SOPROBETON | s libre | 19/10/2015 | 1 760 000 | 10 | 500 000 | 28,41% | ME |
| 64 | Société ENTREPOT BOUKHCHANA | s libre | 04/02/2016 | 407 000 | 10 | 120 000 | 29,48% | ME |
| 65 | Société SUD POTASSE | s libre | 28/12/2016 | 8 030 000 | 10 | 400 000 | 4,98% | NC |
| 66 | STE Polyclinique ERIAYA EL HASSANA | s libre | 25/10/2017 | 4 000 000 | 100 | 500 000 | 12,50% | NC |

| 2/ les participations à statut juridique particulier | | | | | | | | |
|--|--|--------|------------|------------|-----|-----------|--------|----|
| 1 | ATTIJARI SICAR | Direct | 04/04/1997 | 26 455 500 | 100 | 176 400 | 0,67% | NC |
| 2 | Zone Franche Zarzis | Direct | 02/01/2000 | 5 975 000 | 100 | 300 000 | 5,02% | NC |
| 3 | SIM SUD | Direct | 31/12/2002 | 1 000 000 | 10 | 245 000 | 24,50% | ME |
| 4 | Société LE GOLF des OASIS | Direct | 03/05/2004 | 5 100 000 | 100 | 350 000 | 6,86% | NC |
| 5 | Société CEPENT | Direct | 02/01/2006 | 350 000 | 10 | 70 000 | 20,00% | ME |
| | | Direct | 02/04/2008 | 350 000 | 10 | 75 000 | 21,43% | |
| | | | | | | | 41,43% | |
| 6 | Société IKDEM GESTION | Direct | 17/03/2006 | 600 000 | 5 | 49 950 | 8,33% | ME |
| | | Direct | 11/09/2008 | 600 000 | 5 | 49 950 | 8,33% | |
| | | Direct | 16/01/2013 | 600 000 | 5 | 50 000 | 8,33% | |
| | | | | | | | 24,98% | |
| 7 | IKDEM - Fonds d'Amorçage | Direct | 18/05/2006 | 1 000 000 | 100 | 250 000 | 25,00% | ME |
| 8 | Société SOPISUD | Direct | 26/08/2008 | 6 250 000 | 10 | 2 499 950 | 40,00% | IG |
| | | Direct | 03/11/2010 | 6 250 000 | 10 | 1 250 000 | 20,00% | |
| | | | | | | | 60,00% | |
| 9 | Société SOCIK | Direct | 03/03/2009 | 200 000 | 10 | 60 000 | 30,00% | ME |
| 10 | Société Pol.i.tech Gabes | Direct | 25/05/2010 | 6 505 106 | 100 | 949 000 | 14,59% | NC |
| 11 | Société de CIT MEDENINE | Direct | 05/01/2011 | 3 700 000 | 100 | 150 000 | 4,05% | NC |
| 12 | Société complexe Indis et Tech Tozeur | Direct | 15/01/2014 | 1 000 000 | 100 | 250 000 | 25,00% | ME |
| | | Direct | 23/09/2014 | 1 000 000 | 100 | 29 900 | 2,99% | |
| | | | | | | | 27,99% | |
| 13 | Société SODIT SICAR | Direct | 21/09/2015 | 8 333 000 | 10 | 174 000 | 2,09% | NC |
| 14 | Société de l'environnement de plantation et de jardinage de kébili | Direct | 23/02/2016 | 400 000 | 100 | 50 000 | 12,50% | NC |

IG : Intégration globale
ME : Mise en équivalence
NC : Non consolidable

2.2 Périmètre et méthode de consolidation :

a- Périmètre de consolidation :

En l'absence d'informations comptables et financières sur la plupart de sociétés, la SODIS SICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60%.

b- Méthode de consolidation :

Les filiales dont SODIS SICAR détient directement ou indirectement le contrôle exclusif sont consolidées par intégration globale. Les autres filiales dont SODIS SICAR détient directement ou indirectement au moins 20% et au plus 40% (et dont d'autres associés ou actionnaires détiennent plus de 40%) du capital social sont consolidées par mise en équivalence.

Les opérations internes réciproques entre la société-mère et les sociétés intégrées globalement sont éliminées à 100%.

c- Date de clôture :

L'exercice social de toutes les sociétés faisant partie du périmètre de consolidation du groupe SODIS SICAR couvre la période allant du 1er janvier au 31 décembre.

2.3 Principes et méthodes comptables :

a- Généralités :

Les comptes consolidés du groupe SODIS SICAR sont établis en conformité avec les principes comptables généralement admis en Tunisie, et notamment avec le nouveau système comptable des entreprises promulgué par la loi 96-112 du 30 décembre 1996 et les normes comptables NCT 35, NCT 38, et NCT 39, approuvées par arrêter du ministre des Finances du 1er décembre 2003.

b- Système comptable :

La comptabilité individuelle des différentes sociétés consolidées est tenue sur un outil informatique.

Pour les besoins de la consolidation, un travail en extracomptable a été réalisé et consistant à additionner les états financiers individuels (actifs, capitaux propres et passifs, état de résultat et état de flux de trésorerie) tout en éliminant les opérations et soldes réciproques et faire les ajustements nécessaires afin d'établir les états financiers consolidés du groupe.

c- Monnaie de présentation :

Les états financiers consolidés sont établis en Dinar Tunisien.

d- Principes comptables appliqués pour l'élaboration des comptes consolidés

Les principes comptables utilisés par l'arrêté des comptes individuels des sociétés consolidées sont identiques à ceux utilisés par la société-mère SODIS SICAR. Les différences qui existent n'ont pas d'incidences significatives sur les états financiers consolidés et n'impliquent pas un traitement particulier.

Immobilisations incorporelles

Les logiciels et sites WEB acquis sont comptabilisés à leur coût d'acquisition constitué du prix d'achat, des droits et taxes supportées et en général, de tous les frais directement rattachés à l'acquisition.

Immobilisation corporelle

Les immobilisations corporelles sont comptabilisées à leur coût historique d'acquisition. Ce coût d'acquisition inclut le prix d'achat, des droits et taxes supportées et en général et non récupérables et, de tous les frais directement rattachés à l'acquisition. Ce coût d'acquisition inclut la TVA pour les acquisitions de la SODIS SICAR du fait que le pourcentage de déduction de ladite TVA est très faible.

Sont incorporées dans la valeur des immobilisations les dépenses postérieures à la date d'acquisition et qui contribuent à :

- *L'augmentation de la durée de vie du bien immobilier*
- *L'amélioration de ses conditions d'exploitation*
- *La réduction significative des frais de son exploitation.*

Les immobilisations sont amorties linéairement selon les taux suivants :

- Logiciels 33,33%
- Matériels de transport : 20%
- Mobiliers et matériels de bureaux : 10%
- Agencements, Aménagements et Installations : 10 %
- Matériels Informatiques : 33%
- Bâtiments : 5%

L'amortissement des immobilisations acquises au cours de l'exercice est calculé selon la règle du prorata temporisé.

Immobilisation financière

Étant une société d'investissement à capital risque, la SODIS SICAR procède à la prise de participation dans des sociétés situées notamment dans les zones du sud tunisienne. La participation est matérialisée par une convention de participation avec accord de rétrocession ou avec sortie libre.

Les immobilisations financières sont enregistrées aux coûts d'acquisitions.

Les actions gratuites reçues par la société postérieurement à l'acquisition des immobilisations financières ne sont pas constatées au bilan de la société.

Les provisions sont estimées à la date de clôture de l'exercice, sur la base de la situation financière de la société émettrice et sur la base des impayés en principal. Le complément de provision est enregistré au compte « dotation aux provisions pour dépréciation des immobilisations financières », les reprises sur provisions sont comptabilisées aux comptes « reprises sur provisions pour dépréciation des éléments financiers »

Les avances reçues par la société SODIS SICAR sur cession de ses prises de participations sont enregistrées au compte « avances sur cession de participation » au niveau du passif courant.

Dans le cadre du projet de développement du secteur privé –deuxième volet (Tunisie)- Euromed (prêt conditionnel sur capitaux à risque). Un contrat de financement a été signé en 1977 entre la banque européenne d'investissement « BEI » et la SODIS SICAR ayant pour objet la participation de la SODIS SICAR au programme de financement du secteur financier financé par la commission européenne.

En outre SODIS SICAR a signé en 1999 une convention avec le ministère des Finances portant sur la gestion du fonds « FOPRODI ».

Autres actifs non courants

Sont comptabilisés en frais préliminaires et amortis sur une durée de trois ans les frais et charges engagés avant le démarrage d'exploitation.

Ces frais sont amortis sur une durée de trois années.

Valeur d'exploitation

Les stocks représentent la valeur des terrains acquis par la SOPISUD et qui sont destinés à être aménagés et cédés par la suite. Ils sont évalués au coût d'acquisition augmenté des frais et charges supportés pour l'aménagement.

Bilan consolidé

NOTE 1- IMMOBILISATIONS INCORPORELLES

Les immobilisations incorporelles brutes s'élèvent à 46 893 DT au 31/12/2021.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------|-------------|--------------|
| Immobilisation incorporelles | 46 893 | 46 893 |
| Dotation aux amortissements | -46 665 | -45 258 |
| TOTAL | 228 | 1 635 |

NOTE 2- IMMOBILISATIONS CORPORELLES

Les immobilisations corporelles brutes s'élèvent à 4 234 552 DT au 31/12/2021 contre 4 172 794 DT au 31/12/2020.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------------------------|------------------|------------------|
| Immobilisation corporelles | 4 234 552 | 4 172 794 |
| Dotation aux amortissements | -2 025 712 | -1 851 748 |
| Total | 2 208 840 | 2 321 046 |

▪ Acquisitions de l'exercice :

Les investissements s'élèvent à la clôture de l'exercice 2021 à la somme de **61 757 dinars** et concernent les postes suivants :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|-------------------------|----------------|
| Matériels Informatiques | 9 756 |
| Matériel de Transport | 52 002 |
| TOTAL | 61 757 |

NOTE 3- IMMOBILISATIONS FINANCIÈRES

Les immobilisations financières nettes s'élèvent à 19 973 526 DT au 31/12/2021 contre 19 708 105 DT au 31/12/2020.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|-------------------|-------------------|
| Participations | 32 206 256 | 31 938 756 |
| FINE 21/21 | 303 261 | 310 422 |
| Prêts | 111 981 | 116 192 |
| Autres formes de participation | 1 688 319 | 1 688 319 |
| Total immobilisation financières brute | 34 309 817 | 34 053 690 |
| Provisions sur Participation | -14 336 291 | -14 345 585 |
| TOTAL | 19 973 526 | 19 708 105 |

Au 31/12/2021 les participations sur fonds propres SODIS s'élèvent à 16 663 308 dinars détaillées comme suit :

| N° | Projet/raison sociale | Participation SODIS | Sortie | Provisions Antérieures | Provisions 2021 | Reprise sur Provision/ | VCN 31/12/2021 |
|----|-----------------------|---------------------|----------|------------------------|-----------------|------------------------|----------------|
| 1 | Carrelage Moderne | 280 000 | | 280 000 | | | 0 |
| 2 | SOGEM | 110 000 | | 110 000 | | | 0 |
| 3 | Les Céramiques du Sud | 600 000 | | 175 000 | | | 425 000 |
| 4 | Hôtelière ABIR | 115 000 | | 92 000 | | | 23 000 |
| 5 | IDEAL FOOD | 100 000 | | 100 000 | | | 0 |
| 6 | Hôtel YASMINA PARK | 287 300 | -287 300 | 287 300 | | -287 300 | 0 |
| 7 | AB Communication | 50 000 | | 40 000 | | -5 000 | 15 000 |
| 8 | AMEN AGRICOLE | 50 000 | | 19 951 | | 0 | 30 049 |
| 9 | Universitaire SALMA | 80 000 | | 80 000 | | | 0 |
| 10 | Med Food | 400 000 | | 400 000 | | | 0 |
| 11 | SOGEGAT | 400 000 | | 356 000 | | -328 000 | 372 000 |
| 12 | Hôtel DAKYANUS | 150 000 | | 150 000 | | | 0 |
| 13 | EL IZDIHAR | 35 000 | | 920 | | | 34 080 |
| 14 | SAT FONCAGE | 35 000 | | 35 000 | | | 0 |
| 15 | Biscuiterie DARBOUZ | 90 000 | | 56 694 | | | 33 306 |
| 16 | Hôtel SOJAPROH | 600 000 | | 476 258 | | | 123 742 |
| 17 | Hôtel Bavaria Beach | 75 000 | | 75 000 | | | 0 |
| 18 | Call Med | 140 000 | | 140 000 | | | 0 |
| 19 | SOTUTEC | 18 000 | -18 000 | 0 | | | 0 |
| 20 | Hôtel DAR ELKMAR | 75 000 | | 75 000 | | | 0 |
| 21 | Hôtel BASSEM | 100 | | 0 | | | 100 |
| 22 | HYPOCAMPE CENTER | 100 000 | | 100 000 | | | 0 |
| 23 | SOVAPO | 65 000 | | 65 000 | | | 0 |
| 24 | MUTISERVICES | 40 000 | | 40 000 | | | 0 |
| 25 | SOPEM SUD | 250 000 | -250 000 | 0 | | 0 | 0 |
| 26 | ENNAJEH PLASTIC | 15 000 | | 15 000 | | -10 000 | 10 000 |
| 27 | STAR PLAST | 60 000 | | 60 000 | | | 0 |
| 28 | SOCER | 40 000 | | 40 000 | | | 0 |
| 29 | NOUR D'ENTREPOSAGE | 36 000 | | 23 124 | | | 12 876 |
| 30 | SAHAR | 140 000 | | 140 000 | | | 0 |
| 31 | SOFRIGA | 45 000 | | 45 000 | | -4 000 | 4 000 |
| 32 | JARDIN D'EDEN | 120 000 | | 120 000 | | | 0 |
| 33 | TMC | 58 000 | | 58 000 | | | 0 |
| 34 | CHAHTECH | 100 000 | | 100 000 | | | 0 |
| 35 | SPAS | 10 000 | | 10 000 | | | 0 |
| 36 | NOFASUD | 350 000 | | 350 000 | | | 0 |
| 37 | USAV | 40 000 | | 40 000 | | | 0 |
| 38 | PLA TRIJO | 150 000 | | 150 000 | | | 0 |
| 39 | HAMDI | 20 000 | | 20 000 | | | 0 |
| 40 | AZUR | 230 000 | | 62 500 | | | 167 500 |
| 41 | LELLA MERIAM | 600 000 | | 396 388 | | -96 388 | 300 000 |

| | | | | | | | |
|--------------|--|-------------------|-----------------|-------------------|----------------|-----------------|------------------|
| 42 | SERPSUD | 100 000 | | 100 000 | | | 0 |
| 43 | SMEG | 19 500 | | 19 500 | | | 0 |
| 44 | EL AMEL Agricole | 29 000 | | 28 625 | | | 375 |
| 45 | Carrière BATITA | 65 760 | | 25 260 | | | 40 500 |
| 46 | NADOS | 118 500 | | 118 500 | | | 0 |
| 47 | ZITOUNA | 500 000 | | 400 000 | | | 100 000 |
| 48 | ECOPLAST | 66 000 | | 1 500 | | -1 500 | 66 000 |
| 49 | SOGEMAC | 174 000 | | 174 000 | | | 0 |
| 50 | ALTUNISIA | 76 000 | | 60 800 | | | 15 200 |
| 51 | Moderne Béton | 280 000 | | 280 000 | | | 0 |
| 52 | SOTUMEX | 134 000 | | 134 000 | | | 0 |
| 53 | FEED BACK LEADERS | 119 000 | | 119 000 | | | 0 |
| 54 | Maghrébine des fruits | 125 000 | | 98 363 | | -32 000 | 58 637 |
| 55 | Green Fruits | 80 000 | | 64 000 | | | 16 000 |
| 56 | EL HAZEL FORAGE | 65 000 | | 65 000 | | | 0 |
| 57 | Entrepôt GUOADRIA | 59 000 | | 26 885 | | | 32 115 |
| 58 | Extras Carrelages | 380 000 | | 357 584 | | | 22 416 |
| 59 | SOFAM SUD | 280 000 | | 280 000 | | | 0 |
| 60 | EL GSOUR | 140 000 | | 140 000 | | -5 000 | 5 000 |
| 61 | JEMAA LOISIR | 150 000 | | 132 672 | | | 17 328 |
| 62 | SUD SOIL | 50 400 | | 50 400 | | | 0 |
| 63 | PLASTI SUD | 17 000 | | 17 000 | | | 0 |
| 64 | ATTIJARI SICAR | 176 400 | | 0 | | | 176 400 |
| 65 | Zone Franche ZARZIS | 600 000 | | 0 | | | 600 000 |
| 66 | SIM SUD | 245 000 | | 245 000 | | | 0 |
| 67 | LE GOLF des OASIS | 350 000 | | 350 000 | | | 0 |
| 68 | CEPENT | 145 000 | | 145 000 | | | 0 |
| 69 | IKDEM GESTION | 149 900 | | 149 900 | | | 0 |
| 70 | IKDEM - Fonds d'Amorçage | 250 000 | | 250 000 | | | 0 |
| 71 | SOCIK | 60 000 | | 60 000 | | | 0 |
| 72 | Ciments de Bizerte | 1 200 002 | | 1 004 141 | | | 195 861 |
| 73 | POLI.TECH GABES | 949 000 | | 751 115 | 36 659 | | 161 226 |
| 74 | CIT Médenine | 150 000 | | 29 690 | 22 570 | | 97 740 |
| 75 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR | 250 000 | | 148 577 | 29 780 | | 71 643 |
| 76 | Complexe INDIS &TECH TOZEUR Aug | 29 900 | | 17 769 | 3 560 | | 8 571 |
| 77 | Blindage De Tunisie (BDT) | 208 000 | | 208 000 | | | 0 |
| 78 | Med Fly School (MFS) | 320 000 | | 320 000 | | | 0 |
| 79 | SODIT | 174 000 | | 0 | | | 174 000 |
| 80 | SOPROBETON | 500 000 | | 0 | | | 500 000 |
| 81 | SOSEP Kébili | 50 000 | | 50 000 | | | 0 |
| 82 | BOUKHCHENA Entreposage | 120 000 | | 0 | | | 120 000 |
| 83 | SUD POTASSE | 400 000 | | 0 | 292 000 | | 108 000 |
| 84 | Clinique ARRIAYA EL HASSANA | 500 000 | | 0 | 398 000 | | 102 000 |
| 85 | Comptoir Glace Alimentaire | 108 000 | | 0 | | | 108 000 |
| 86 | Autres participation (12 sociétés)** | 183 180 | | 183 180 | | | 0 |
| 87 | Participation sur fond SODIS en instance de cession sur la Bourse (a)ci-dessus détaillée | 912 666 | | 666 | | | 912 000 |
| TOTAL | | 17 218 608 | -555 300 | 11 390 262 | 782 569 | -769 188 | 5 259 665 |
| | | 16 663 308 | | | | | |

NOTE 4-STOCKS

La valeur en stocks représente le coût des biens immobiliers (terrains et constructions) détenus par la SOPISUD et dont elle a l'intention de les vendre, le détail se présente comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---|------------------|------------------|
| Faïencerie orientale zarzis | 764 308 | 763 808 |
| Terrain ksiksi | 147 065 | 147 065 |
| Gramasud** | 975 103 | 837 876 |
| Total brute | 1 886 476 | 1 748 749 |
| Provision /dépréciation des stocks | -975 103 | -837 876 |
| Total nette | 911 373 | 910 873 |

** Le solde 975 103 constaté en « stock GRAMASUD » se présente comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>Montant</u> |
|----------------------------------|----------------|
| Solde 31/12/2020 | 837 876 |
| Charges personnel 2021 | 131 108 |
| Frais judiciaires et autres 2021 | 6 119 |
| Solde 31/12/2021 | 975 103 |

NOTE 5-CLIENTS ET COMPTES RATTACHÉS

La valeur nette de la rubrique client et comptes rattachés au 31/12/2021 totalise 201 009 DT. Elle est ainsi détaillée :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Clients – rétrocessions | 145 173 | 155 298 |
| Clients - prestations de services | 46 924 | 34 547 |
| Clients - produits non facturés | 10 829 | 10 829 |
| Clients – intérêt échus CCA | 1 446 | 0 |
| Clients - ordinaires | 42 869 | 74 357 |
| Clients - green fruit impayé | 116 591 | 105 734 |
| Clients - el ksour impayé | 308 190 | 327 014 |
| Clients - dima la source impayé | 33 988 | 33 988 |
| TOTAL BRUT | 706 011 | 741 767 |
| Provisions / Clients | -505 003 | -504 270 |
| TOTAL NET | 201 009 | 237 497 |

NOTE 6-AUTRES ACTIFS COURANTS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2021 est 983 648 DT de contre 1 235 622 DT aux termes de l'exercice 2020. Elle est détaillée comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------------|------------------|------------------|
| Personnel et comptes rattachés | 62 312 | 64 543 |
| Etat – Impôts et Taxes | 788 412 | 755 215 |
| Autres Débiteurs Divers | 414 632 | 367 590 |
| Produits à recevoir | 2 234 222 | 2 494 338 |
| Charges constatées d'avances | 1 918 | 2 360 |
| TOTAL BRUT | 3 501 495 | 3 684 048 |
| Provisions / autres actifs courants | -2 517 847 | -2 448 426 |
| TOTAL NET | 983 648 | 1 235 622 |

NOTE 7- PLACEMENTS ET AUTRES ACTIFS FINANCIERS

La valeur nette de cette rubrique au 31/12/2021 est de 5 558 802 DT contre 5 754 573 DT à la clôture de l'exercice 2020.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------|------------------|------------------|
| PLACEMENT EN BOURSE | 1 346 132 | 1 579 235 |
| EMPRUNT NATIONAL | 0 | 8 000 |
| PLACEMENTS BANCAIRES | 4 212 670 | 4 167 338 |
| TOTAL NET | 5 558 802 | 5 754 573 |

NOTE 8- LIQUIDITÉS ET ÉQUIVALENTS DE LIQUIDITÉS

La liquidité et équivalent de liquidité totalisent la somme de 83 556 DT au 31/12/2021 contre 474 431 DT au 31/12/2020.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|------------------------------|---------------|----------------|
| ATTIJARI BANK / FOND SOCIAL | 4 636 | 171 |
| BLOCAGE | 0 | 6 677 |
| BH | 10 875 | 34 707 |
| BH FSPME | 4 824 | 461 |
| BNA | 1 545 | 1 342 |
| BNA CDC | 26 615 | 872 |
| COMPTE COURANT POSTAL | 6 123 | 27 872 |
| CAISSE | 133 | 3 |
| BANQUE BNA /TOZEUR SOPISUD | 0 | 233 593 |
| BANQUE BNA /MEDENINE SOPISUD | 606 | 168 117 |
| COMPTE STB BANK SOPISUD | 31 185 | 7 538 |
| COMPTE BH BANK SOPISUD | 0 | 2 705 |
| CAISSE SOPISUD | 453,062 | 492 |
| Total Brut | 86 998 | 484 550 |
| Provisions | -3 442 | -10 119 |
| Total Net | 83 556 | 474 431 |

NOTE 9- CAPITAUX PROPRES & PASSIFS

Le solde des capitaux propres avant affectation au 31/12/2021 est de 11 360 969 DT contre 12 219 934 DT au 31/12/2020.

| <u>Capitaux propres</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|--|--------------------|--------------------|
| Capital social | 34 895 783 | 34 895 783 |
| Réserve | 258 794 | 258 794 |
| Autres capitaux propres | 1 079 893 | 1 086 479 |
| Résultat reportés | -25 127 514 | -24 409 273 |
| Intérêts des minoritaires | 902 871 | 1 106 392 |
| Total capitaux propres avant résultat de l'exercice | 12 009 827 | 12 938 175 |
| Résultat net du groupe | -648 857 | -718 241 |
| Total des capitaux propres avant affectation | 11 360 969 | 12 219 934 |

NOTE 10- PASSIFS NON COURANTS

A la date de clôture de l'exercice 2021, les passifs non courants du groupe de la société «SODIS-SICAR » s'élèvent à 13 619 132 DT au 31/12/2021, contre 13 641 902 DT au 31/12/2020.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|----------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fonds BEI | 864 500 | 864 500 |
| Fonds 21/21 | 306 341 | 313 502 |
| Fonds FTI | 6 121 870 | 6 121 870 |
| Fonds Gérés | 5 519 000 | 5 519 000 |
| Provisions pour risque et charge | 781 920 | 797 529 |
| Dépôt et cautionnement | 25 500 | 25 500 |
| TOTAL | 13 619 132 | 13 641 902 |

NOTE 11- FOURNISSEURS ET COMPTE RATTACHES

La rubrique fournisseurs et comptes rattachés totalisent la somme de 20 453 DT au 31/12/2021 contre 170 122 DT au 31/12/2020.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|---------------------------------|--------------------|--------------------|
| Fournisseurs d'exploitation | 20 453 | 2 325 |
| Fournisseurs RG projet Médenine | 0 | 71 932 |
| Fournisseurs RG projet hezwa | 0 | 95 865 |
| TOTAL | 20 453 | 170 122 |

NOTE 12- AVANCES RECUES :

A la date de clôture de l'exercice 2021, les avances sur cession de participations totalisent 3 714 857 DT, contre 3 360 094 DT au 31/12/2020.

| Désignation | 2021 | 2020 | VARIATION |
|------------------------------|----------------|----------------|----------------|
| FOND ELWIFACK LEASING | | | |
| CÉRAMIQUE DE SUD | 60 000 | 60 000 | 0 |
| ERRIYADA IMOOB | 60 000 | 60 000 | 0 |
| TOTAL (1) | 120 000 | 120 000 | 0 |
| FOND FTI | | | |
| SOTUTEC | 0 | 27 000 | -27 000 |
| TOTAL (2) | 0 | 27 000 | -27 000 |
| FOND BEI | | | |
| HÔTEL ABIR | 23 000 | 23 000 | 0 |
| SOJAPROH | 123 742 | 123 742 | 0 |
| TOTAL (3) | 146 742 | 146 742 | 0 |
| FOND SODIS | | | |
| AB COMMUNICATION | 15 000 | 10 000 | 5 000 |
| AL TUNISIA | 15 200 | 15 200 | 0 |
| AMEL AGRICOLE | 374 | 374 | 0 |
| AMEN AGRICOLE | 30 049 | 30 049 | 0 |
| AZUR | 167 500 | 167 500 | 0 |
| BASSEM CCA | 82 000 | 82 000 | 0 |
| BISCUITERIE DABROUZ | 33 306 | 33 306 | 0 |
| CARIÈRE BATITA | 40 500 | 40 500 | 0 |
| ECOPLAST | 66 000 | 64 500 | 1 500 |
| EL EZDIHAR AGRICOLE | 34 180 | 34 180 | 0 |
| ELGSOUR | 5 000 | 0 | 5 000 |
| ENTREPÔT BOUKHCHANA | 36 000 | 24 000 | 12 000 |
| ENTREPÔT GOUADRIA | 32 115 | 32 115 | 0 |
| EXTREAS CARRELAGES | 22 416 | 22 416 | 0 |
| GREEN FRUITS | 16 000 | 16 000 | 0 |
| HAZEL FORAGE CCA | 22 500 | 22 500 | 0 |
| HÔTEL ABIR | 23 000 | 23 000 | 0 |
| HYPPOCAMPE CENTER CCA | 82 000 | 52 000 | 30 000 |
| JEMAA LOISIRS | 17 328 | 17 328 | 0 |
| LELLA MARIEM | 300 000 | 203 612 | 96 388 |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD | 425 000 | 425 000 | 0 |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD CCA | 25 875 | 0 | 25 875 |
| MAGHREBINE DES FRUITS SECS | 58 637 | 26 637 | 32 000 |
| MED INVEST | 0 | 0 | 0 |
| NOUR D'ENTREPOSAGE | 12 876 | 12 876 | 0 |
| SERCPLAST | 10 000 | 0 | 10 000 |
| SERCPLAST CCA | 5 000 | 5 000 | 0 |
| SERP SUD CCA1 | 24 198 | 24 198 | 0 |
| SERP SUD CCA1 | 9 320 | 9 320 | 0 |

| | | | |
|---|------------------|------------------|----------------|
| SOGEGAT | 372 000 | 44 000 | 328 000 |
| SOJAPROH | 123 741 | 123 741 | 0 |
| SOPEM SUD | 0 | 250 000 | -250 000 |
| SOPROBETON | 75 000 | 50 000 | 25 000 |
| SOFRIGA | 4 000 | 0 | 4 000 |
| SOTUTEC | 0 | 18 000 | -18 000 |
| SUDPOTASSE | 75 000 | 0 | 75 000 |
| ZITOUNA | 100 000 | 100 000 | 0 |
| TOTAL (4) | 2 361 115 | 1 979 352 | 381 763 |
| AVANCE SUR PARTICIPATION EN INSTANCE DE CESSIION EN BOURSE | | | |
| LES CÉRAMIQUE DE SUD | 537 000 | 537 000 | 0 |
| SOGENAS | 100 000 | 100 000 | 0 |
| GRAMASUD | 100 000 | 100 000 | 0 |
| MED INVEST | 175 000 | 175 000 | 0 |
| MED INVEST BEI | 175 000 | 175 000 | 0 |
| TOTAL (5) | 1 087 000 | 1 087 000 | 0 |
| TOTAL | 3 714 858 | 3 360 094 | 354 763 |

NOTE13- AUTRES PASSIFS COURANTS :

A la date de clôture de l'exercice 2021, les autres passifs courants totalisent 1 069 415 DT contre 1 235 503 DT au 31/12/2020.

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> | <u>2020</u> |
|-------------------------------|------------------|------------------|
| Avance clients SOPISUD | 345 000 | 331 500 |
| Fournisseurs | 5 401 | 39 482 |
| Personnels rémunérations | 168 882 | 147 206 |
| Etat – Impôts et Taxes | 105 860 | 84 374 |
| Associés – Dividendes à payer | 109 054 | 109 054 |
| Créditeurs Divers BEI | 43 795 | 43 795 |
| Créditeurs divers | 48 589 | 289 209 |
| Organismes Sociaux | 69 947 | 59 140 |
| Charges à payer | 172 887 | 131 744 |
| TOTAL | 1 069 415 | 1 235 503 |

Etat de résultat consolidé

NOTE14- LES PRODUITS D'EXPLOITATION :

Les produits d'exploitation s'élèvent à 2 534 513 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|---|------------------|
| LES PRODUITS D'EXPLOITATION | 2 534 513 |
| A- REVENUE DE TITRE DE PARTICIPATION | 1 816 919 |
| PRODUIT DE PARTICIPATION | 770 845 |
| REPRISE SUR PROVISION * | 1 046 074 |
| B- PRODUIT DE PLACEMENT | 425 087 |
| DIVIDENDES | 28 993 |
| PLUS VALUE LATENTES | 8 292 |
| PRODUIT NET SUR CESSION DES ACTIONS | 101 941 |
| INTÉRÊTS / PLACEMENTS | 160 217 |
| PRODUIT OPCVM | 125 644 |
| C- AUTRE PRODUITS D'EXPLOITATION | 159 856 |
| FRAIS D'ÉTUDES | 106 426 |
| JETONS DE PRESENCE | 51 250 |
| VENTE CAHIER DES CHARGES | 2 180 |
| D-REVENUS DE LOCATION** | 132 651 |

*Les reprises sur provisions s'élèvent à 1 046 074 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|---|------------------|
| REPRISE SUR PROVISION DE PARTICIPATION | 825 063 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR DEP/CREANCES | 8 200 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR CONGES PAYES | 6 677 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR RISQUES ET CHARGES | 196 009 |
| REPRISE SUR PROVISION POUR COMPTE CLIENT | 10 125 |
| TOTAL | 1 046 074 |

**Les revenus de location s'élèvent à 132 651 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|----------------------|----------------|
| LOYER LOCAL KEBILI | 46 837 |
| LOYER LOCAL MEDENINE | 29 318 |
| LOYER LOCAL TOZEUR | 56 496 |
| TOTAL | 132 651 |

NOTE15- CHARGES PERSONNELS

Les charges de personnel s'élèvent à 1 207 570 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|---|------------------|
| SALAIRES | 781 137 |
| CHARGES PATRONALES | 158 236 |
| SALAIRES ET COMPLEMENTS DE SALAIRES (SOPISUD) | 211 627 |
| HONORAIRES PDG (SOPISUD) | 20 470 |
| CHARGES SOCIALES LEGALES (SOPISUD) | 36 100 |
| TOTAL | 1 207 570 |

NOTE16- DOTATIONS AUX AMORTISSEMENTS ET AUX PROVISIONS :

Les dotations aux amortissements et aux provisions s'élèvent à 1 448 932 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|--|------------------|
| DOTATION AUX AMORTISSEMENTS | 34 492 |
| DOTATION AUX PROVISIONS | 1 073 790 |
| DOTATION IMMOBILISATION INCORP SOPISUD | 147 |
| DOTATION IMMOBILISATION CORP SOPISUD | 140 733 |
| DOTATION S PROVISION STOCKS SOPISUD | 199 771 |
| TOTAL | 1 448 932 |

NOTE17- AUTRES CHARGES D'EXPLOITATIONS :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent à 337 524 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|-------------------------------------|-------------|
| STEG | 5 738 |
| SONEDE | 994 |
| FOURNITURE | 3 091 |
| CARBURANT (AVANTAGE EN NATURE) | 19 696 |
| CARBURANT (SERVICE) | 4 196 |
| TICKETS RESTAURANT | 12 218 |
| DIVERS | 830 |
| REDEVANCES POUR UTILISATION | 3 976 |
| LOCATIONS | 0 |
| Sous-traitance Générale | 0 |
| ENTRETIEN & RÉPARATION VOITURES | 658 |
| ENTRETIEN & RÉPARATION DIVERS | 1 535 |
| PRIMES D'ASSURANCE | 1 144 |
| PERSONNEL EXTERIEUR A L'ENTREPRISE | 3 420 |
| COMMISSAIRES AUX COMPTES & AVOCAT | 54 046 |
| PUBLICITE & PUBLICATIONS & RELA PUB | 6 701 |

| | |
|---|----------------|
| FRAIS CONSEILS ET ASSEMBLÉES | 11 992 |
| FORMATION | 10 082 |
| FRAIS DE DEPLACEMENT | 5 570 |
| BILLETTERIE ET AUTRES FRAIS DE DEPLACEMENT | 4 561 |
| RÉCEPTION ET RESTAURATION | 826 |
| HEBERGEMENT ET AUTRE FRAIS DE MISSION | 150 |
| FRAIS PTT & RAPIDE POSTE | 680 |
| FRAIS DE TÉLÉCOMMUNICATION | 6 885 |
| SERVICES BANCAIRES & ASSIMILÉS | 2 062 |
| | |
| SUBVENTIONS & DONS | 2 500 |
| JETONS DE PRÉSENCE | 56 000 |
| TFP | 15 573 |
| FOPROLOS | 7 786 |
| TCL | 1 239 |
| DROITS D'ENREGISTREMENT ET TIMBRE ET AUTRE IMPOT ET TAXES | 2 036 |
| TAXES VÉHICULES | 60 |
| PÉNALITES | 9 446 |
| CHARGES COMMUNES SYNDICALES (SOPISUD) | 245 |
| CHARGES LOCATIVES ET DE COPROPRIETE (SOPISUD) | 813 |
| ENTRETIENS ET REPARATIONS (SOPISUD) | 783 |
| PRIMES D'ASSURANCE (SOPISUD) | 803 |
| REMUNERATIONS D'INTERMEDIAIRES ET HONORAIRES (SOPISUD) | 18 577 |
| PUBLICITE PUBLICATIONS RELATIONS PUBLIQUES (SOPISUD) | 1 288 |
| DEPLACEMENT MISSIONSET RECEPTIONS (SOPISUD) | 2 986 |
| FRAIS POSTAUX ET TELECOMMUNICATIONS (SOPISUD) | 3 145 |
| SERVICES BANCAIRES ET ASSIMILES (SOPISUD) | 355 |
| DONS ET SUBVENTIONS (SOPISUD) | 0 |
| COMMISSION/EMPRUNT CCA | 3 450 |
| JETONS DE PRESENCE (SOPISUD) | 32 063 |
| IMPOTS ET TAXES (SOPISUD) | 1 113 |
| CONTRIBUTION CSS (SOPISUD) | 200 |
| TFP (SOPISUD) | 4 228 |
| FOPROLOS (SOPISUD) | 2 114 |
| TCL (SOPISUD) | 570 |
| DROIT D'ENREGISTREMENT ET DE TIMBRE (SOPISUD) | 11 |
| TAXES SUR LES VEHICULES (SOPISUD) | 180 |
| ACHAT NON STOCKES MATIERE ET FOURNITURE (SOPISUD) | 328 |
| ACHAT DE FOURNITURESS DE BUREAU (SOPISUD) | 673 |
| RESTAURANT ET TICKET RESTAURANT (SOPISUD) | 6 530 |
| SONEDE(SOPISUD) | 80 |
| CARBURANT (SOPISUD) | 459 |
| STEG(SOPISUD) | 842 |
| TOTAL | 337 524 |

NOTE 18- PERTES ET MOINS VALUES BOURSIÈRES :

Les pertes et moins-values boursières s'élèvent à 357 513 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------|--------------------|
| Pertes sur Cession des Actions | 22 124 |
| Moins-values Latente en Bourse | 324 687 |
| Frais sur titres | 10 701 |
| TOTAL | 357 513 |

NOTE 19 – AUTRES GAINS ORDINAIRES :

Les autres gains ordinaires s'élèvent à 59 499 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|--|--------------------|
| Autres gains ordinaires | 7 132 |
| Autres gains ordinaires (SOPISUD) | 681 |
| Reprise sur provisions clients (SOPISUD) | 51 686 |
| TOTAL | 59 499 |

NOTE 20- AUTRES PERTES ORDINAIRES :

Les autres pertes ordinaires s'élèvent à 268 357 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|---|--------------------|
| Perte sur affaire en contentieux (AFFAIRE MSADEK) | 202 686 |
| Charges divers ordinaires | 63 769 |
| Pertes nets divers (SOPISUD) | 1 902 |
| TOTAL | 268 357 |

NOTE 21- PRODUITS DES PLACEMENTS :

Les produits des placements s'élèvent à 6 020 DT au 31/12/2021 et se détaillent comme suit :

| <u>Désignation</u> | <u>2021</u> |
|--------------------------------------|--------------------|
| Produit /prêt au personnels | 544 |
| Produit /rémunération compte courant | 1 565 |
| Produit /placement SICAV | 3 911 |
| TOTAL | 6 020 |

Tunis, le 10/08/2022

**RAPPORT D'AUDIT SUR LES ETATS
FINANCIERS CONSOLIDES DE L'EXERCICE
CLOS LE 31 DECEMBRE 2021**

Messieurs les Actionnaires,

I. Rapport sur les états financiers consolidés

Opinion avec réserve

En exécution de la mission que vous avez bien voulu nous confier, nous avons effectué l'audit les états financiers consolidés du groupe **de la société de développement et d'investissement du sud « SODIS –SICAR »** qui comprennent le bilan consolidé au 31 Décembre 2021, l'état de résultat consolidé et l'état des flux de trésorerie consolidés pour l'exercice clos à cette date, ainsi que les notes annexes, y compris le résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

Ces états financiers consolidés font ressortir un total du bilan consolidé de **29 920 982 TND** au 31 Décembre 2021, un déficit consolidé de l'exercice clos à cette date de **648 857 TND**, des capitaux propres consolidés avant affectation du résultat de l'exercice de **11 360 969 TND** au 31 Décembre 2021 et des flux de trésorerie négatifs affectés aux activités d'exploitation de **914 821 TND** pour l'exercice clos à cette date.

A notre avis, à l'exception de l'incidence du problème décrit dans la section « fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers consolidés ci-joints, présentent sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière du groupe au 31 décembre 2021, ainsi sa performance et de ses flux de trésorerie pour l'exercice clos à cette date, conformément, aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Fondement de l'Opinion avec réserves

Nous avons effectué notre audit selon les normes internationales d'audit. Les responsabilités qui nous incombent, en vertu de ces normes, sont plus amplement décrites dans la section « Responsabilités de l'auditeur 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, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles.

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

- 1- Le périmètre de consolidation comporte plusieurs sociétés qui doivent être consolidées soit par la méthode de l'intégration globale soit par la méthode de la mise en équivalence.

Les participations avec des contrats de portage (engagement de rachat) ne sont pas comprises dans les périmètres de consolidations.

En l'absence d'informations comptables et financières sur la plus part des sociétés, la SODIS SICAR a procédé à la consolidation uniquement de la société SOPISUD dont elle détient une participation directe de 60%.

Nous ne nous sommes pas en mesure de déterminer l'impact, de l'absence d'informations comptables et financières des autres sociétés du groupe, sur les comptes consolidés.

- 2- Nous ne disposons pas d'éléments probants permettant de s'assurer que les ratios réglementaires applicables aux sociétés d'investissements à capital risque sont respectés au 31/12/2021.
- 3- La société « SOPISUD » a procédé au paiement du prix d'acquisition d'un bureau (siège social) situé au 5ème étage de l'immeuble construit par la SIM SUD. Toutefois, la SOPISUD n'a pas encore obtenu une main levée partielle relative à l'hypothèque grevant cet immeuble. Ce qui nécessite la constatation d'une provision pour risque pour un montant de 155 214 DT.

Rapport d'activité du groupe

La responsabilité du rapport d'activité incombe au conseil d'administration de la société-mère« SODIS-SICAR».

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

Cependant, en application des dispositions de l'Article 266 du Code des sociétés commerciales, notre responsabilité consiste à vérifier l'exactitude des informations données dans le rapport d'activité par référence aux données figurant dans les états financiers consolidés.

Nos travaux consistent à lire le rapport d'activité du groupe et, ce faisant, à apprécier s'il existe une incohérence significative entre celui-ci et les états financiers consolidés ou la connaissance que nous avons acquise au cours de l'audit, ou encore si le rapport d'activité du groupe semble autrement comporter une anomalie significative.

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

Nous n'avons rien à signaler à cet égard.

Responsabilités du conseil d'administration pour les états financiers consolidés

Le conseil d'administration de la société-mère « **SODIS-SICAR** » est responsable de la préparation et de la présentation fidèle des états financiers consolidés, conformément au Système Comptable des Entreprises, ainsi que du contrôle interne qu'il considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers consolidés exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

Lors de la préparation des états financiers consolidés, c'est au conseil d'administration de la société mère qu'il incombe d'évaluer la capacité du groupe «**SODIS-SICAR**» 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 cette continuité d'exploitation, sauf si le conseil d'administration a l'intention de liquider le groupe «**SODIS-SICAR**» ou de cesser son activité ou si aucune autre solution réaliste ne s'offre à lui.

Responsabilités de l'auditeur pour 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 d'audit 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, 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, nous exerçons notre jugement professionnel et faisons preuve d'esprit critique tout au long de cet audit et notamment :

- 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, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne du groupe. Dans ce cadre, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe. A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de conception et de mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficacité incombent au conseil d'administration de la société mère «**SODIS-SICAR**». Sur la base de notre examen, nous n'avons pas identifié des déficiences majeures affectant le système de contrôle interne du groupe.

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

II. Rapport relatif aux obligations légales et réglementaires

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

Efficacité du système de contrôle interne du groupe

En application des dispositions de l'article 266 du code des sociétés commerciales, nous avons procédé à une évaluation générale portant sur l'efficacité du système de contrôle interne du groupe.

A ce sujet, nous rappelons que la responsabilité de la conception et de la mise en place d'un système de contrôle interne ainsi que la surveillance périodique de son efficacité et de son efficience incombe à la direction et au conseil d'administration de la société mère «SODIS-SICAR».

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

**Le Commissaire aux Comptes
Cabinet ORGA AUDIT
Monoom BEN AHMED**

MAXULA PLACEMENT SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « Maxula Placement SICAV » pour la période allant du premier Avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 9.086.798, un actif net de D : 9.057.443 et un bénéfice de la période de D : 91.755.

Nous avons effectué l'examen des états financiers trimestriels ci-joints de la Société « Maxula Placement SICAV » comprenant le bilan au 30 Juin 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 « Maxula Placement SICAV » ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société au 30 Juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de son actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie.

Paragraphe post Conclusion

- Les emplois en titres émis par la « BNA », représentent à la clôture de la période 11,00% du total des actifs 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 « MAXULA PLACEMENT SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence de différentes parties prenantes. Ce traitement comptable, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

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

Tunis, le 28 Juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes:

FINOR

Karim DEROUICHE

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| ACTIF | Note | 30/06/2022 | 30/06/2021 | Année 2021 |
|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Portefeuille-titres | 4 | 7 205 544 | 8 578 060 | 8 603 112 |
| Obligations et valeurs assimilées | | 7 205 544 | 8 578 060 | 8 603 112 |
| Placements monétaires et disponibilités | | 1 881 203 | 1 961 496 | 1 477 652 |
| Placements monétaires | 5 | 1 881 180 | 1 961 391 | 1 477 629 |
| Disponibilités | | 23 | 105 | 23 |
| Créances d'exploitation | 6 | 51 | 40 289 | 52 |
| TOTAL ACTIF | | 9 086 798 | 10 579 845 | 10 080 816 |
| PASSIF | | | | |
| Opérateurs créditeurs | 7 | 27 778 | 22 243 | 21 578 |
| Autres créditeurs divers | 8 | 1 577 | 2 535 | 2 435 |
| TOTAL PASSIF | | 29 355 | 24 778 | 24 013 |
| ACTIF NET | | | | |
| Capital | 9 | 8 886 517 | 10 361 627 | 9 685 099 |
| Sommes distribuables | | | | |
| Sommes distribuables des exercices antérieurs | | 43 | 86 | 81 |
| Sommes distribuables de la période | | 170 883 | 193 354 | 371 623 |
| ACTIF NET | | 9 057 443 | 10 555 067 | 10 056 803 |
| TOTAL PASSIF ET ACTIF NET | | 9 086 798 | 10 579 845 | 10 080 816 |

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

| | Note | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | <i>Année 2021</i> |
|---|-------------|---|---|---|---|-----------------------|
| Revenus du portefeuille-titres | 10 | 94 818 | 199 399 | 111 669 | 226 531 | 448 053 |
| Revenus des obligations et valeurs assimilées | | 94 818 | 199 399 | 111 669 | 226 531 | 448 053 |
| Revenus des placements monétaires | 11 | 15 207 | 23 827 | 5 618 | 11 622 | 29 054 |
| TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS | | 110 025 | 223 226 | 117 287 | 238 153 | 477 107 |
| Charges de gestion des placements | 12 | (20 615) | (42 200) | (22 243) | (46 212) | (90 777) |
| REVENU NET DES PLACEMENTS | | 89 410 | 181 026 | 95 044 | 191 941 | 386 330 |
| Autres charges | 13 | (2 573) | (5 284) | (2 775) | (5 806) | (11 369) |
| Contribution Sociale de Solidarité | | - | (200) | - | (200) | (200) |
| RESULTAT D'EXPLOITATION | | 86 837 | 175 542 | 92 269 | 185 935 | 374 761 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | | (2 498) | (4 659) | 8 551 | 7 419 | (3 138) |
| SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE | | 84 339 | 170 883 | 100 820 | 193 354 | 371 623 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | | 2 498 | 4 659 | (8 551) | (7 419) | 3 138 |
| Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres | | 74 418 | 67 022 | 4 478 | (20 637) | (11 783) |
| Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres | | (69 500) | (57 950) | - | 29 970 | 30 170 |
| RESULTAT DE LA PERIODE | | 91 755 | 184 614 | 96 747 | 195 268 | 393 148 |

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

| | <i>Période du 01/04 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2022</i> | <i>Période du 01/04 au 30/06/2021</i> | <i>Période du 01/01 au 30/06/2021</i> | <i>Année 2021</i> |
|---|---|---|---|---|-----------------------|
| VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION | 91 755 | 184 614 | 96 747 | 195 268 | 393 148 |
| Résultat d'exploitation | 86 837 | 175 542 | 92 269 | 185 935 | 374 761 |
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 74 418 | 67 022 | 4 478 | (20 637) | 74 418 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres | (69 500) | (57 950) | - | 29 970 | (69 500) |
| DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES | (333 643) | (333 643) | (331 636) | (331 636) | (331 636) |
| TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | (251 818) | (850 331) | 64 813 | (1 781 313) | (2 477 457) |
| Souscriptions | | | | | |
| - Capital | 7 826 601 | 9 900 871 | 12 502 876 | 16 533 907 | 22 955 522 |
| - Régularisation des sommes non distribuables | 5 366 | 5 824 | 9 781 | 10 781 | 20 151 |
| - Régularisation des sommes distribuables | 249 404 | 338 580 | 375 751 | 540 439 | 731 559 |
| Rachats | | | | | |
| - Capital | (8 059 813) | (10 708 292) | (12 407 743) | (18 219 289) | (25 325 967) |
| - Régularisation des sommes non distribuables | (5 494) | (6 057) | (9 362) | (10 435) | (20 324) |
| - Régularisation des sommes distribuables | (267 882) | (381 257) | (406 490) | (636 716) | (838 398) |
| - Droits de sortie | | | | | |
| VARIATION DE L'ACTIF NET | (493 706) | (999 360) | (170 076) | (1 917 681) | (2 415 945) |
| ACTIF NET | | | | | |
| En début de période | 9 551 149 | 10 056 803 | 10 725 143 | 12 472 748 | 12 472 748 |
| En fin de période | 9 057 443 | 9 057 443 | 10 555 067 | 10 555 067 | 10 056 803 |
| NOMBRE D'ACTIONNAIRES | | | | | |
| En début de période | 89 854 | 95 517 | 101 346 | 118 939 | 118 939 |
| En fin de période | 87 554 | 87 554 | 102 286 | 102 286 | 95 517 |
| VALEUR LIQUIDATIVE | 103,450 | 103,450 | 103,192 | 103,192 | 105,288 |
| TAUX DE RENDEMENT | 0,98% | 1,95% | 0,97% | 1,89% | 3,89% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

ARRETES AU 30 JUIN 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

MAXULA PLACEMENT SICAV est une société d'investissement à capital variable obligataire de type distribution, régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 28 décembre 2009 à l'initiative de la société « MAXULA BOURSE » et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 30 décembre 2008.

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

La gestion de MAXULA PLACEMENT SICAV est confiée à la société « MAXULA BOURSE », le dépositaire étant la « BNA ».

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30 Juin 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

Les dividendes relatifs aux titres OPCVM sont pris en compte en résultat à la date du 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 30 Juin 2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société « MAXULA PLACEMENT SICAV » figurant au bilan arrêté à la même date.

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

Dans un contexte de passage progressif à la méthode actuarielle, et compte tenu des recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances en présence 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.

La société « MAXULA PLACEMENT SICAV » ne dispose pas d'un portefeuille de souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} Janvier 2018 et ne dispose pas de la ligne de « BTA JUILLET 2032 ».

3.3-Evaluation des titres OPCVM

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

3.4-Evaluation des autres placements

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

3.5-Cession des placements

La cession des placements donne lieu à l'annulation des placements à hauteur de leur valeur comptable. La différence entre la valeur de cession et le prix d'achat du titre cédé constitue, selon le

cas, une plus ou moins value réalisée portée directement, en capitaux propres, en tant que somme non distribuable. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

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

Note 4 : Portefeuille- titres

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2022, à D : 7.205.544 et se détaille comme suit :

| | Nombre | Coût | Valeur | % |
|--|-----------|------------------|------------------|---------------|
| | de titres | d'acquisition | au 30/06/2022 | Actif net |
| Obligations & valeurs assimilées | | 6 908 032 | 7 205 544 | 79,55% |
| Obligations des sociétés | | 933 382 | 959 566 | 10,59% |
| Obligations AMEN BANK 2010 au taux de TMM+0,85% | 2 000 | 52 462 | 55 158 | 0,61% |
| Obligations ATB SUBORDONNE 2017 CAT A au taux de TMM+2,05% | 7 000 | 420 000 | 428 282 | 4,73% |
| Obligations ATTIJARI LEASING 2016-1 au taux de 7,75 % | 3 000 | 120 000 | 126 971 | 1,40% |
| Obligations BTE 2011 au taux de 6,25 % | 500 | 25 000 | 25 486 | 0,28% |
| Obligations HL 2015-2 CAT B au taux de 7,85% | 2 000 | 40 000 | 40 654 | 0,45% |
| Obligations STB 2010-1 au taux de 5,3% | 2 000 | 39 920 | 40 384 | 0,45% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2015-2 CAT B au taux de 7,75% | 2 000 | 40 000 | 40 809 | 0,45% |
| Obligations TUNISIE LEASING 2016-1 CAT B au taux de 7,75% | 2 000 | 40 000 | 40 591 | 0,45% |
| Obligations UIB 2011-1 au taux de 6,3 % | 2 000 | 100 000 | 104 267 | 1,15% |
| Obligations WIFAK ISLAMIQ 2019-1 CAT B au taux de 10,5 % | 200 | 8 000 | 8 002 | 0,09% |
| & | 200 | 8 000 | 8 307 | 0,09% |
| Obligations TLF 2021-1 TF au taux de 9,7 % | 500 | 40 000 | 40 655 | 0,45% |
| Emprunt National | | 275 000 | 279 534 | 3,09% |
| Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT B au taux de 8,90% | 500 | 50 000 | 52 980 | 0,58% |
| Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT B au taux de 8,80% | 2 000 | 200 000 | 201 516 | 2,22% |
| Obligations EMPRUNT NATIONAL CAT C au taux de 6,35% | 1 000 | 25 000 | 25 038 | 0,28% |
| Bons du trésor assimilables | | 5 699 650 | 5 966 444 | 65,87% |
| <u>BTA 08-2022 - 5,6%</u> | 500 | 478 400 | 519 576 | 5,74% |
| BTA 04-2023 - 6% | 1 000 | 968 550 | 1 007 022 | 11,12% |
| BTA 01-2024 - 6% | 500 | 478 300 | 506 858 | 5,60% |
| BTA 04-2024 - 6% | 900 | 866 050 | 902 781 | 9,97% |
| BTA 03-2026 - 6,3% | 700 | 678 400 | 702 604 | 7,76% |
| BTA 10-2026 - 6,3% | 1 300 | 1 259 250 | 1 330 297 | 14,69% |
| BTA 04-2028 - 6,7% | 1 000 | 970 700 | 997 306 | 11,01% |
| Total | | 6 908 032 | 7 205 544 | 79,55% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | | | 79,30% |

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2022 à D : 1.881.180 et se détaille comme suit :

| <i>Désignation du titre</i> | <i>Coût d'acquisition</i> | <i>Valeur au 30/06/2022</i> | <i>% Actif net</i> |
|--|---------------------------|-----------------------------|--------------------|
| Dépôt à vue | 877 616 | 881 516 | 9,73% |
| Banque Nationale Agricole | 877 616 | 881 516 | 9,73% |
| Certificats de dépôt | 995 938 | 999 664 | 11,04% |
| BNA au 01/07/2022 au taux de 6,60% | 499 085 | 500 000 | 5,52% |
| BNA au 05/07/2022 au taux de 7,60% | 496 853 | 499 664 | 5,52% |
| Total général | 1 873 554 | 1 881 180 | 20,77% |
| Pourcentage par rapport au total des Actifs | | 20,70% | |

Note 6 : Créances d'exploitation

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2022 à D : 51, contre D : 40.289 au 30 juin 2021 et se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|---|-------------------|-------------------|-------------------|
| Solde des souscriptions et rachats | - | 39 930 | - |
| Retenues à la source sur coupons courus à l'achat des obligations | - | - | - |
| Autres | 51 | 359 | 52 |
| Total | 51 | 40 289 | 52 |

Note 7 : Opérateurs créditeurs

Cette rubrique s'élève au 30 juin 2022 à D : 27.778, contre D : 22.243 au 30 juin 2021 et englobe le montant à payer au titre des commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elle se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|
| Maxula Bourse | 13 774 | 14 861 | 14 418 |
| Banque Nationale Agricole (dépôt) | 8 402 | 4 430 | 4 296 |
| Banque Nationale Agricole (distribution) | 5 602 | 2 952 | 2 864 |
| Total | 27 778 | 22 243 | 21 578 |

Note 8 : Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30 juin 2022 à D : 1.577, contre D : 2.535 au 30 juin 2021 et se détaille ainsi :

| | <u>30/06/2022</u> | <u>30/06/2021</u> | <u>31/12/2021</u> |
|----------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Redevance du CMF | 767 | 836 | 803 |
| TCL | 94 | 98 | 96 |
| Retenu à la source à payer | 716 | 1 601 | 1 536 |
| Total | 1 577 | 2 535 | 2 435 |

Note 9 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 1^{er} janvier au 30 juin 2022, se détaillent comme suit :

Capital 31-12-2021

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant | 9 685 099 |
| Nombre de titres | 95 517 |
| Nombre d'actionnaires | 773 |

Souscriptions réalisées

| | |
|--------------------------------|-----------|
| Montant | 9 900 871 |
| Nombre de titres émis | 97 645 |
| Nombre d'actionnaires nouveaux | 363 |

Rachats effectués

| | |
|--------------------------------|--------------|
| Montant | (10 708 292) |
| Nombre de titres rachetés | (105 608) |
| Nombre d'actionnaires sortants | (357) |

Autres mouvements

| | |
|--|----------|
| Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres | 67 022 |
| Plus (ou moins) values réalisées sur cessions de titres | (57 950) |
| Régularisation des sommes non distribuables | (233) |

Capital au 30-06-2022

| | |
|-----------------------|-----------|
| Montant | 8 886 517 |
| Nombre de titres | 87 554 |
| Nombre d'actionnaires | 779 |

Note 10 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 94.818 pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2022, contre D : 111.669 à l'issue de la même période close le 30 juin 2021, et se détaillent comme suit :

| | du 01/04 au 30/06/2022 | du 01/01 au 30/06/2022 | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | Année 2021 |
|---|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|----------------|
| <u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u> | | | | | |
| Revenus des obligations | | | | | |
| - intérêts | 17 856 | 36 393 | 24 366 | 50 802 | 94 592 |
| Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier | | | | | |
| - intérêts (BTA et Emprunt National) | 76 962 | 163 006 | 87 303 | 175 729 | 353 461 |
| TOTAL | 94 818 | 199 399 | 111 669 | 226 531 | 448 053 |

Note 11 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2022 à D : 15.207, contre D : 5.618 à l'issue de la même période close le 30 juin 2021, il représente le montant des intérêts courus sur les dépôts à vue et certificats de dépôt et se détaille comme suit :

| | du 01/04 au 30/06/2022 | du 01/01 au 30/06/2022 | du 01/04 au 30/06/2021 | du 01/01 au 30/06/2021 | Année 2021 |
|-----------------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------------|---------------|
| Intérêts des dépôts à vue | 3 836 | 7 970 | 5 113 | 11 117 | 18 207 |
| Intérêts des certificats de dépôt | 11 371 | 15 857 | 505 | 505 | 10 847 |
| TOTAL | 15 207 | 23 827 | 5 618 | 11 622 | 29 054 |

Note 12 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 1er avril au 30 juin 2022 à D : 20.615, contre D : 22.243 à l'issue de la même période close le 30 juin 2021, et représente les commissions de gestion, de distribution et de dépôt. Elles se détaillent comme suit :

| | <u>du 01/04</u> <u>au 30/06/2022</u> | <u>du 01/01</u> <u>au 30/06/2022</u> | <u>du 01/04</u> <u>au 30/06/2021</u> | <u>du 01/01</u> <u>au 30/06/2021</u> | <u>Année</u> <u>2021</u> |
|----------------------------|---|---|---|---|-----------------------------|
| Commission de gestion | 13 774 | 28 196 | 14 861 | 30 876 | 60 653 |
| Commission de dépôt | 4 104 | 8 402 | 4 430 | 9 202 | 18 075 |
| Commission de distribution | 2 737 | 5 602 | 2 952 | 6 134 | 12 049 |
| Total | 20 615 | 42 200 | 22 243 | 46 212 | 90 777 |

Note 13 : Autres charges

Les autres charges s'élèvent au titre de la période allant du 1er avril au 30 juin 2022 à D : 2.573, contre D : 2.775 à l'issue de la même période close le 30 juin 2021, et se détaille comme suit :

| | <u>du 01/04</u> <u>au 30/06/2022</u> | <u>du 01/01</u> <u>au 30/06/2022</u> | <u>du 01/04</u> <u>au 30/06/2021</u> | <u>du 01/01</u> <u>au 30/06/2021</u> | <u>Année</u> <u>2021</u> |
|------------------|---|---|---|---|-----------------------------|
| Redevance du CMF | 2 295 | 4 699 | 2 477 | 5 146 | 10 109 |
| TCL | 275 | 581 | 294 | 655 | 1 253 |
| Autres | 3 | 4 | 4 | 5 | 7 |
| Total | 2 573 | 5 284 | 2 775 | 5 806 | 11 369 |

Note 14 : Rémunération du gestionnaire, des distributeurs et du dépositaire

La gestion et la distribution de la MAXULA PLACEMENT-SICAV est confiée à la Société "MAXULA BOURSE". Celle - ci est chargée des choix des placements, de la gestion administrative et comptable de la société et la commercialisation de ses titres. En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération annuelle de 0,6% T.T.C calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA est chargée de la réception des souscriptions et des rachats des actions de la société. En contrepartie de ses prestations, elle perçoit une rémunération annuelle de 0,1% HT calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La BNA assure aussi la fonction de dépositaire de fonds et de titres. En contrepartie de ses prestations, le dépositaire perçoit une rémunération annuelle de 0,15% H.T calculée sur la base de l'actif net quotidien.

SICAV PROSPERITY

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR

LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la société « **SICAV PROSPERITY** » pour la période allant du 1er Avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport, et faisant apparaître un total actif de 4.501.126 DT, un actif net de 4.469.749 DT et une valeur liquidative de 139.153 DT.

Introduction :

Nous avons effectué l'examen limité des états financiers ci-joints de la Société SICAV PROSPERITY, comprenant le bilan au 30 Juin 2022, l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour la période de trois mois se terminant à cette date, ainsi que des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives.

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

Etendue de l'examen :

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières. L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendons compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Conclusion :

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société « SICAV PROSPERITY » arrêtés au 30 Juin 2022, ne présentent

pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphe d'observation :

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

Notre opinion ne comporte pas de réserve concernant cette question.

Tunis, le 29 juillet 2022

Le Commissaire aux Comptes :

LA GENERALE D'AUDIT ET CONSEIL – G.A.C

Chiheb GHANMI

| BILANS COMPARES | | NOTE | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
|----------------------------------|--|--------------|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------|
| | | | <i>Montants en Dinars</i> | <i>Montants en Dinars</i> | <i>Montants en Dinars</i> |
| ACTIF | | | | | |
| AC1 | PORTEFEUILLE TITRES | AC1 | 3 566 028 | 3 085 623 | 3 917 447 |
| AC1-A | ACTIONS ET DROITS RATTACHES | | 1 239 836 | 1 221 011 | 1 430 117 |
| AC1-B | EMPRUNTS D'ETAT | | 2 326 192 | 1 722 014 | 2 366 829 |
| AC1-C | AUTRES VALEURS (Titres OPCVM) | | 0 | 142 598 | 120 501 |
| AC2 | PLACEMENTS MONETAIRES ET DISPONIBILITES | AC2 | 935 098 | 1 783 513 | 1 242 964 |
| AC2-A | PLACEMENTS MONETAIRES | AC2-A | 351 120 | 1 783 418 | 1 040 222 |
| AC2-B | DISPONIBILITES | AC2-B | 583 978 | 95 | 202 742 |
| AC3 | CREANCES D'EXPLOITATION | AC3 | 0 | 10 690 | 0 |
| TOTAL ACTIF | | | 4 501 126 | 4 879 826 | 5 160 410 |
| PASSIF | | | | | |
| PA1 | OPERATEURS CREDITEURS | PA1 | 6 148 | 7 112 | 7 206 |
| PA2 | AUTRES CREDITEURS DIVERS | PA2 | 25 229 | 16 350 | 71 603 |
| TOTAL PASSIF | | | 31 377 | 23 462 | 78 809 |
| ACTIF NET | | | 4 469 749 | 4 856 364 | 5 081 602 |
| CP1 | CAPITAL | CP1 | 4 395 153 | 4 677 731 | 4 937 902 |
| CP2 | SOMMES CAPITALISABLES | CP2 | 74 596 | 178 632 | 143 700 |
| CP2-B | RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | 77 354 | 93 025 | 151 209 |
| CP2-C | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE LA PERIODE | | -2 758 | -9 801 | -7 509 |
| CP2-D | RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | 0 | 161 293 | 0 |
| CP2-E | REGUL. RESULTAT CAPITALISABLE DE L'EXERCICE CLOS | | 0 | -65 884 | 0 |
| ACTIF NET | | | 4 469 749 | 4 856 364 | 5 081 602 |
| TOTAL ACTIF NET ET PASSIF | | | 4 501 126 | 4 879 826 | 5 160 410 |

| | | Période du | Période du | Période du | Période du | Période du | |
|-----------------------------------|--|-------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|----------------|
| ETATS DE RESULTAT COMPARES | | Note | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | |
| | | | au | au | au | au | |
| | | | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | |
| | | | Montants | Montants | Montants | Montants | |
| | | | en Dinars | en Dinars | en Dinars | en Dinars | |
| PR1 | REVENUS DU PORTEFEUILLE-TITRES | PR1 | 75 857 | 104 881 | 63 675 | 90 688 | 162 179 |
| PR1-A | REVENUS DES ACTIONS | | 46 512 | 46 512 | 37 312 | 37 312 | 51 173 |
| PR1-B | REVENUS DES EMPRUNTS D'ETAT | | 29 346 | 58 369 | 26 363 | 53 377 | 111 006 |
| PR2 | REVENUS DES PLACEMENTS MONETAIRES | PR2 | 8 701 | 20 676 | 24 305 | 56 356 | 93 871 |
| PR2-A | REVENUS DES BONS DU TRESOR | | 40 | 3 713 | 17 109 | 44 359 | 60 118 |
| PR2-B | REVENUS DES CERTIFICATS DE DEPOT | | 2 490 | 4 581 | 1 366 | 2 970 | 9 158 |
| PR2-C | REVENUS DES AUTRES PLACEMENTS (DEPOT A TERME) | | 6 171 | 12 382 | 5 829 | 9 027 | 24 595 |
| | REVENUS DES PLACEMENTS | | 84 559 | 125 557 | 87 979 | 147 045 | 256 050 |
| CH1 | CHARGES DE GESTION DES PLACEMENTS | CH1 | -17 627 | -36 289 | -20 388 | -42 183 | -81 293 |
| | REVENU NET DES PLACEMENTS | | 66 932 | 89 268 | 67 591 | 104 861 | 174 757 |
| CH2 | AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION | CH2 | -6 233 | -11 914 | -5 921 | -11 836 | -23 548 |
| | RESULTAT D'EXPLOITATION | | 60 699 | 77 354 | 61 670 | 93 025 | 151 209 |
| PR4 | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION | | -2 514 | -2 758 | -8 039 | -9 801 | -7 509 |
| | SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE | | 58 186 | 74 596 | 53 631 | 83 224 | 143 700 |
| PR4-A | REGULARISATION DU RESULTAT D'EXPLOITATION (ANNULATION) | | 2 514 | 2 758 | 8 039 | 9 801 | 7 509 |
| PR4-B | VARIAT.DES +/- VAL.POT.SUR TITRES | | 44 122 | -52 176 | 3 372 | 11 686 | 106 553 |
| PR4-C | +/- VAL.REAL./CESSION TITRES | | -20 368 | -18 783 | 6 441 | 17 678 | -14 846 |
| PR4-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | | -175 | -370 | -404 | -826 | -1 604 |
| | RESULTAT NET DE LA PERIODE | | 84 279 | 6 025 | 71 078 | 121 563 | 241 312 |

**ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
DE LA PERIODE DU 01-01-2022 AU 30-06-2022**

| DESIGNATION | Période du | Période du | Période du | Période du | Période du | |
|-------------|--|-----------------|-----------------|-----------------|-------------------|-------------------|
| | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 | |
| | au | au | au | au | au | |
| | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 | |
| | Montants | Montants | Montants | Montants | Montants | |
| | en Dinars | en Dinars | en Dinars | en Dinars | en Dinars | |
| AN1 | VARIATION ACTIF NET RESULTANT DES OPERAT. D'EXPL | 84 279 | 6 025 | 71 078 | 121 563 | 241 312 |
| AN1-A | RÉSULTAT D'EXPLOITATION | 60 699 | 77 354 | 61 670 | 93 025 | 151 209 |
| AN1-B | VARIAT.DES +/-VAL POT.SUR TITRES | 44 122 | -52 176 | 3 372 | 11 686 | 106 553 |
| AN1-C | +/-VAL REAL..SUR CESSION DES TITRES | -20 368 | -18 783 | 6 441 | 17 678 | -14 846 |
| AN1-D | FRAIS DE NEGOCIATION DES TITRES | -175 | -370 | -404 | -826 | -1 604 |
| AN2 | TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL | -406 984 | -617 877 | -664 067 | -1 158 942 | -1 053 453 |
| | SOUSCRIPTIONS | 23 797 | 23 797 | 0 | 397 058 | 814 616 |
| AN3-A | CAPITAL (SOUSCRIPTIONS) | 17 100 | 17 100 | 0 | 298 700 | 602 900 |
| AN3-B | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES (S) | 2 665 | 2 665 | 0 | 44 886 | 95 708 |
| AN3-C | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS (S) | 3 637 | 3 637 | 0 | 51 810 | 104 573 |
| AN3-D | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (S) | 395 | 395 | 0 | 1 662 | 11 435 |
| | RACHATS | -430 781 | -641 674 | -664 067 | -1 555 999 | -1 868 069 |
| AN3-F | CAPITAL (RACHATS) | -312 700 | -465 900 | -491 100 | -1 162 900 | -1 390 000 |
| AN3-G | REGULARISATION DES SOMMES NON CAPITALISABLES. (R) | -48 659 | -73 523 | -79 747 | -179 930 | -218 029 |
| AN3-H | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EXERCICE CLOS. (R) | -66 513 | -99 098 | -85 182 | -201 706 | -241 096 |
| AN3-I | REGULARISATION DES SOMMES CAPITALISABLES DE L'EX (R) | -2 909 | -3 153 | -8 039 | -11 463 | -18 944 |
| | VARIATION DE L'ACTIF NET | -322 705 | -611 852 | -592 989 | -1 037 379 | -812 141 |
| AN3 | ACTIF NET | | | | | |
| AN4-A | DÉBUT DE PÉRIODE | 4 792 454 | 5 081 602 | 5 449 353 | 5 893 743 | 5 893 743 |
| AN4-B | FIN DE PERIODE | 4 469 749 | 4 469 749 | 4 856 364 | 4 856 364 | 5 081 602 |
| AN4 | NOMBRE D'ACTIONNAIRES | | | | | |
| AN5-A | DEBUT DE PERIODE | 35 077 | 36 609 | 40 749 | 44 480 | 44 480 |
| AN5-B | FIN DE PERIODE | 32 121 | 32 121 | 35 838 | 35 838 | 36 609 |
| | VALEUR LIQUIDATIVE | | | | | |
| A- | DÉBUT DE PERIODE | 136,627 | 138,807 | 133,730 | 132,503 | 132,503 |
| B- | FIN DE PERIODE | 139,153 | 139,153 | 135,509 | 135,509 | 138,807 |
| AN5 | TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE | 7,42% | 0,50% | 5,34% | 4,57% | 4,77% |

NOTES AUX ETATS FINANCIERS
DE LA PERIODE DU 01/01/2022 AU 30/06/2022

INFORMATIONS GÉNÉRALES :

La SICAV PROSPERITY est une société d'investissement à capital variable de catégorie mixte de type capitalisation régie par le code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001. Elle a reçu l'agrément de Mr le Ministre des Finances en date du 25 Janvier 1994.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable SICAV PROSPERITY bénéficie des avantages fiscaux prévus par la loi n°95-88 du 30 octobre 1995 dont notamment l'exonération de ses bénéfices annuels de l'impôt sur les sociétés, En revanche, les revenus des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%, conformément aux dispositions de l'article 17 de la Loi n° 2020-46 du 23 décembre 2020, portant loi de finances pour l'année 2021.

La gestion de la SICAV PROSPERITY est confiée à TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) au terme de la convention de gestion signée entre les deux ; la Banque Internationale Arabe de Tunisie (BIAT) est le dépositaire de ses actifs.

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS :

Les états financiers trimestriels arrêtés au 30/06/2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

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

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

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

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

2.2 Evaluation des placements en Actions et valeurs assimilées :

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

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

La valeur de marché, applicable pour l'évaluation, des titres admis à la cote, correspond au cours en bourse à la date du 30/06/2022 ou à la date antérieure la plus récente.

Les titres d'OPCVM sont évalués à leur valeur liquidative du 30/06/2022.

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

2-3 Evaluation des autres placements :

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

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

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

- Au coût amorti pour les souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31/12/2017 à l'exception de la ligne de BTA « Juillet 2032 » (compte tenu de l'étalement, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres) ;
- A la valeur actuelle (sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines) pour la ligne de BTA « Juillet 2032 » ainsi que les souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1^{er} janvier 2018.

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

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

2-4 Cession des placements :

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

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

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

AC 1 Note sur le portefeuille titres :

| Désignation des Titres | Nombre de titres | Coût d'acquisition | Valeur au 30/06/2022 | % de l'actif net |
|--|------------------|--------------------|----------------------|------------------|
| AC1- A. Actions et droits rattachés | | 1 263 240 | 1 239 836 | 27,74% |
| ATTIJARI BANK | 1 100 | 37 775 | 39 004 | 0,87% |
| DELICE HOLDING | 3 100 | 49 873 | 47 120 | 1,05% |
| EURO-CYCLES | 1 750 | 31 914 | 59 812 | 1,34% |
| LANDOR | 1 300 | 8 586 | 10 270 | 0,23% |
| ONE TECH HOLDING | 13 050 | 115 508 | 97 170 | 2,17% |
| PGH | 7 124 | 76 490 | 64 643 | 1,45% |
| S.A.H TUNISIE | 7 840 | 87 826 | 69 259 | 1,55% |
| SFBT | 5 350 | 80 289 | 83 909 | 1,88% |
| SMART TUNISIE | 4 732 | 120 666 | 111 202 | 2,49% |
| SOTIPAPIER | 23 139 | 142 298 | 135 363 | 3,03% |
| SOTRAPIL | 1 966 | 26 735 | 26 545 | 0,59% |
| SOTUVER | 8 200 | 37 961 | 73 784 | 1,65% |
| STAR | 2 200 | 262 400 | 263 978 | 5,91% |
| TELNET HOLDING | 3 005 | 25 017 | 23 139 | 0,52% |
| TPR | 13 000 | 50 201 | 55 822 | 1,25% |
| UIB | 2 530 | 59 363 | 39 169 | 0,88% |
| UNIMED | 5 549 | 50 339 | 39 648 | 0,89% |
| AC1- B, Emprunts d'Etat | | 2 224 297 | 2 326 192 | 52,04% |
| BTA | | 2 224 297 | 2 258 438 | 50,53% |
| BTA 5.6 -08/2022 (12 ANS) | 200 | 191 300 | 199 254 | 4,46% |
| BTA 6% AVRIL 2023 | 256 | 246 144 | 248 871 | 5,57% |
| BTA 6% AVRIL 2024 | 618 | 601 981 | 608 401 | 13,61% |
| BTA 6,3 MARS 2026 | 567 | 521 330 | 530 099 | 11,86% |
| BTA 6.7% AVRIL 2028 | 713 | 663 542 | 671 814 | 15,03% |
| Variation d'estimation des +/- values du portefeuille BTA | | | 67 754 | 1,52% |
| Total du portefeuille titres | | 3 487 536 | 3 566 028 | 79,8% |

Les BTA en portefeuille, au 30/06/2022, correspondent à des souches émises avant le 31/12/2017. Ils sont évalués au coût amorti compte tenu de l'étalement linéaire, à partir du 29/01/2018, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

Le montant de cet étalement constant, s'élevant au 30/06/2022, à **67 754 dinars** constitue une plus-value potentielle portée en capitaux propres en tant que somme non capitalisable et intégrée dans le calcul du résultat net de la période.

Cette méthode d'étalement linéaire des décotes et surcotes constatées sur les BTA est appliquée par la « SICAV PROSPERITY » à partir du 29/01/2018 sur le portefeuille BTA en détention à cette même date.

PR1 Note sur les revenus du portefeuille-titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent **104 881 Dinars** du 01/01/2022 au 30/06/2022, contre **90 688 Dinars** du 01/01/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du | Du | Du | Du | Du |
|-----------------------------|---------------|----------------|---------------|---------------|----------------|
| | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | Au | Au | Au | Au | Au |
| Revenus des actions | 46 512 | 46 512 | 37 312 | 37 312 | 51 173 |
| Revenus des Emprunts d'Etat | 29 346 | 58 369 | 26 363 | 53 377 | 111 006 |
| Total | 75 857 | 104 881 | 63 675 | 90 688 | 162 179 |

AC 2 Note sur les placements monétaires et disponibilités :

AC2-A Placements monétaires :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à **351 120 Dinars**, contre **1 783 418 Dinars** au 30/06/2021 et il est détaillé comme suit :

| Désignation | Montant au | Montant au | Montant au |
|-----------------------------------|----------------|------------------|------------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| Bons du Trésor à Court Terme | 250 229 | 900 959 | 540 705 |
| Certificats de Dépôt | 0 | 499 758 | 499 517 |
| Autres placements (Dépôt à terme) | 100 891 | 382 701 | 0 |
| Total | 351 120 | 1 783 418 | 1 040 222 |

AC2-A-1 Bons du Trésor à Court Terme :

| Désignation | Nombre | Taux | Coût | Valeur au | % de l'Actif |
|----------------------------|--------|------|----------------|----------------|--------------|
| | | | d'acquisition | 30/06/2021 | Net |
| BTC 52 SEMAINES 31/05/2023 | 268 | 7,65 | 268 000 | 250 229 | 5,60% |
| Total | | | 268 000 | 250 229 | 5,60% |

AC2-A-2 Dépôt à terme :

| Désignation | TAUX | Emetteur | Nombre | Coût | Valeur au | % de l'Actif |
|--------------------|------|----------|--------|----------------|----------------|--------------|
| | | | | d'acquisition | 30/06/2022 | Net |
| DAT 91J 05/08/2022 | 7,26 | BIAT | 1 | 100 000 | 100 891 | 2,26% |
| | | | | 100 000 | 100 891 | 2,26% |

AC2-B Disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022 à **583 978 Dinars** représentant les avoirs en banque.

PR2- Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires s'élèvent du 01/01/2022 au 30/06/2022 à **20 676 Dinars**, contre **56 356 Dinars** du 01/01/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Revenus | Du | Du | Du | Du | Du |
|-------------------------------------|--------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | Au | Au | Au | Au | Au |
| | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| Revenus des Bons du Trésor à CT | 40 | 3 713 | 17 109 | 44 359 | 60 118 |
| Revenus des Certificats de Dépôt | 2 490 | 4 581 | 1 366 | 2 970 | 9 158 |
| Revenus des autres placements (DAT) | 6 171 | 12 382 | 5 829 | 9 027 | 24 595 |
| Total | 8 701 | 20 676 | 24 305 | 56 356 | 93 871 |

AC3 Note sur les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation se détaillent comme suit :

| Créances d'exploitation | Montant au | Montant au | Montant au |
|--|------------|---------------|------------|
| | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| Etat RS sur achat de Bons du Trésor Assimilables | 0 | 31 | 0 |
| Sommes à l'encaissement/Vente des titres | 0 | 5 843 | 0 |
| Dividendes à recevoir | 0 | 4 816 | 0 |
| Total | 0 | 10 690 | 0 |

PA- Note sur le Passif :

Le solde de ce poste s'élève au 30/06/2022, à **31 377 Dinars**, contre **23 462 Dinars** au 30/06/2021 et s'analyse comme suit :

| Note | Passif | Montant au | Montant au | Montant au |
|------|--------------------------|---------------|---------------|---------------|
| | | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| PA1 | Opérateurs créditeurs | 6 148 | 7 112 | 7 206 |
| PA2 | Autres créditeurs divers | 25 229 | 16 350 | 71 603 |
| | Total | 31 377 | 23 462 | 78 809 |

PA1 : Le solde du poste opérateurs créditeurs s'élève au 30/06/2022 à **6 148 Dinars** contre **7 112 Dinars** au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Opérateurs Créditeurs | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Gestionnaire | 5 248 | 6 069 | 6 184 |
| Dépositaire | 900 | 1 043 | 1 021 |
| Distributeur | 0 | 0 | 0 |
| Total | 6 148 | 7 112 | 7 206 |

PA2 : Les autres créditeurs divers s'élèvent au 30/06/2022, à **25 229 Dinars** contre **16 350 Dinars** au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Autres créditeurs divers | Montant au 30/06/2022 | Montant au 30/06/2021 | Montant au 31/12/2021 |
|---|----------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
| Etat, impôts et taxes | 1 265 | 2 019 | 595 |
| Redevance CMF | 367 | 425 | 433 |
| Provision pour charges diverses | 14 990 | 7 849 | 5 463 |
| Rémunération CAC | 8 505 | 2 983 | 5 532 |
| Jetons de présence | 0 | 2 975 | 6 000 |
| Dividendes à payer des exercices antérieurs | 101 | 101 | 101 |
| Sommes à régler/Achat d'actions en Bourse | 0 | 0 | 53 480 |
| Total | 25 229 | 16 350 | 71 603 |

CH1- Note sur les charges de gestion des placements :

Les charges de gestion des placements s'élèvent du 01/01/2022 au 30/06/2022 à **36 289 Dinars**, contre **42 183 Dinars** du 01/01/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Charges de gestion des placements | Du 01/04/2022 Au 30/06/2022 | Du 01/01/2022 Au 30/06/2022 | Du 01/04/2021 Au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 Au 30/06/2021 | Du 01/01/2021 Au 31/12/2021 |
|--|--|--|--|--|--|
| Rémunération du gestionnaire | 16 271 | 33 497 | 18 820 | 38 939 | 75 040 |
| Rémunération du dépositaire | 1 356 | 2 791 | 1 568 | 3 245 | 6 253 |
| Total | 17 627 | 36 289 | 20 388 | 42 183 | 81 293 |

CH2- Note sur les autres charges d'exploitation :

Les autres charges d'exploitation s'élèvent du 01/01/2022 au 30/06/2022 à **11 914 Dinars**, contre **11 836 Dinars** du 01/01/2021 au 30/06/2021 et se détaillent comme suit :

| Autres charges d'exploitation | Du | Du | Du | Du | Du |
|--------------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 01/04/2022 | 01/01/2022 | 01/04/2021 | 01/01/2021 | 01/01/2021 |
| | Au | Au | Au | Au | Au |
| | 30/06/2022 | 30/06/2022 | 30/06/2021 | 30/06/2021 | 31/12/2021 |
| Redevance CMF | 1 139 | 2 346 | 1 318 | 2 727 | 5 255 |
| Impôts et Taxes | 211 | 320 | 196 | 343 | 603 |
| Rémunération CAC | 1 727 | 2 974 | 1 261 | 2 508 | 5 057 |
| Jetons de présence | 1 496 | 2 975 | 1 496 | 2 975 | 6 000 |
| Contribution sociale de solidarité | 0 | 200 | 0 | 200 | 200 |
| Publicité et Publications | 1 147 | 2 282 | 1 200 | 2 584 | 5 688 |
| Diverses charges d'exploitation | 512 | 817 | 451 | 499 | 746 |
| Total | 6 233 | 11 914 | 5 921 | 11 836 | 23 548 |

CP1 Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au 30/06/2022 se détaillent comme suit :

Capital au 01/01/2022 (en nominal)

| | |
|-------------------------|-----------|
| · Montant | 3 660 900 |
| · Nombre de titres | 36 609 |
| · Nombre d'actionnaires | 43 |

Souscriptions réalisées (en nominal)

| | |
|-------------------------|--------|
| · Montant | 17 100 |
| · Nombre de titres émis | 171 |

Rachats effectués (en nominal)

| | |
|-----------------------------|---------|
| · Montant | 465 900 |
| · Nombre de titres rachetés | 4 659 |

Capital au 30/06/2022

| | |
|---------------------------------|-----------|
| · Montant en nominal | 3 212 100 |
| · Sommes non Capitalisables (1) | 499 830 |
| · Sommes capitalisées (2) | 683 224 |
| · Nombres de titres | 32 121 |
| · Nombre d'actionnaires | 35 |

(1) : Les sommes non capitalisables s'élèvent à **499 830** Dinars au 30/06/2022 et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant au 30/06/2022 |
|---|-----------------------|
| Sommes non capitalisables des exercices antérieurs | 642 017 |
| 1- <u>Résultat non capitalisable de la période</u> | -71 329 |
| - Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres. | -52 176 |
| - +/- values réalisées sur cession de titres. | -18 783 |
| - Frais de négociation de titres | -370 |
| 2- <u>Régularisation des sommes non capitalisables</u> | -70 858 |
| - Aux émissions | 2 665 |
| - Aux rachats | -73 523 |
| Total sommes non capitalisables | 499 830 |

(2) : Les sommes capitalisées s'élèvent au 30/06/2022 à **683 224 Dinars** et se détaillent comme suit :

| Rubriques | Montant au 30/06/2022 |
|---|-----------------------|
| Sommes capitalisées des exercices antérieurs | 634 986 |
| Résultat capitalisable de l'exercice clos capitalisé (*) | 143 699 |
| Régularisation des sommes capitalisées l'exercice clos | -95 461 |
| - Aux émissions | 3 637 |
| - Aux rachats | -99 098 |
| Total des sommes capitalisées | 683 224 |

(*) : Il s'agit des sommes capitalisables de l'exercice clos au 31/12/2021 capitalisées conformément à la décision de l'AGO du 18/05/2022 statuant sur les états financiers de l'exercice 2021 :

| Rubriques | Montant au 30/06/2022 |
|--|-----------------------|
| Résultat d'exploitation - Exercice 2021 | 151 209 |
| Régularisation du résultat capitalisable | -7 509 |
| Sommes Capitalisées-Exercice 2021 | 143 700 |

CP 2 Note sur les sommes capitalisables :

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

Le solde de ce poste au 30/06/2022 se détaille ainsi :

| Rubriques | Montant au 30/06/2022 |
|--|------------------------------|
| Résultat capitalisable de la période | 77 354 |
| Régularisation du résultat capitalisable de la période | -2 758 |
| Sommes Capitalisables | 74 596 |

4. AUTRES INFORMATIONS :

4-1 Données par action :

| Rubriques | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|--|-------------------|-------------------|
| Revenus des placements | 3,909 | 4,103 |
| Charges de gestion des placements | -1,130 | -1,177 |
| Revenus net des placements | 2,779 | 2,926 |
| Autres charges d'exploitation | -0,371 | -0,330 |
| Résultat d'exploitation | 2,408 | 2,596 |
| Régularisation du résultat d'exploitation | -0,086 | -0,273 |
| Sommes capitalisable de la période | 2,322 | 2,322 |
| Régularisation du résultat d'exploitation (annulation) | 0,086 | 0,273 |
| Variation des +/- values potentielles/titres | -1,624 | 0,326 |
| Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres | -0,585 | 0,493 |
| Frais de négociation de titres | -0,012 | -0,023 |
| Résultat net de la période | 0,188 | 3,392 |

4-2 Ratio de gestion des placements :

| Rubrique | 30/06/2022 | 30/06/2021 |
|---|-------------------|-------------------|
| Charges de gestion des placements / actif net moyen | -0,767% | -0,798% |
| Autres charges d'exploitation / actif net moyen | -0,252% | -0,224% |
| Résultat distribuable de la période / actif net moyen | 1,635% | 1,760% |
| Actif net moyen | 4 731 318 | 5 285 977 |

4-3 Rémunération du gestionnaire du dépositaire et des distributeurs

4-3-1 Rémunération du gestionnaire

La gestion financière de SICAV PROSPERITY est confiée à la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et ce à compter du 01 Avril 2003. Celle-ci est notamment chargée de la gestion du portefeuille ;

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni en date du 5 Avril 2016 la commission de gestion payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) a été portée de 0,30% TTC à 1,20% HT de l'actif net l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du 1er janvier 2018.

La gestion administrative et comptable est confiée à TUNISIE VALEURS et ce, à partir de 03 janvier 2022.

4-3-2 Rémunération du dépositaire

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

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

Conformément à la décision du Conseil d'Administration de SICAV PROSPERITY réuni en date du 5 Avril 2016 la commission de dépôt payée par SICAV PROSPERITY en faveur de la BIAT a été portée de **0,10% TTC à 0,10% HT** de l'actif net l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et réglée mensuellement à terme échu.

Ce nouveau taux est entré en vigueur à partir du **1^{er} janvier 2018**.

4-3-3 Rémunération des distributeurs

La BIAT, la TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT (Ex BIAT ASSET MANAGEMENT) et la BIATCAPITAL sont les distributeurs des titres SICAV PROSPERITY.

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

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

Cette prise en charge est entrée en vigueur à partir du **1^{er} janvier 2018**.

4-4 Mode d'affectation des résultats

Les sommes distribuables sont intégralement capitalisées chaque année et ce depuis l'exercice 2016 suite au changement du type de la SICAV PROSPERITY d'une SICAV de distribution à une SICAV de capitalisation par une décision de l'AGE du 20 SEPTEMBRE 2016.

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

4-5 Prise en charge par la SICAV des dépenses de publicités de promotion et d'autres frais

Les dépenses publicitaires et de promotion de la SICAV ainsi que tous frais justifiables revenant au CMF à la BVMT à Tunisie Clearing ou définis par une loi un décret ou un arrêté sont supportées par la SICAV et ce à compter du **1^{er} janvier 2018**.