



Bulletin Officiel

N°6680 Mardi 30 Août 2022

www.cmf.tn

27^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

PROROGATION DE LA DATE DE CLOTURE DE L'OPA SUR LES ACTIONS DE LA SOCIETE ADWYA	3
OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT -OPA-: SOCIETE ADWYA	4
RAPPEL AUX SOCIETES ADMISES A LA COTE DE LA BOURSE RELATIF A LA PUBLICATION DES ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2021	9
DECISION DU CONSEIL NATIONAL DE LA COMPTABILITE RELATIVE AU REPORT DE LA DATE D'ENTREE EN VIGUEUR DES NORMES IFRS	10

AVIS DES SOCIETES

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM	11
---------------------------------------	----

ANNEXE I

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

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- SORIMEX

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES ARRETES AU 30 JUIN 2022

- BANQUE DE TUNISIE -BT-

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 30 JUIN 2022

- POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT
- UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE D'ACHAT –OPA

Prorogation de la date de clôture de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire portant sur les actions de la société Adwya

Le Conseil du Marché Financier a été saisi, en date du 29 août 2022, d'une demande de prorogation, jusqu'au 05 septembre 2022, de la date de clôture de l'Offre Publique d'Achat Obligatoire à laquelle a été soumise la société Kilani Holding Pharmaceuticals agissant de concert avec Messieurs Lassad Kilani et Rafik Kilani, visant l'acquisition de 10 735 616 actions de la société Adwya représentant 49,868 % du capital de la société.

Il est à rappeler que par décisions n°23 et 24 datées respectivement des 02 et 05 août 2022, le Conseil du Marché Financier a soumis la société Kilani Holding Pharmaceuticals à une Offre Publique d'Achat Obligatoire portant sur le reste du capital de la société Adwya, qu'elle ne détient pas de concert avec Messieurs Lassad Kilani et Rafik Kilani et ce, selon les conditions suivantes :

- Nombre de titres visés par l'offre : 10 735 616 actions
- Prix de l'offre : D. 5, 950 l'action
- Période de validité de l'offre : du 10 août 2022 au 30 août 2022 inclus.

En réponse à cette demande, le Conseil du Marché Financier, par décision n°25 du 29 août 2022, a décidé de proroger la date de clôture de cette offre jusqu'au lundi 05 septembre 2022 inclus.

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 lundi 05 septembre 2022.

A l'expiration du délai de validité de l'offre, le résultat de l'offre fera l'objet d'un avis qui paraîtra au Bulletin Officiel de la BVMT.

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 Feriel 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.

Dénomination		Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2021	VL antérieure	Dernière VL	
OPCVM DE CAPITALISATION							
SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION							
1	TUNISIE SICAV ****	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92		104,394	107,745	107,762
2	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07		143,113	148,526	148,552
3	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99		119,334	123,599	123,619
4	SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17		128,525	133,717	133,741
5	LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01		124,675	129,074	129,097
6	FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18		124,360	129,585	129,608
7	FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08		119,831	123,988	124,008
8	SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92		48,476	49,937	49,944
9	SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94		34,865	36,109	36,115
10	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09		118,444	122,915	122,938
11	BTK SICAV ***	BTK CONSEIL	16/10/00		104,652	108,445	108,462
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
12	FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07		18,458	19,111	19,114
13	MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		130,231	132,596	132,611
14	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08		1,194	1,246	1,246
15	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17		125,198	129,565	129,593
16	UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15		12,212	12,575	12,577
17	FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07		175,986	182,904	182,939
18	FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07		12,097	12,447	12,448
19	FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15		100,085	104,060	104,083
20	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTIJARI GESTION	23/08/21		102,185	106,477	106,497
21	FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07		14,495	14,906	14,909
FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
22	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06		1,952	2,021	2,023
SICAV MIXTES DE CAPITALISATION							
23	SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93		65,900	67,558	67,565
24	SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94		139,219	142,182	142,179
25	SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01		109,364	110,095	110,104
26	AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20		111,243	115,338	115,356
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE							
27	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		139,028	150,422	150,334
28	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08		533,143	565,456	565,240
29	FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08		137,906	147,792	147,782
30	FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08		176,092	189,382	189,371
31	FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10		98,227	106,375	106,427
32	FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11		131,857	135,668	135,677
33	MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		167,720	174,053	174,104
34	MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14		149,704	152,265	152,135
35	FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07		23,129	24,080	24,072
36	STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16		92,104	97,580	97,574
37	FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		-	1,014	1,014
38	FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22		-	1,036	1,036
FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
39	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04		2 242,121	2 340,335	2 344,783
40	FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08		127,962	148,479	147,973
41	FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09		216,057	236,805	237,722
42	FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06		2,980	3,069	3,086
43	FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06		2,679	2,761	2,775
44	UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14		65,250	64,444	64,570
45	FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15		1,336	1,365	1,366
46	FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15		1,229	1,276	1,276
47	FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15		1,200	1,271	1,272
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 MOUASSASSETT **	AFC	17/04/17		1 187,879	En liquidation	En liquidation
51	FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17		12,972	14,216	14,264
52	FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17		10,355	11,262	11,312
53	FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21		11,433	13,738	13,811
SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION							
54	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00		88,113	96,906	96,942
FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE							
55	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09		1,288	1,328	1,335

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	108,829	108,847
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,621	100,148	100,162
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	107,869	106,252	106,268
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,079	103,711	103,730
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GEREE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,086	105,237	105,260
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	109,883	108,687	108,706
62 PLACEMENT OBLIGATAIRES SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	106,472	104,936	104,955
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	103,512	102,127	102,146
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	103,245	100,926	100,927
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,099	105,838	105,856
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRES SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,109	107,471	107,492
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	106,026	105,194	105,213
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,277	104,144	104,157
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	105,388	104,192	104,210
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,146	102,663	102,680
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	106,957	106,435	106,448
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	104,691	103,143	103,160
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	102,939	101,659	101,676
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	107,582	106,560	106,575
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	103,256	102,098	102,114
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE							
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	109,904	110,386	110,393
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,205	104,756	104,783
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	108,972	108,411	108,438
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE							
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,053	109,182	109,299
SICAV MIXTES							
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	66,230	63,905	63,836
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	99,498	106,446	106,263
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	18,119	17,879	17,878
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	289,132	300,569	300,788
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 272,799	2 187,235	2 188,699
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,374	70,578	70,586
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	55,762	55,719	55,727
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	106,784	108,209	108,215
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE							
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,901	11,421	11,414
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,054	15,175	15,212
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	15,964	17,243	17,257
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,003	14,924	14,942
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	107,020	106,990
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	79,110	87,138	87,331
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	80,317	91,120	91,461
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	101,183	104,953	104,862
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	93,645	103,267	103,360
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,316	11,113	11,123
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	99,459	103,570	103,796
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	153,044	154,449	154,414
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE							
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	103,493	107,489	108,900
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	118,376	120,854	120,980
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	119,753	129,074	129,928
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	186,219	191,196	192,997
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	172,970	175,754	177,082
106 MAC EPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	168,703	172,543	173,228
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	22,411	23,944	24,018
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	141,096	147,650	148,051
109 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	157,511	162,036	161,036
110 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	14/12/15	23/05/22	158,585	5 414,197	5 134,552	5 139,091
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	95,340	95,965
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 559,325	4 753,227	4 743,691
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,240	10,621	10,671
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	168,487	170,744	170,964
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	10 967,515	11 423,253	11 481,006
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	-	10 214,360	10 234,151
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE							
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,018	127,310	127,255

* 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

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 Balhaouane -5199 Mahdia –	73 680 435
61.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
62.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477
65. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
66. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
67. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Megrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957

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

II.- SOCIETES ET ORGANISMES NON ADMIS A LA COTE

Dénomination sociale	Siège social	Tél.
1. Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
2.Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
5. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
6. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
7. Assurances Maghrébia Vie	24, rue du royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Assurances Multirisques Ittihad S.A -AMI Assurances -	Cité Les Pins, Les Berges du Lac II -Tunis-	70 026 000
9. Banque de Coopération du Maghreb Arabe "BCMA"	Ministère du domaine de l'Etat et des Affaires foncières, 19, avenue de paris -1000 Tunis -	
10.Banque de Financement des Petites et Moyennes Entreprises - BFPME-	34, rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord -1004 El Menzah IV-	70 102 200
11. Banque Franco-Tunisienne "BFT"	Rue Aboubakr Echahid – Cité Ennacim Montplaisir -1002 TUNIS-	71 903 505
12. Banque Tunisienne de Solidarité "BTS"	56, avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 844 040
13. Banque Tuniso-Koweïtienne -BTK-	10bis, avenue Mohamed V, B.P.49 -1001 TUNIS-	71 340 000
14. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
15. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
16. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
17. Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
18 . Cie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160
19. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
20 . Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
21.Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecy, les Berges du lac	71 141 420
22. Cie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00

24.Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
25. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
26. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
27. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
28. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
29. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
30. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
31. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
32. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
33. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
34. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
35. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
36. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
37.Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
38.Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
39. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
40. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
41. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
42. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Feija 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
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- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghreb- 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 Turkana- 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	MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
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 SALAMMO 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, 4 ^{ème} 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-El Menzah IV
38	FCPR PHENICIA FUND II	ALTERNATIVE CAPITAL PARTNERS	Immeuble Yosr, Appartements 9 &10, Rue du Lac Victoria, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis
39	MAXULA JASMIN PMN	MAXULA GESTION	Rue du lac Windermere, Les Berges du Lac, 1053 - Tunis

40	FCPR ZITOUNA MOUCHARAKA I	ZITOUNA CAPITAL	Rue de la feuille d'érable, Cité les Pins, Résidence des Ambassadeurs, Bloc A, 4 ^{ème} étage, Les Berges du Lac 2, 1053-Tunis
41	FCPR AMENCAPITAL 4	AMEN CAPITAL	5 ^{ème} 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, 2 ^{ème} 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, 5 ^{ème} étage, Appartement B5.2, Les Jardins De Carthage, 1090-Tunis
51	FCPR TANMYA	MAC PRIVATE MANAGEMENT	Immeuble Green Center, Bloc D, 2 ^{ème} 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.

بلاغ الشركات

القوائم المالية

لشركة لج هويّة للتوريد و لتصّير "سوري ماكس"

مقرها الاجتماعي : شارع الشهداء 3038 صفاقس

تنشر الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31 والتي عرضت للمصادقة في الجلسة العامة العادية المنعقدة يوم 18 جوان 2022. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات : شراز دريرة.

BILAN AU 31.12.2021

موازنة في

ACTIFS	الأصول	2021	2020
Actifs Non Courants	الأصول الغير جارية		
Actifs Immobilisés	الأصول الثابتة		
Immobilisations Incorporelles	الأصول الغير مادية	83 441,105	74 215,545
Moins Amortissements Immo Incorp	تطرح الاستهلاكات	-67 144,780	-62 209,908
	القيمة الصافية VCN	16 296,325	12 005,637
Immobilisations Corporelles	الأصول الثابتة المادية	18 438 500,037	17 305 350,025
Moins Amortissements Immo Corp	تطرح الاستهلاكات	-10 961 655,432	-9 678 564,089
	القيمة الصافية VCN	7 476 844,605	7 626 785,936
Immobilisations Financières	الأصول المالية	718 783,572	718 783,572
Moins Provisions Immo Fin	مدخرات للانخفاض	-71 776,000	-71 776,000
	القيمة الصافية VCN	647 007,572	647 007,572
Total des Actifs Immobilisés	مجموع الأصول الثابتة	8 140 148,502	8 285 799,145
Autres Actifs Non Courants	أصول غير جارية أخرى	0,000	0,000
Total des Actifs Non Courants	مجموع الأصول الغير جارية	8 140 148,502	8 285 799,145
Actifs Courants	الأصول الجارية		
Stocks	المخزونات	3 688 139,412	2 972 937,865
Moins Provisions / Stocks	مدخرات للانخفاض	-85 510,208	-85 510,208
	القيمة الصافية VCN des stocks	3 602 629,204	2 887 427,657
Clients et Comptes Rattachés	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم	2 316 911,885	2 622 852,415
Clients douteux	الحرفاء مشكوك في إيفائهم	987 861,757	1 012 414,755
Moins Provisions / Clients	مدخرات للانخفاض	-730 417,430	-692 288,674
		257 444,327	320 126,081
Fournisseurs, avances et acomptes	المزودون تسبقة	246 689,052	104 599,066
Moins Provisions / Avances Fournisseurs	مدخرات للانخفاض	-24 400,000	-24 400,000
		222 289,052	80 199,066
Autres actifs courants	الأصول الجارية الأخرى	1 010 300,670	649 038,058
Moins Provisions / AAC	مدخرات للانخفاض	-150,000	-150,000
		1 010 150,670	648 888,058
Liquidités et équivalents de liquidités	السيولة وما يعادل السيولة	8 699 018,633	6 575 060,287
Total des Actifs Courants	مجموع الأصول الجارية	16 108 443,771	13 134 553,564
TOTAL DES ACTIFS	مجموع الأصول	24 248 592,273	21 420 352,709

Capitaux propres et Passifs	الاموال الذاتية والخصوم	2021	2020
Capitaux Propres	الاموال الذاتية		
Capital Social	راس المال	1 255 725,000	1 255 725,000
Réserves	الذخر	183 581,119	183 581,119
Résultats Reportés	نتائج مؤجلة	10 804 112,041	8 621 784,661
Autres Capitaux Propres	الاموال الذاتية الاخرى	479 514,524	479 514,524
Total cap. prop. avant Rés.de l'ex.	مجموع الاموال الذاتية قبل نتيجة السنة المحاسبية	12 722 932,684	10 540 605,304
Résultat de l'exercice (Bénéfice)	نتيجة السنة المحاسبية (ربح)	2 371 436,517	2 307 899,880
Total des capitaux propres av.affectation	مجموع الاموال الذاتية بعد نتيجة السنة المحاسبية	15 094 369,201	12 848 505,184
PASSIFS	الخصوم		
Passifs Non courants	الخصوم الغير جارية		
Provisions pour risques et charges	مدخرات المخاطر	2 429,000	2 429,000
Emprunts	قروض	0,000	0,000
Total des Passifs Non Courants	مجموع الخصوم الغير جارية	2 429,000	2 429,000
Passifs Courants	الخصوم الجارية		
Fournisseurs et comptes rattachés	المزودون والحسابات المتصلة بهم	7 956 732,915	7 354 725,729
Clients avances et acomptes	تسبقة الحرفاء	34 558,255	28 816,257
Autres passifs courants	خصوم جارية اخرى	1 144 329,561	1 185 876,539
Concours bancaires et autres passifs fin.	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية	16 173,341	0,000
Total des Passifs Courants	مجموع الخصوم الجارية	9 151 794,072	8 569 418,525
TOTAL DES PASSIFS	مجموع الخصوم	9 154 223,072	8 571 847,525
Total capitaux prop. et des passifs	مجموع الاموال الذاتية والخصوم	24 248 592,273	21 420 352,709

قائمة النتائج في ETAT DE RESULTAT AU 31.12.2021

LIBELLE	2021	2020
<u>Produits d'exploitation</u> <u>إيرادات الاستغلال</u>		
Revenus المداخيل	42 198 751,721	49 454 126,715
<u>Total produits d'exploitation</u> <u>مجموع إيرادات الاستغلال</u>	<u>42 198 751,721</u>	<u>49 454 126,715</u>
<u>Charges d'exploitations</u> <u>أعباء الاستغلال</u>		
Achats d'approvisionnements consommés شراعات مستهلكة	-35 997 086,170	-42 844 310,279
Charges de personnel أعباء الاعوان	-1 840 844,037	-1 948 839,513
Dot.amorti.provisions مخصصات الاستهلاكات والمدخرات	-1 326 154,971	-1 135 933,531
Autres charges d'exploitations أعباء الاستغلال الأخرى	-934 226,320	-1 029 209,834
<u>Total des charges d'exploitation</u> <u>مجموع أعباء الاستغلال</u>	<u>-40 098 311,498</u>	<u>-46 958 293,157</u>
<u>Résultat d'exploitation</u> <u>نتيجة الاستغلال</u>	<u>2 100 440,223</u>	<u>2 495 833,558</u>
Charges financières nettes أعباء مالية صافية	-657,254	-1 829,784
Produits financiers أرباح مالية	502 359,740	493 456,288
Autres Gains Ordinaires أرباح عادية أخرى	257 441,083	277 470,050
Autres Pertes Ordinaires أعباء عادية أخرى	-126 604,525	-147 841,232
<u>Résultat des activités ordinaires av.impôts</u> <u>نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الاداءات</u>	<u>2 732 979,267</u>	<u>3 117 088,880</u>
Impôt sur les sociétés الاداء على الشركات	-361 542,750	-809 189,000
<u>Résultat des activités ordinaires ap.impôts</u> <u>نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الاداءات</u>	<u>2 371 436,517</u>	<u>2 307 899,880</u>
Elements Extraordinaires (gains/pertes)	0,000	0,000
Résultat net de l'exercice النتيجة الصافية للسنة المحاسبية	2 371 436,517	2 307 899,880

ETAT DE FLUX DE TRESORERIE AU 31.12.2021

LIBELLE	2021	2020
Flux de trésorerie liés à l'exploitation		
Résultat Net	2 371 436,517	2 307 899,880
Dotation aux Amortissements et Provisions	1 326 154,971	1 135 933,531
Reprise sur Amortissements et Provisions		
Capacité Brute d'Autofinancement	3 697 591,488	3 443 833,411
Variation des:		
* Stocks	-715 201,547	904 252,914
* Créances	330 493,534	238 635,125
* Autres Actifs	-503 352,598	-295 014,754
* Fournisseurs et Autres Dettes	535 671,500	972 937,150
* Frais d'émission sur crédit		
Flux de trésorerie affectés à l'exploitation	3 345 202,377	5 264 643,846
Flux de trésorerie liés au activités d'investissement		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations corporelles et incorporelles	-1 142 375,572	-1 274 133,247
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations corporelles et incorporelles		
Décassements provenant de l'acquisition d'immobilisations financières		
Encaissements provenant de la cession d'immobilisations financières		
Flux de trésorerie provenant de l'investissement	-1 142 375,572	-1 274 133,247
Flux de trésorerie liés aux activités de financement		
Encaissement provenant des bons et des emprunts		
Payement des dividendes et bonifications	-95 041,800	-104 014,700
Crédit mobilisé		
Payement crédit mobilisé	0,000	0,000
Flux de trésorerie provenant du financement	-95 041,800	-104 014,700
Incidences des variations des taux de change sur les liquidités et équivalents de liquidités		
Variation de Trésorerie	2 107 785,005	3 886 495,899
Trésorerie au début de la période	6 575 060,287	2 688 564,388
Trésorerie à la fin de la période	8 682 845,292	6 575 060,287

شراز دريرة

خبيرة محاسبة - مراقبة حسابات

عضوة بهيئة الخبراء المحاسبين

لدى الشركات بالبلاد التونسية

الإيضاحات حول القوائم المالية

القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2021

I- تقديم الشركة:

إنّ الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" هي شركة خفّية الاسم تكوّنت سنة 1970 وهي تعتبر حسب الفصل الأول من القانون عدد 117 لسنة 1994 والمؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقّح بالقانون عدد 96 لسنة 2005 والمؤرخ في 18 أكتوبر 2005 من المؤسسات ذات المساهمة العامة.

تعتمد الشركة النظام المحاسبي باعتبار الصبغة التجارية، وتقوم بحتم حساباتها في 31 ديسمبر من كل سنة.

II- النشاط:

إنّ موضوع الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" يتمثل كالاتي:

- التوريد والتجارة بالجملة والتجارة بالتفصيل وتوزيع جميع المنتجات التونسية والأجنبية المتعلقة بميادين المواد الغذائية والمشروبات ومواد البناء والمواد الحديدية ومواد الألمنيوم ومواد التجهيز الصحي والتسخين المركزي والمواد البلاستيكية والدهن والمواد الفلاحية البرية والبحرية ومواد التنظيف والتجميل والجلد ومشتقاته والتجهيز البحري والمواد المنزلية والكهرومنزلية والأدوات المدرسية ولوازم المغازات العامة وأدوات صناعة الرصاص والتدفئة وكهربائي الدرجات العادية والنارية و قطع الغيار بجميع أنواعها والخشب واللوح ومشتقاته إلخ...

- تصدير جميع المنتجات والخدمات التونسية وغيرها.

- إحداث مراكز للشراء والتوزيع والخدمات بعد البيع في تونس والخارج.

- التّياتبات التجارية على جميع أنواعها.

- إحداث قاعدة بيع بالجملة والتفصيل للعموم والبيع بالمناقصات إلى المؤسسات الحكومية والخاصة والجماعات المحلية.

- إنتاج الكهرباء عبر الألواح الشمسية وبيع ما زاد عن حاجة الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" إلى الشركة التونسية للكهرباء والغاز.

وبصفة عامة كلّ العمليات التجارية الدولية والوطنية وكذلك الصناعية والمالية والعقارية التي لها صلة مباشرة أو غير مباشرة

بالغرض المذكور أعلاه.

III- الخصائص المميزة للسنة المحاسبية :

✓ تأثير جائحة كوفيد 19 على النشاط وعلى القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2021:

استمرت جائحة كوفيد 19 في الانتشار في تونس مع تجدد موجات العدوى طوال السنة. غير أن الحسابات السنوية لم تتأثر بشكل كبير بآثار أزمة Covid-19 المستمرة.

سجل رقم المعاملات لسنة 2021 تراجعاً بالمقارنة مع سنة 2020 بما قدره 7 255 374 دينار أي بنسبة قدرها 14,67 %

أفرزت سنة 2021 ربحاً قدره 2 371 436 دينار مقابل ربحاً قيمته 2 307 899 دينار خلال سنة 2020.

IV- المبادئ المحاسبية المتفق عليها :

تم إعداد القوائم المالية طبقاً للمبادئ المحاسبية المعتمدة بالبلاد التونسية.

تتلخص المبادئ المحاسبية المتفق عليها والتي تعتمدها الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" قصد إعداد وضبط القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2021 كالآتي:

1- الأصول الغير الجارية:

أ- الأصول الثابتة الغير مادية:

إن الأصول الثابتة الغير المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية.

تبلغ القيمة المحاسبية الصافية للأصول الثابتة الغير مادية في 31 ديسمبر 2021 ما قدره 16 296 دينار ومليـ325مات.

ب- الأصول الثابتة المادية:

الأصول الثابتة المادية للشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس" تبرز ضمن الأصول الغير الجارية بقيمة التكلفة التاريخية باستثناء ما يلي:

* الأراضي التي تمت إعادة تقييمها بتاريخ 31 ديسمبر 1998 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 17 ديسمبر 1999 وذلك بالاعتماد على تقرير خبير في الشؤون العقارية بموجب إذن على العريضة.

* المباني التي تمت إعادة تقييمها طبقاً للضوابط القانونية لإعادة التقييم وذلك باعتبار تاريخ 31 ديسمبر 1999 إثر ترخيص مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 3 أفريل 2000.

تعتمد الشركة لتدوين الإستهلاكات النسب التالية:

5 %	- مباني
10 %	- تجهيزات وتجهئة
10 %	- معدّات وأجهزة مختلفة
15 %	- معدّات إعلامية
20 %	- معدّات نقل
10 %	- معدّات وأدوات مكتبية

إنّ المباني التي تمّت إعادة تقييمها طبقاً للصّوابط القانونيّة لإعادة التّقييم يتم استهلاكها على مدّة 20 سنة وذلك بالإعتماد على القيمة المحاسبية الصّافية المعاد تقييمها (La valeur comptable nette réévaluée).

تبلغ القيمة المحاسبية الصّافية للأصول الثّابتة المادّية في 31 ديسمبر 2021 ما قدره 7 476 844 دينار ومليّ 605مات.

ج- الأصول الماليّة

تتكوّن الأصول الماليّة من:

1 845 دينار.

-ودائع وكفالات مدفوعة

-مساهمات الشّركة الجهويّة للتّوريد

716 938 دينار ومليّ 572مات.

والتّصدير "سوريماكس"

بلغت قيمة المدخّرات لانخفاض قيمة المساهمات ما قدره 71 776 دينار إلى حدّ 31 ديسمبر 2021.

لم يتوقّر لشركة "سوريماكس" المعلومات الكافية والضروريّة لتقييم مساهماتها طبقاً للمعيار المحاسبي 7د باستثناء مساهمتها في رأس مال شركتي "سيكوب" و"الزّيّونة مغازة مثاليّة".

2- المخزونات:

تعتمد الشّركة الجهويّة للتّوريد والتّصدير "سوريماكس" طريقة الجرد بالتناوب كطريقة للتّقييم المحاسبي للمخزونات.

قامت الشّركة الجهويّة للتّوريد والتّصدير "سوريماكس" بالجرد المادّي لكامل مخزونها وتولينا حضور عملية الجرد وقمنا بالثبّات التي رأيناها ضرورية ولازمة.

تم تقييم المخزون بالإعتماد على طريقة متوسّط التّكلفة المرجّح وتمّ تدوين مدخّرات لإنخفاض قيمته بما قدره 85 510 دينار ومليّ 208مات وذلك إلى حدّ 31 ديسمبر 2021 وتخصّ هاته المدخّرات المخزون الغير متحرك والمخزون الفاسد.

بينت المقارنة بين المخزون المادي والمخزون النظري فارقاً سلبياً بما قدره 24 437 دينار ومليّ 179مات.

وقد تفسر أسباب وجود هذا الفارق بطبيعة النشاط Les risques inhérents à l'activité وتجدد الملاحظة وأنّه نسبة الفارق تقدر سنة 2021 ب 0.57 في الألف من رقم المعاملات الصافي مقابل 1.32 في الألف سنة 2020.

لقد تولى الرئيس المدير العام سنة 2013 الكشف عن عمليات سرقة واستلاء و تولى رفع قضية ضد 5 قابضات رسمت تحت ع35684/13د.

وقد تولى الرئيس المدير العام إعلامنا بهذه الوضعية وقد تولينا بدورنا إشعار السيد وكيل الجمهورية لدى المحكمة الابتدائية بصفافس بتاريخ 21 نوفمبر 2013.

3- الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم:

بلغت جملة الديون المتخلّدة بدمّة الحرفاء إلى حدّ 31 ديسمبر 2021 ما قدره 2 316 911 دينار وملّي 885مات وهي مفصلة كما يلي :

- حرفاء	747 586 دينار وملّي 216مات.
- حرفاء-اوراق مستحقة	335 833 دينار وملّي 786مات.
- حرفاء-تذاكر شراء	1 233 491 دينار وملّي 883مات.

بلغت جملة الديون المتخلّدة بدمّة "الحرفاء المشكوك في إيفائهم" إلى حدّ 31 ديسمبر 2021 ما قدره 987 861 دينار وملّي 757مات.

وقد بلغ الذّخر الإحتياطي لمجابهة احتمال عدم استخلاص هاته الديون في 31 ديسمبر 2021 ما قدره 730 417 دينار وملّي 430مات بما في ذلك مبلغ 38 128 دينار ومليم 756مات الذي تم احتسابه سنة 2021.

بلغت جملة ديون الحرفاء غير متغير "clients non mouvementés" ما قدره 311 204 دينار وملّي 365مات منها مبلغ 105 871 دينار وملّي 467مات غير متغير منذ سنة 2017.

4- مزودون مدينون:

بلغت جملة المزودون المدينون إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 246 689 دينار وملّي 052مات منها مبلغ 55 072 دينار بعنوان تسبقات على طلبيات أصول ثابتة في طور الإنشاء.

بلغ الذّخر الإحتياطي على المزودون المدينون إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 24 400 دينار إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ويتعين النظر في تقدير الذّخر الإحتياطي على المزودون المدينون غير المتغير والبالغ ما قدره 39 097 دينار وملّي 473مات.

5- الأصول الجارية الأخرى:

بلغت الأصول الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 1 010 300 دينار وملّي 670مات وهي مفصلة كما يلي:

-الأعوان تسبقات وأقساط	150 دينار
-الدولة والجماعات المحليّة	511 501 دينار وملّي 935مات
- إيرادات مستحقة	58 648 دينار وملّي 735مات
-دائنون مختلفون سيكوب	440 000 دينار

بلغ الذّخر الإحتياطي لمجابهة خطر عدم استخلاص "قروض لفائدة العملة" في 31 ديسمبر 2021 ما قدره 150 دينار.

6- السيولة وما يعادل السيولة:

تبلغ قيمة السيولة وما يعادل السيولة إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 8 699 018 دينار وملية 633مات وهي مفصلة ما يلي:

-أوراق مالية للتحصيل	1 288 093 دينار وملية 901مات
-أموال مودعة بالبنوك	7 113 676 دينار وملية 169مات
-أموال في الخزينة	297 248 دينار وملية 563مات

7- رأس المال الاجتماعي :

تبلغ قيمة رأس المال الاجتماعي إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 1 255 725 دينار.

8- الذخائر :

تبلغ قيمة الذخائر إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 183 581 دينار وملية 119مات وهي مفصلة كما يلي:

- الذخر القانوني	135 111 دينار وملية 906مات.
- الذخائر الخاصة	6 288 دينار وملية 881مات
- ذخائر أخرى	42 180 دينار وملية 332مات

9- النتائج المؤجلة:

بلغت النتائج المؤجلة ما قدره 10 804 112 دينار وملية 041مات.

10- الأموال الذاتية الأخرى:

تتمثل الأموال الذاتية الأخرى في الإحتياطي الخاص المتأني من إعادة التقييم وذلك باعتبار إمتصاص الخسائر.

بلغت جملة الأموال الذاتية الأخرى ما قدره 479 514 دينار وهي مفصلة على النحو التالي:

- احتياطي خاص متأني من إعادة تقييم معدّات اللوز	82 276 دينار
- احتياطي خاص متأني من إعادة تقييم الأراضي	1 478 784 دينار
- احتياطي خاص متأني من إعادة تقييم المساهمات	204 805 دينار
- احتياطي خاص متأني من إعادة تقييم المباني	372 636 دينار
- ما تم إمتصاصه من الخسائر	< 1 658 987 دينار

11- الخصوم الغير جارية:

تتمثل الخصوم الغير جارية في مدّخرات لمجابهة المخاطر والأعباء بما قدره 2 429 دينار.

12-مزودون وحسابات متصلة بهم:

بلغت جملة المزودون والحسابات المتصلة بهم إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 7 956 732 دينار وملي 915 مات وهي مفصلة كما يلي:

مزودون استغلال	978 239 دينار وملي 994 مات
مزودون أصول ثابتة	239 604 دينار وملي 724 مات
مزودون كمبيالات للدفع	6 738 888 دينار وملي 197 مات

13-تسبقة الحرفاء :

بلغت تسبقة الحرفاء إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 34 558 دينار وملي 255 مات .

14-الخصوم الجارية الأخرى:

بلغت الخصوم الجارية الأخرى إلى غاية 31 ديسمبر 2021 ما قدره 1 144 329 دينار وملي 561 مات وهي مفصلة كما يلي:

الدولة والجماعات العمومية	209 160 دينار وملي 672 مات
أعوان وحسابات مرتبطة بهم	180 334 دينار وملي 774 مات
أعباء للدفع	169 680 دينار وملي 312 مات
دائنون مختلفون	569 535 دينار وملي 889 مات
إيرادات مسجلة مسبقا	15 617 دينار وملي 914 مات

شراز دريرة
خبيرة محاسبة-مراقبة حسابات
عضوة بهيئة الخبراء المحاسبين
لدى الشركات بالبلاد التونسية

التقرير العام القوائم المالية المختتمة في 31 ديسمبر 2021

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

I- تقرير حول تدقيق القوائم المالية:

أ - إبداء الرأي:

01 تنفيذاً لمهمة مراقبة الحسابات التي وقع تكليفنا بها من طرف الجلسة العامة وطبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة من طرف هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية، قمنا بمراجعة القوائم المالية لشركة "سوريماكس" المتكونة من الموازنة المختتمة في 31 ديسمبر 2021 وقائمة النتائج وجدول التدفقات المالية والإيضاحات حول القوائم المالية المختتمة في نفس التاريخ بما في ذلك تلخيص لأهم الطرق المحاسبية.

إنّ الموازنة المرفقة لهذا التقرير بما مجموعه 24 248 592 دينار وتظهر ربحاً محاسبياً صافياً قدره 2 371 436 دينار. تم ضبط القوائم المالية من قبل مجلس الإدارة بتاريخ 26 مارس 2022 وفقاً للمعلومات والعناصر المتاحة في ذلك التاريخ وفي سياق الازمة الصحية المتعلقة بـ COVID-19.

02 حسب رأينا إنّ القوائم المالية المرفقة لهذا التقرير تقدّم بصورة وافية في كلّ جوانبها المهمة الحالة المالية لشركة "سوريماكس" في 31 ديسمبر 2021 وكذلك نتيجة عملياتها وتحركات المالية للسنة المحاسبية المختتمة بالتاريخ المذكور إلى جانب قدراتها المالية وذلك طبقاً لنظام المحاسبة للمؤسسات.

ب - أساس الرأي:

03 تولينا القيام بأعمال التدقيق طبقاً للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية. وسنتولى بيان المسؤولية التي نتحملها بصفة دقيقة طبقاً لهذه المعايير ضمن فقرة "مسؤولية المدققين حول مراجعة القوائم المالية". وفقاً لقواعد أخلاقيات المهنة المعتمدة لتدقيق القوائم المالية تولينا القيام بأعمالنا في إطار الاستقلالية واستوفينا مسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى التي هي على عاتقنا. إن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتأسيس رأينا.

ت-ملاحظة:

04 نلفت انتباهكم إلى النقطة التي تم التنصيص عليها بالفقرة عدد III ضمن الايضاحات حول القوائم المالية للشركة التي تصف بشكل مناسب تأثير أزمة COVID-19 على نشاط وحسابات الشركة المختتمة في 31 ديسمبر 2021. أن هذه الملاحظة لا تغير رأينا.

ث-أمور التدقيق الرئيسية:

05 أمور التدقيق الرئيسية هي تلك الأمور التي، في تقديرنا المهني، كانت أكثر الأمور أهمية أثناء تدقيقنا للبيانات المالية للفترة الحالية. وقد تم التطرق إليها في سياق تدقيقنا للبيانات المالية ككل وفي تكوين رأينا فيها ولا نقدم رأيا منفصلا بشأن هذه الأمور. وفقا لتقديرنا المهني، ليس لدينا أي أمر رئيسي للتدقيق يجب الإبلاغ عنه في تقريرنا.

ج -تقرير التصرف:

06 ترجع مسؤولية تقرير التصرف إلى مجلس الإدارة. إن رأينا حول القوائم المالية لا يمتد إلى تقرير التصرف المعد من طرف مجلس الإدارة، ونحن لا نبدئ بأي شكل من أشكال الضمان على هذا التقرير. طبقا لأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، تقتصر مسؤولياتنا في التحقق من دقة المعلومات حول حسابات الشركة المضمّنة بتقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى البيانات الواردة بالقوائم المالية. تتمثل أعمالنا في الاطلاع على تقرير التصرف ومن ثم القيام بتقييم ما إذا كان هناك تعارض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو المعلومات التي توصلنا إليها أثناء التدقيق، أو إذا ما كان تقرير مجلس الإدارة يتضمن إخلال هام وإذا ما تمّ التوصل، على ضوء ما قمنا به من أعمال، إلى وجود إخلال هام فإننا ملزمون بالإبلاغ عن هذه الوضعية. و في هذا الصدد ليس لدينا ما يجب الإبلاغ عنه.

ح -مسؤولية الإدارة والقائمين على الحوكمة حول القوائم المالية:

07 إن مجلس إدارتكم مسؤول عن إعداد وتقديم القوائم المالية بصورة وفيّة وفقا للمبادئ المحاسبية المعتمدة ، كما أنه مسؤول عن نظام المراقبة الداخلي الذي يراه لازما لإعداد قوائم مالية خالية من إخلالات هامة سواءا كانت ناتجة عن وجه الغش أو عن وجه الخطأ.

بمناسبة إعداد القوائم المالية، يحمل على إدارتكم مسؤولية تقييم قدرة الشركة على مواصلة نشاطها وعن الإفصاح عند الاقتضاء عن المسائل المتعلقة باستمرارية نشاطها وتطبيق الفرضية الأساسية المتعلقة بالاستمرارية، إلا إذا كانت الإدارة تنوي تصفية الشركة أو إيقاف نشاطها أو إذالم تتوفر لها بدائل واقعية أخرى. يحمل على القائمين على الحوكمة مراقبة منظومة المعلومات المالية للشركة.

خ-مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية:

08 تهدف أعمالنا إلى الحصول على الضمان الكافي حول عدم احتواء القوائم المالية على اخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن غش أو خطي، وإعداد تقرير يتضمن رأينا.

إنّ الضمان الكافي يتمثل في مستوى عالي من الضمان، ولكنه لا يضمن بأنّ التدقيق الذي يتمّ وفقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية يمكن من كشف كل إخلال هام. ويمكن أن تحصل اخلالات بسبب الغش أو الخطأ، وتعتبر اخلالات هامة إذا كان من معقول التوقع بأن تؤثر بصفة فردية أو جماعية على القرارات الاقتصادية التي يتخذها مستعملي القوائم المالية.

في إطار تنفيذ مهمة تدقيق طبقا للمعايير العالمية للمراجعة المعتمدة بالبلاد التونسية فإننا نمارس رأينا المهني ونتوخى سلوك الناقد على مدى جميع مراحل التدقيق. كما نقوم بالأعمال التالية:

- نشخص ونقيم مخاطر احتواء القوائم المالية على اخلالات هامة سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، مع تصميم وتنفيذ إجراءات التدقيق التي تستجيب لتلك المخاطر كما نجمع الأدلة الكافية والملائمة لتأسيس رأينا. إنّ خطر عدم اكتشاف اخلال هام ناتج عن غش هو أعلى من خطر ناتج عن الخطأ، حيث أن الغش يفترض التواطؤ و التزوير و الإغفال المعتمد و التصريحات الكاذبة و حتى الالتفاف على نظام المراقبة الداخلي،
- نكتسب فهم لعناصر نظام المراقبة الداخلي المهمة للتدقيق بهدف تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في ظل الظروف القائمة،
- نتولى تقييم مدى ملائمة الطرق المحاسبية المعتمدة ومعقولة التقديرات المحاسبية التي قامت بها إدارة الشركة شأن ذلك شأن المعلومات ذات الصلة المقدمة من قبل هذه الأخيرة،
- نستنتج مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلق بالاستمرارية، استنادا على أدلة التدقيق التي تمّ الحصول عليها، في خصوص وجود أو عدم وجود شكّ مهم يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكوكا كبيرة حول قدرة الشركة على مواصلة نشاطها. وإذا خلصنا إلى وجود شك مهم، فإنه يتوجب علينا لفت انتباه مستعملي تقريرنا حول المعلومات الواردة في القوائم المالية حول موضوع هذا الشك، وإذا كانت هذه المعلومات غير ملائمة لإبداء رأي مخالف فإنه يتوجب علينا تعديل رأينا. تستند استنتاجاتنا على أدلة التدقيق التي يتم الحصول عليها حتى تاريخ إعداد التقرير. وقد تؤدي أحداث أو ظروف مستقبلية، فضلا على ذلك إلى توقف نشاط الشركة،
- نتولى تقييم العرض الشامل والشكل ومحتوى القوائم المالية بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات، ونتولى تقييم ما إذا كانت القوائم المالية تشمل المعاملات والوقائع الأساسية بطريقة تعكس الصورة الوافية،
- نتولى بالخصوص مد المسؤولين عن الحوكمة، مدى التدقيق والرزنامة المخططة والنتائج الهامة بما في ذلك كل إخلال مهم في نظام الرقابة الداخلي الذي تمّ التوصل إليه في نطاق أعمالنا.
- نقدم أيضا للقائمين على الحوكمة بيانا بأننا قد امتثلنا للمتطلبات الأخلاقية المعمول بها في شأن الاستقلالية، كما أننا نبلغهم بجميع العلاقات و غيرها من المسائل التي يعتقد إلى حد معقول أنها قد تؤثر على استقلاليتنا، و سبل الحماية منها إن لزم الأمر.

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

II-التقرير حول الالتزامات القانونية والتنظيمية :

في نطاق مهامنا بوصفنا مراقب حسابات الشركة، تولينا القيام كذلك بالفحوصات الخصوصية التي تنص عليها المعايير الصادرة عن هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية والقوانين المعمول بها.

أ -نجاعة نظام المراقبة الداخلي:

09 طبقا لأحكام الفصل 3 من القانون عدد 117-94 المؤرخ في 14 نوفمبر 1994 والمنقح بالقانون عدد 96-2005 المؤرخ في 18 أكتوبر 2005 المتعلق بإعادة تنظيم السوق المالية، قمنا بتقييم عام لفعالية نظام الرقابة الداخلية بالشركة. وفي هذا الصدد، نذكر بأن مسؤولية تصميم وإعداد نظام الرقابة الداخلية وكذلك الرصد الدوري لفعاليتها وكفاءته تقع على عاتق الإدارة و مجلس الإدارة. بالاعتماد على أعمالنا لم نلاحظ نقائص جوهرية تخص نظام المراقبة الداخلي.

ب -مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للأنظمة المعمول بها:

10 طبقا لأحكام الفصل 19 من الأمر عدد 2728-2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، قمنا بالتثبت بشأن مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة للأحكام الجاري بها العمل. تقع مسؤولية ضمان الالتزام بمتطلبات هذه اللوائح على عاتق الإدارة. و إستنادا إلى الإجراءات التي اعتبرناها ضرورية، ليس لنا أي ملاحظة حول إحترام الشركة للأحكام المتعلقة بمسك حسابات الأوراق المالية الجاري بها العمل.

صفاقس في 02 جوان 2022



مراقبة الحسابات
شراز دريرة



التقرير الخاص

القوائم المالية المختمة في 31 ديسمبر 2021

السادة مساهمو الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سوريماكس"

طبقا لمقتضيات الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية، نذكّم بالتقرير التالي حول الإتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة،

إنّ مسؤوليتنا تتمثل في التثبت من مدى إحترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على الإتفاقيات أو العمليات وتدوينها التدوين الصحيح بالقوائم المالية. ولا يدخل في نطاق أعمالنا البحث بصفة خاصة وموسعة عن وجود إتفاقيات أو عمليات محتملة بل تقتصر أعمالنا على إعلامكم، إعتقادا على المعلومات التي يتمّ مدنا بها أو تلك المتحصل عليها من خلال إجراءاتنا المتعلقة بالتدقيق، بخصائصها وأحكام إبرامها بدون أن نبت في منفعتها ووجهتها ويرجع لكم النظر والحكم في تقييم وجهة إبرام هذه الإتفاقيات وتحقيق هذه العمليات قصد المصادقة عليها..

(أ) الإتفاقيات والعمليات المبرمة حديثا:

لم يتول مجلس إدارتكم إعلامنا بأيّ عمليّة حديثة من العمليات التي تدخل في إطار الفصول السابقة الذكر ولم نتعرض لأيّ عملية عند قيامنا بمهمّتنا تدخل في الإطار المذكور.

(ب) الإتفاقيات والعمليات القديمة:

- تم منح قرض لفائدة الشركة الصناعية و التجارية للخشب "سيكوب" بلغ ما قدره 440 000 دينار بنسبة فائض 8 % سنويا و ذلك في اطار الحوكمة الرشيدة التي اوصت بها الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 1 جوان 2019 في خصوص الاستغلال الأمثل لسيولة شركة "سوريماكس" و تمكين شركة سيكوب بالسيولة عند الحاجة وقدر الامكان.
 - تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 3 اوت 2020 و تمت المصادقة عليها من طرف الجلسة العامة العادية بتاريخ 19 جوان 2021 .
 - تسويغ قطعة أرض عدد A28 الكائنة بنهج 13 أوت المنطقة الصناعية البودريار مع جميع البنايات المستحدثة فوقها لفائدة الشركة التونسية للإنتاج الغذائي « STPA » بمعين كراء شهري قدره 6 000 دينار بإعتبار الأداء على القيمة المضافة بداية من 01 فيفري 1998 مع زيادة قدرها 5% كل سنة وذلك إعتقادا على آخر معين كراء سنوي.
- بلغ الكراء سنة 2021 مبلغ ما قدره 222 138 دينار ومليّـ802مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.

تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 سبتمبر 1997 ومجالس الإدارة المتتالية وآخرها المنعقد بتاريخ 26 مارس 2022 وتمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف المجالس العامة السابقة وآخرها الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 جوان 2021.

- تسويغ مبنيين لأغراض إدارية وتجارية لفائدة شركة الزيتونة مغازة مثالية.
بلغ الكراء سنة 2021 مبلغ ما قدره 77 881 دينار ومليد 33733مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.
تمت المصادقة على هذه الإتفاقية من طرف الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 27 أوت 1998.
كما رخص مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 02 جانفي 2004 مواصلة العمل بهذه الاتفاقية مع تحميل الزيادات القانونية.
قرر مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 15 أكتوبر 2009 تكليف الرئيس المدير العام لشركة "سورماكس" للقيام بالإجراءات القانونية اللازمة لفسخ عقد الكراء بالتراضي بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية للمقر الكائن بشارع الشهداء صفاقس موضوع عقد الكراء المؤرخ في 7 جويلية 1972 والمسجل في 11 جويلية 1972.
لم يتخذ إلى حد تاريخ إعداد هذا التقرير قرار في خصوص إختيار أي طريقة من الطرق المصادق عليها بالقرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010. كما جددت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 25 جوان 2011 موافقتها على القرار التاسع للجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 12 جوان 2010 والمتعلق بفسخ عقد الكراء بين الشركة وشركة الزيتونة مغازة مثالية كما وافقت على تعليق كل الإجراءات ذات الصلة إلى حيث انتهاء الأشغال.
- كراء محل تابع لشركة صناعة و تجارة خشب الصيد البحري إلى شركة "سورماكس" بمعين كراء سنوي قدره 36 000 دينار دون اعتبار الاداء على القيمة المضافة بداية من 1 سبتمبر 2007 مع زيادة قدرها 5 % كل سنة وذلك اعتمادا على اخر معين كراء سنوي.
بلغت أعباء كراء سنة 2021 ما قدره 78 406 دينار ومليد 710مات بإعتبار الأداء على القيمة المضافة.
تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس إدارتكم المنعقد بتاريخ 22 أوت 2007.
- جميع العمليات التجارية المبرمة بين الشركة الجهوية للتوريد والتصدير "سورماكس" وشركة الزيتونة مغازة مثالية وشركة "سيكوب".
تم ترخيص هذه الإتفاقية من طرف مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جويلية 2006.
تمت المصادقة على هذه الاتفاقيات من طرف الجلسات العامة العادية لشركتكم ويتواصل العمل بها. وتعرض كل هذه الإتفاقيات على جلستكم العامة قصد تحديد المصادقة عليها.

(ج) واجبات والتزامات الشركة تجاه مسيرتها:

- منح الرئيس المدير العام مرتب شهري خام قدره 10 300 دينار ومليد 502مات أي ما يعادل 7 000 دينار صافيا من كل الأداءات.
- وضع سيارة إدارية على ذمة الرئيس المدير العام مع تحمّل الشركة لكلّ المصاريف المتعلقة بها كمصاريف استهلاك الوقود والتأمين والاصلاح.

• تكفل الشركة لمصاريف المهمات المنجزة داخل البلاد التونسية والمهمات المنجزة بالخارج مع تمكينه من هاتف جوال وتحمل كل الأعباء الناتجة عن ذلك.

تم ترخيص هذه الاتفاقيات من قبل مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 01 جوان 2019.

• منح السيد وسيم الصامت، الممثل القانوني لشركة الزيتونة مغازة مثالية في مجلس إدارتكم، بصفته موظف بالشركة، مرتب سنوي خام بما في ذلك المنح والعطل الخاصة الأجر قدره 34 012 دينار ومليّة 142مات خاما أي ما يعادل 23 856 دينار ومليّة 301مات صافيا من الأداءات.

• حدّدت الجلسة العامة العادية المنعقدة بتاريخ 19 جوان 2021 منحة حضور أعضاء مجلس الإدارة بمبلغ خام قدره 75 000 دينار أي ما يعادل 60 000 دينار صافيا.

وتعرض كل هذه الإتفاقيات على الجلسة العامة العادية قصد المصادقة عليها.

باستثناء الاتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه، لم تكشف أعمالنا على وجود اتفاقيات أو عمليات أخرى تدخل في إطار الفصلين 200 و 475 من مجلة الشركات التجارية.

صفاقس في 02 جوان 2022


مراقبة الحسابات
شراز دريرة



Notes aux états financiers au 31 Décembre 2021

I. PRESENTATION DE L'ENTREPRISE :

La « SORIMEX » est une société anonyme qui a pour objet la vente en gros d'articles d'alimentations générales ; d'articles de ménage et de matériaux de construction.

II. LES PRINCIPES COMPTABLES PERTINENTS APPLIQUES:

La « SORIMEX » tient sa comptabilité conformément à la législation comptable en vigueur.

La « SORIMEX » a choisi pour la présentation de ses états financiers le modèle autorisé pour l'Etat de résultat et l'Etat de flux de Trésorerie.

L'élaboration des états financiers de la « SORIMEX » a été faite conformément aux principes comptables et aux normes comptables tunisiennes en vigueur.

III. FAIT MARQUANT DE LA SOCIETE :

- **Suivi des effets de la COVID-19 sur l'activité et les états financiers arrêtés au 31 décembre 2021 :**

La pandémie de la COVID -19 a continué sa propagation en Tunisie avec une recrudescence des contaminations tout au long de l'exercice 2021.

Les comptes annuels de la société sont impactés par les effets de la crise liée au Covid-19 qui se poursuit.

Le chiffre d'affaires réalisé par la société SORIMEX au cours de l'exercice 2021 s'est établi à 42 198 751 dinars en baisse de 14,67% par rapport à 2020.

Et l'exercice 2021 s'est soldé par un bénéfice comptable d'un montant de 2 371 436 dinars contre un bénéfice de 2 307 899 dinars réalisé en 2020.

IV. NOTE SUR LE BILAN:

LES ACTIFS

JUSTIFICATION DES ACTIFS NON COURANTS

1) Immobilisations Incorporelles

Elles se détaillent ainsi : 83 441,105

- Logiciel amortit sur une période de 3 ans 81 354,694 dinars
- Fonds de commerce amortit sur une période de 20 ans 2 086,411

2) Immobilisations Corporelles

La « SORIMEX » a amorti linéairement ses immobilisations corporelles sur leurs durées d'utilisation estimées qui sont essentiellement les suivantes :

- | | |
|--|--------|
| • Bâtiment | 20 ans |
| • Matériel & Outillage | 10 ans |
| • Matériel de transport | 5 ans |
| • Equipement de bureau | 10 ans |
| • Matériel Informatique | 7 ans |
| • A.A.I du matériel & outillage industriel | 10 ans |

La valeur des immobilisations corporelles élève à	18 438 500,037
Amortissements	(10 961 655,432)
La valeur comptable nette au 31 12 2021	7 476 844,605

Les bâtiments réévalués sont amortis linéairement sur une durée de 20 ans et ce sur la valeur comptable nette réévaluée.

3) Immobilisations Financières 718 783,572

Les immobilisations financières se détaillent ainsi :

- Titres de participations 716 938,572

La société « SORIMEX » détient des titres de participations totalement libérés d'une valeur brute de 716 938,572 dinars.

- Dépôts et Cautionnements 1 845,000

JUSTIFICATION DES ACTIFS COURANTS**1) Les stocks 3 688 139,412**

La société « SORIMEX » a choisi la méthode d'inventaire intermittent comme méthode de comptabilisation de ses stocks.

La société « SORIMEX » a évalué ses stocks de marchandises au coût moyen pondéré.

Les provisions pour dépréciation des stocks non mouvementés s'élèvent à un montant de 85 510,208 dinars.

2) Clients et Comptes Rattachés : 2 316 911,885

Client ordinaire	747 586,216
Client effet à recevoir	335 833,786
Client bons d'achats	1 233 491,883

3) Clients Douteux : 257 444,327

Clients Douteux	987 861,757
Provision sur clients douteux	(730 417,430)

4) Autres Actifs Courants 1 010 300,670

• Etat, impôts et taxes	511 501,935
• Produits à recevoir	58 648,735
• Prêts et avances au personnel	150,000
• Associé Sicob	440 000,000

5) Fournisseurs Avances et Acomptes 222 289,052

Fournisseurs Avances et acomptes	246 689,052
Provision sur avances fournisseurs	(24 400,000)

LES CAPITAUX PROPRES**1) Capital Social 1 255 725,000**

Le capital social est ainsi divisé en 251 145 actions totalement libérées de 5 dinars chacune.

2) Réserves 183 581,119**3) Résultat reportés 10 804 112,041**

Résultat reporte 2005	91 903,581
Résultat reporte 2006	102 790,033
Résultat reporte 2007	116 540,833

Résultat reporté 2008	205 915,707
Résultat reporté 2009	265 468,204
Résultat reporté 2010	349 218,645
Résultat reporté 2011	-1 251 610,552
Résultat reporté 2012	588 199,119
Résultat reporté 2013	766 145,859
Résultat reporté 2014	856 362,115
Résultat reporté 2015	857 390,796
Résultat reporté 2016	934 673,453
Résultat reporté 2017	1 317 275,818
Résultat reporté 2018	1 511 564,189
Résultat reporté 2019	1 909 946,861
Résultat reporté 2020	2 182 327,380

4) Autres capitaux propres 479 514,524

Les autres capitaux propres constituent des réserves spéciales de réévaluation.

Note sur les fonds propres non imposables figurant au bilan arrêté au 31 décembre 2021 :

En application des dispositions du paragraphe 7 de l'article 19 de la loi 2013-54 du 30-12-2013 portant loi de finances de l'année 2014, il est précisé que le reliquat des fonds propres disponibles au 31-12-2013 portés dans les notes aux états financiers au 31-12-2021 totalisent 1 018 662.572 tels qu'ils sont détaillés ci-après et ne sont pas soumis à la retenue de 10% au titre des dividendes à distribuer en 2022.

Fonds Propres figurant au bilan clos au 31/12/2013	Montants
Réserves	183 581,119
Résultats reportés	468 425,570
Autres capitaux Propres	479 514,524
Résultat de l'exercice 2013	891 718,359
Total des fonds propres régis par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de finance 2014	2 023 239,572
Dividendes décidés par l'AGO du 07 Juin 2014 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 06 Juin 2015 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 04 Juin 2016 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 10 Juin 2017 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 02 Juin 2018 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 02 Juin 2019 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500

Dividendes décidés par l'AGO du 20 Juin 2020 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Dividendes décidés par l'AGO du 18 Juin 2021 et prélevé sur les résultats et réserves avant 31-12-2013	125 572,500
Total général révisé par le paragraphe 7 de l'article 19 de la loi de Finance 2013-54 du 30 Décembre 2013.	1 018 662,572

LES PASSIFS NON COURANTS

1) Les passifs non courants 2 429,000

Les passifs non courants totalisent au 31 décembre 2021 un montant de 2 429,000 dinars.

Ils se détaillent ainsi :

- Provisions pour risques et charges 2 429,000

LES PASSIFS COURANTS

JUSTIFICATION DES AUTRES PASSIFS

1) Fournisseurs et comptes rattachés : 7 956 732,915

Fournisseurs d'exploitation	978 239,994
Fournisseurs d'immobilisation	239 604,724
Fournisseurs- Effets à payer	6 738 888,197

2) Clients avances et acomptes 34 558,255

3) Autres passifs Courants : 1 144 329,561

- Rémunération due au personnel 180 334,774
- Retenue à la source 81 232,225
- FOPROLOS à payer 2 409,470
- TFP à payer 4 818,934
- T C L 7 247,262
- Crédoeurs divers 450 054,839
- CNSS à payer 116 634,252
- Charges à payer 169 680,312
- Produits constatés d'avance 15 617,914
- Assurance Groupe 1 289,051
- Droit de timbres 5 286,582
- Débiteurs et crédoeurs divers 1 557,747
- Etat, impôts à liquider 108 166,199

V. NOTE SUR L'ETAT DE RESULTAT :

JUSTIFICATION DES AUTRES CHARGES D'EXPLOITATION 934 226.320

- Services extérieurs 240 940,948
- Charge diverses ordinaires 693 285,372

JUSTIFICATION DES PRODUITS FINANCIERS 502 359,740

- Autres produits financiers 502 359,740

JUSTIFICATION DES PRODUITS ORDINAIRES 257 441,083

- Revenus des immeubles 247 243,560
- Autres gains ordinaires 10 197,523

TABLEAU DE DETERMINATION DU RESULTAT FISCAL
EXERCICE CLOS AU 31 DECEMBRE 2021

		BENEFICE	PERTE
<u>RESULTAT COMPTABLE NET REINTEGRATION</u>		2 371 436,517	
Amortissement non deductibles			
Provision sur créances douteuses nn déductibles	38 128,756		
Impot sur les bénéfices	361 542,750		
Contribution de solidarité sociale	24 102,850		
Amendes et pénalités non déductibles			
Impot sur les bénéfices/ dossier fiscal			
Taxes de voyage			
Pertes / exercices antérieurs			
Provisions / Dossier Fiscal			
<u>TOTAL DES REINTEGRATION</u>	423 774,356	423 774,356	
Provisions non déductibles antérieurement	0,000		
Taxée et réintégrées dans les résultats			
Comptables de l'exercice			
Dividendes reçus			
Dépenses engagées au titre des contrats			
Sous- traitance engagée avec les centres spécialisés			
Provision pour créances douteuses			
Intérêts créditeurs sur compte bancaires ayant déjà subi des RAS lib de 20%		384 925,481	
Gains de change non réalisé			
<u>TOTAL DES DEDUCTIONS</u>	0,000	384 925,481	
Résultat fiscal			
Amortissement Exercice			
Résultat fiscal Ap réintégration Dotation			
SUIVI DU REPORT DEFICITAIRE ANTERIEUR			
Imputables	Imputés	Reste à imputer	
EXERCICE 2011		0,000	
TOTAL	0,000	0,000	0,000
<u>AMORTISSEMENT DIFFERES</u>			
Imputables	Imputés	Reste à imputer	
EXERCICE 2011		0,000	
TOTAL	0,000	0,000	0,000
		2 410 285,392	
Bénéfice imposable		2 410 285,000	
IS 2021: 15% du bénéfice imposable		361 542,750	
Contribution de solidarité sociale 1% du bénéfice imposable		24 102,850	
Impots sur les bénéfices 0.2% CA TTC		87 423,289	
report d'impot			
acompte p payé		648 849,898	
retenu à la source imputé		116 451,978	
impot à payer		-403 759,126	

TABLEAU RECAPITULATIF DES IMMOBILISATIONS ET DES AMORTISSEMENTS

Au 31/12/2021

Désignation	Valeurs brutes Au 31/12/2020	Acquisitions de L'exercice 2021	Cessions/Recl Exercice 202	Valeurs brutes Au 31/12/2021	Amortissements Antérieurs	Dotation au 31/12/2021	Amortissements cumulés au 31/12/21	VCN au 31/12/2021	TAUX
<u>Immobilisations incorporelles</u>									
Logiciels	72 129,134	9 225,560	-	81 354,694	60 519,044	4 830,551	65 349,595	16 005,099	33%
Fond Commercial	2 086,411	-	-	2 086,411	1 690,866	104,321	1 795,191	291,220	5%
Sous Total I	74 215,545	9 225,560	-	83 441,105	62 209,908	4 934,872	67 144,780	16 296,325	
<u>Immobilisations corporelles</u>									
Terrain	2 129 437,676	-	-	2 129 437,676			-	2 129 437,676	
A.A.I. Terrains	46 064,610	-	-	46 064,610	46 064,610	-	46 064,610	0,000	10%
221	2 175 502,286	-	-	2 175 502,286	46 064,610	-	46 064,610	2 129 437,676	
Batiments Gremda	322 164,210	-		322 164,210	261 087,254	16 108,211	277 195,469	44 968,742	5%
Batiments Administratif et Commer	646 235,544	-		646 235,544	646 235,544	-	646 235,545	0,000	5%
Batiments Dépôts Boudérière	147 989,248	-		147 989,248	147 989,248	-	147 989,246	0,000	5%
Batiments Avenue D'ALGERIE	97 637,313	-		97 637,313	97 637,313	-	97 637,313	0,000	5%
3 Dépôts de Trillage	102 540,445	-		102 540,445	102 540,445	-	102 540,445	0,000	5%
Travaux de Réparation Magasin	124 803,804	-		124 803,804	124 803,804	-	124 803,804	0,000	5%
Batiment comm cyte elhabib	1 233 177,977	-		1 233 177,977	851 062,844	61 658,899	912 721,744	320 456,233	5%
Agencements Aménag. Construction	5 020 752,725	340,814		5 021 093,539	3 357 621,890	489 181,693	3 846 803,583	1 174 289,956	10%
Agencements Aménag. Cyté El Hab	1 115 722,332	11 777,770		1 127 500,102	480 931,595	104 317,038	585 248,613	542 251,489	10%
AA MADAGASCAR	14 350,230	9 166,039		23 516,269	338,825	1 435,023	1 773,848	21 742,421	10%
A A I GREMDA	376 812,865	980 541,101		1 357 353,966	23 118,930	74 294,873	97 413,803	1 259 940,163	10%
A A I BEB JEBLI	2 170 375,872	78 782,442		2 249 158,314	714 325,849	221 081,206	935 407,054	1 313 751,259	10%
222	11 372 562,565	1 080 608,166		12 453 170,731	6 807 693,540	968 076,943	7 775 770,467	4 677 400,264	
Matériel et Outillage Amende	5 317,602			5 317,602	5 317,602	-	5 317,602	0,000	10%
Autres Matériel et Outillage	9 307,601			9 307,601	9 307,601	-	9 307,601	0,000	10%
223	14 625,203			14 625,203	14 625,203	-	14 625,203	0,000	
Matériel Automobile	712 972,669	-	-	712 972,669	527 985,627	59 720,713	587 706,340	125 266,329	20%
Matériel de Manutention	2 070 033,808	2 321,007		2 072 354,815	1 545 102,071	198 894,093	1 743 996,164	328 358,651	10%
224	2 783 006,477	2 321,007	-	2 785 327,484	2 073 087,698	258 614,805	2 331 702,504	453 624,980	
Equipement de Bureau	260 611,304	5 463,468		266 074,772	218 702,666	14 204,786	232 907,451	33 167,321	10%
Matériel Informatique	650 846,424	40 617,123		691 463,547	518 390,375	42 194,809	560 585,185	130 878,362	15%
228	911 457,728	46 080,591	-	957 538,319	737 093,041	56 399,595	793 492,636	164 045,683	
AVANCE ET AC /IMM CORP	48 195,767	4 140,248		52 336,015				52 336,015	
23	48 195,767	4 140,248		52 336,015	-	-	-	52 336,015	
Sous Total II	17 305 350,025	1 133 150,012	-	18 438 500,037	9 678 564,094	1 283 091,343	10 961 655,437	7 476 844,601	
TOTAL GENERAL	17 379 565,570	1 142 375,572	-	18 521 941,131	9 740 774,002	1 288 026,215	11 028 800,227	7 493 140,926	

AVIS DES SOCIETES

ETATS FINANCIERS INTERMEDIAIRES

BANQUE DE TUNISIE –BT

Siège social : 2, rue du Turquie 1001 Tunis

La Banque de Tunisie publie ci-dessous, ses états financiers intermédiaires arrêtés au 30 juin 2022. Ces états sont accompagnés de l'avis des commissaires aux comptes, Mr Mohamed Lassaad BORJI et Mr Lamjed BEN M'BAREK .

Bilan | 30 Juin 2022

En K.TND	Notes	Juin-22	Juin-21	Déc-21
AC1 - Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	2.1	421 045	401 410	262 884
AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	2.2	152 574	282 869	270 463
AC3 - Créances sur la clientèle	2.3	5 139 513	4 797 117	4 925 914
AC4 - Portefeuille titres commercial	2.4	-	3 769	103 140
AC5 - Portefeuille d'investissement	2.5	1 033 245	983 582	980 081
AC6 - Valeurs immobilisées	2.6	47 484	46 017	46 490
AC7 - Autres actifs	2.7	38 637	27 987	41 342
Total des Actifs		6 832 498	6 542 751	6 630 314
PA1 - Banque Centrale et CCP	3.1	171 067	271 047	265 350
PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	3.2	34 851	36 252	32 470
PA3 - Dépôts de la clientèle	3.3	4 989 926	4 580 125	4 634 053
PA4 - Emprunts et ressources spéciales	3.4	357 932	432 963	396 113
PA5 - Autres passifs	3.5	172 652	234 687	199 062
Sous-total des Passifs		5 726 428	5 555 074	5 527 048
CP1 - Capital social		270 000	225 000	225 000
CP2 - Réserves		765 283	715 283	715 283
CP4 - Report à nouveau		4 983	1 621	1 621
CP5 - Bénéfice de l'exercice		65 804	45 773	161 362
Sous-total des Capitaux propres	3.6	1 106 070	987 677	1 103 266
Total des Passifs et des Capitaux propres		6 832 498	6 542 751	6 630 314

Engagements hors bilan | 30 Juin 2022

En K.TND	Notes	Juin-22	Juin-21	Déc-21
HB1 - Cautions, avals et autres garanties données	4.1	705 642	637 536	652 874
HB2 - Crédits documentaires	4.2	503 743	382 564	453 997
HB3 - Actifs donnés en garantie	4.3	250 762	275 534	335 590
Total des Passifs éventuels		1 460 147	1 295 634	1 442 461
HB4 - Engagements de financement donnés	4.4	225 279	246 408	186 632
Total des Engagements donnés		225 279	246 408	186 632
HB6 - Engagements de financement reçus	4.5	-	-	1 237
HB7 - Garanties reçues	4.6	2 724 168	2 465 138	2 622 333
Total des Engagements reçus		2 724 168	2 465 138	2 623 570

Etat de résultat | 30 Juin 2022

En K.TND	Notes	Juin-22	Juin-21	Déc-21
PR1 - Intérêts et revenus assimilés	5.1	224 708	214 343	441 626
PR2 - Commissions (en produits)	5.2	37 141	33 011	70 481
PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	5.3	16 838	9 824	21 580
PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	5.4	45 561	39 097	71 329
Total des produits d'exploitation		324 248	296 275	605 016
CH1 - Intérêts encourus et charges assimilées	5.5	116 885	108 667	223 093
CH2 - Commissions encourues	5.6	2 908	1 927	4 304
Total des charges d'exploitation		119 793	110 594	227 397
Produit net bancaire		204 455	185 681	377 619
PR5/CH4 - Dotations aux provisions & corrections de valeur sur créances et passifs	5.7	31 338	41 713	13 677
PR6/CH5 - Dotations aux provisions & corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	5.8	1 655	4 499	1 904
PR7 - Autres produits d'exploitation	5.9	382	369	1 147
CH6 - Frais de personnel	5.10	46 554	43 372	92 669
CH7 - Charges générales d'exploitation	5.11	18 369	16 141	33 031
CH8 - Dotations aux amortissements sur immobilisations	5.12	4 021	4 018	8 395
Résultat d'exploitation		102 900	76 307	229 090
PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des éléments ordinaires	5.13	(220)	91	(6 854)
CH11 - Impôt sur les bénéfices	5.14	36 876	30 625	60 874
Résultat net des activités ordinaires		65 804	45 773	161 362
PR9/CH10 - Solde Gains / Pertes des éléments extraordinaires	5.15	-	-	-
Résultat net de la période		65 804	45 773	161 362

Etat des flux de trésorerie | 30 Juin 2022

En K.TND	Notes	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Produits d'exploitation bancaire encaissés	6.1	276 264	240 396	534 214
Charges d'exploitation bancaire décaissées	6.2	(113 989)	(111 143)	(231 245)
Dépôts / retraits de dépôts auprès d'autres établissements bancaires et financiers		(86 610)	10 468	4 941
Prêts et avances / remboursement prêts et avances accordés à la clientèle		(230 237)	22 004	(93 688)
Dépôts / retraits de dépôts de la clientèle		350 312	280 365	337 661
Sommes versées au personnel et créditeurs divers		(69 129)	(55 902)	(99 624)
Autres flux de trésorerie provenant des activités d'exploitation		(32 507)	38 180	(42 493)
Impôt sur les bénéfices		(36 876)	(32 011)	(60 874)
Flux de trésorerie nets provenant des activités d'exploitation		57 228	392 357	348 892
Intérêts et dividendes encaissés sur portefeuille d'investissement		26 464	28 094	70 914
Acquisitions/ cessions sur portefeuille d'investissement		(35 721)	1 348	(3 374)
Acquisitions/ cession sur immobilisations		(4 954)	(3 252)	(7 681)
Flux de trésorerie nets provenant (affectés) des activités d'investissement		(14 211)	26 190	59 859
Augmentation/diminution ressources spéciales		(38 422)	(35 918)	(72 840)
Dividendes versés	6.3	(63 000)	(78 750)	(78 750)
Flux de trésorerie nets provenant des activités de financement		(101 422)	(114 668)	(151 590)
Variation nette des liquidités et équivalents de liquidités au cours de l'exercice		(58 405)	303 879	257 161
Liquidités et équivalents de liquidités en début de la période		528 196	271 035	271 035
Liquidités et équivalents de liquidités en fin de la période	6.4	469 791	574 914	528 196

Banque de
Tunisie

Notes aux états financiers

Juin 2022

	Page
Présentation de la Banque	11
Principes et méthodes comptables	11
Notes sur les actifs	18
Notes sur les passifs	27
Notes sur les capitaux propres	32
Notes sur le hors bilan	35
Notes sur le résultat	38
Notes sur l'état des flux de trésorerie	43
Autres notes	45

1. Présentation de la banque et de ses principes et méthodes comptables

La Banque de Tunisie est une société anonyme au capital de 225.000.000 dinars, créée en 1884, et régie par la loi n° 2016-48 du 11 juillet 2016 relative aux établissements de crédit.

La Banque de Tunisie est une banque universelle privée. Son capital social est divisé en 270 000 000 actions de 1 DT chacune, réparties comme suit :

Actionnaires	Nombre (Unité 1000)	%
Actionnaires Tunisiens	171 065	63%
Actionnaires Etrangers	98 935	37%
Total	270 000	100%

Les états financiers de la Banque de Tunisie arrêtés au 30 juin 2022 ont été établis conformément :

- A la loi n° 96-112 du 30 décembre 1996, relative au système comptable des entreprises ;
- Au décret n° 96-2459 du 30 décembre 1996, portant approbation du cadre conceptuel de la comptabilité financière ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 31 décembre 1996, portant approbation des normes comptables ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 22 janvier 1999, portant approbation des normes comptables techniques ;
- A l'arrêté du ministre des Finances du 25 mars 1999, portant approbation des normes comptables sectorielles relatives aux établissements bancaires.

Les états financiers arrêtés et publiés par la Banque de Tunisie au 30 juin 2022, sont présentés conformément à la norme comptable sectorielle n°21 relative à la présentation des états financiers des établissements bancaires.

1.1. Les engagements de la banque

L'engagement désigne toute créance résultant des prêts et avances accordés par la banque, ainsi que toute obligation de la banque en vertu d'un contrat ou tout autre mécanisme, de fournir des fonds à une autre partie (Engagement de financement) ou de garantir à un tiers l'issue d'une opération en se substituant à son client s'il n'honore pas ses obligations (Engagement de garantie).

1.1.1. Les règles d'évaluation des engagements au bilan

Les prêts et avances sont comptabilisés au bilan, pour le montant des fonds mis à disposition du débiteur, au moment de leur mise à disposition.

Lorsque le montant des fonds mis à disposition est différent de la valeur nominale (c'est le cas notamment

des intérêts décomptés et perçus d'avance sur le montant du prêt), les prêts et avances sont comptabilisés pour leur valeur nominale et la différence par rapport au montant mis à la disposition du débiteur est portée dans un compte de régularisation et prise en compte en revenus. Toutefois, et pour les besoins de la présentation des états financiers, le montant des intérêts perçus d'avance et non courus à la date d'arrêt des états financiers sont déduits de la valeur des prêts et avances figurant à l'actif.

Par ailleurs, lorsque la banque s'associe avec d'autres banques pour accorder un concours à une tierce personne sous forme de prêts et avances, ou d'engagements de financement ou de garantie, l'engagement est comptabilisé pour sa quote-part dans l'opération.

Dans le cas où la quote-part en risque de l'établissement bancaire est supérieure ou inférieure à celle de sa quote-part dans l'opération, la différence est constatée selon le cas parmi les engagements de garantie donnés ou les engagements de garantie reçus.

1.1.2. La comptabilisation des engagements en hors bilan

a) Les engagements de financement et de garantie

Les engagements de financement et de garantie couvrent les ouvertures de lignes de crédit, les crédits documentaires et les cautions, avals et autres garanties donnés par la banque à la demande du donneur d'ordre.

Les engagements de financement et de garantie sont portés en hors bilan à mesure qu'ils sont contractés et sont transférés au bilan au fur et à mesure des déblocages des fonds pour la valeur nominale des fonds à accorder pour les engagements de financement et au montant de la garantie donnée pour les engagements de garantie.

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24, les engagements de financement et de garantie sont annulés du hors bilan :

- Soit à la fin de la période de garantie à partir de laquelle l'engagement cesse de produire ses effets ;
- Soit lors de la mise en œuvre de l'engagement, l'annulation résulte dans ce cas du versement des fonds et de l'enregistrement d'une créance au bilan.

b) Les garanties reçues par la banque

En contrepartie des engagements donnés, la banque obtient des garanties sous forme d'actifs financiers, de sûretés réelles et personnelles, de cautions, avals et autres garanties donnés par d'autres établissements bancaires ainsi que des garanties données par l'Etat et les compagnies d'assurance.

Ces garanties sont comptabilisées, lorsque leur évaluation peut être faite de façon fiable, pour leur valeur de réalisation attendue au profit de la banque, sans pour autant excéder la valeur des engagements qu'elles couvrent.

Leur évaluation est faite sur la base d'une expertise.

1.1.3 L'évaluation des engagements à la date d'arrêté

Aux termes de la norme comptable sectorielle n°24 relative au traitement des engagements et revenus y afférents dans les établissements bancaires, « le risque que les contreparties n'honorent pas leurs engagements peut être lié soit à des difficultés que les contreparties éprouvent, ou qu'il est prévisible qu'elles éprouveront, pour honorer leurs engagements ou au fait qu'elles contestent le montant de leurs engagements ».

Lorsqu'un tel risque existe, les engagements correspondants sont qualifiés de douteux. Une provision est constituée.

Les engagements constatés au bilan et en hors bilan sont classés et provisionnés conformément aux dispositions de la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 du 17 décembre 1991 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

La circulaire de la Banque Centrale de Tunisie n° 91-24 énonce la classification suivante :

- **Les actifs courants (Classe 0) :** Sont considérés comme actifs courants, les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais paraît assuré ;
- **Les actifs nécessitant un suivi particulier (Classe 1) :** Ce sont les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est encore assuré et qui sont détenus sur des entreprises opérant dans un secteur d'activité qui connaît des difficultés ou dont la situation financière se dégrade. Les retards de paiement des intérêts ou du principal n'excèdent pas les 90 jours ;
- **Les actifs incertains (Classe 2) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement intégral dans les délais est incertain et qui sont détenus sur des entreprises qui connaissent des difficultés financières ou autres pouvant mettre en cause leur viabilité et nécessitant la mise en œuvre de mesures de redressement. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 90 jours sans excéder 180 jours ;
- **Les actifs préoccupants (Classe 3) :** Ce sont tous les actifs dont la réalisation ou le recouvrement est menacé et qui sont détenus sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 2. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 180 jours sans excéder 360 jours ; et
- **Les actifs compromis (Classes 4) :** Font partie de cette classe les créances pour lesquelles les retards de paiement sont supérieurs à 360 jours, les créances contentieuses, ainsi que les créances sur des entreprises qui représentent avec plus de gravité les caractéristiques de la classe 3. Les retards de paiement des intérêts ou du principal sont généralement supérieurs à 360 jours.

1.1.4 La prise en compte des dépréciations sur les engagements

a) Les provisions individuelles

▪ Règles de mesure des provisions individuelles

Les provisions requises sur les actifs classés sont déterminées selon les taux édictés par la Banque Centrale de Tunisie dans la circulaire n°91-24 et sa note aux banques n°93-23. Ces provisions sont constituées individuellement sur les créances auprès de la clientèle.

Pour les besoins de l'estimation des provisions sur les créances de la clientèle, la banque retient la valeur des garanties hypothécaires dûment enregistrées et ayant fait l'objet d'évaluations indépendantes. Ce traitement concerne les relations nouvellement classées parmi les actifs non-performants sans effet rétroactif.

L'application de la réglementation prudentielle conduit à retenir des taux minimums de provision par classe d'actifs.

Classe	Taux de provision
0 et 1	0%
2	20%
3	50%
4	100%

Les taux de provisionnement par classe de risque sont appliqués au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties obtenues sous forme d'actifs financiers, d'immeubles hypothéqués, de garanties de l'Etat et des garanties des banques et assurances.

▪ Prise en compte des garanties en matière d'évaluation des provisions sur les actifs compromis :

Aux termes de la circulaire BCT n°2013-21 du 30 décembre 2013 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une décote de la valeur de la garantie retenue pour l'évaluation du risque est constituée sur les actifs ayant une ancienneté dans la classe 4 supérieure ou égale à 3 ans pour la couverture du risque net et ce, selon les quotités minimales suivantes :

Ancienneté dans la classe 4	Taux de provision
3 à 5 ans	40%
6 et 7 ans	70%
≥ 8 ans	100%

b) Les provisions collectives

En application des dispositions de l'article 10 bis de la circulaire n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements, une provision doit être constituée par prélèvement sur les résultats de l'exercice,

pour couvrir les risques latents sur l'ensemble des actifs courants et ceux nécessitant un suivi particulier.

La méthodologie adoptée pour la détermination de ladite provision collective prévoit :

- Le regroupement des engagements 0 et 1 en groupes homogènes par nature du débiteur (Professionnels, contreparties publiques ou Particuliers) et par secteur d'activité afin de déterminer pour chaque groupe un taux de migration annuel qui correspond au risque additionnel du groupe considéré de l'année N rapporté aux engagements 0 et 1 du même groupe de l'année N-1, observé durant les années antérieures (5 ans au moins compte non tenu de l'année 2020 et l'année de référence) ;
- Calculer la moyenne des taux de migration par groupe homogène ;
- Les taux de migration historique du groupe de contreparties sont majorés par des taux déterminés par la BCT ;
- L'application d'un taux de provisionnement standard sur le risque additionnel par groupe et l'application de ce taux à l'encours des engagements 0 et 1 du groupe considéré. La provision collective globale est la somme des provisions collectives par groupe.

Les taux de provisionnement standards qui ont été fixés par la Banque Centrale de Tunisie retenus, pour la détermination de la provision collective requise au 30 juin 2022, sont comme suit :

Groupe de créances	Taux de provision BCT
I. Professionnels du secteur privé	
Agriculture	30%
Industries mécaniques et électriques	30%
Oléifacteurs	30%
Industries agroalimentaires	30%
Industries pharmaceutique	30%
Autres industries	30%
BTP	30%
Tourisme	30%
Agences de voyage	30%
Agence de location de voitures	30%
Promotion immobilière	25%
Exportateurs d'huile d'olive	30%
Commerce	30%
Santé	30%
Télécom et TIC	30%
Autres services	30%
Personne physique ayant des crédits aux professionnels	30%
II. Contreparties publiques	30%
Entreprises publiques opérant dans des secteurs concurrentiels	
Autres organismes publics	30%
III. Particuliers	15%
Salariés du secteur privé : Crédits logements	
Salariés du secteur privé : Crédits à la consommation	30%

Groupe de créances	Taux de provision BCT
Salariés du secteur public : Crédits logements	15%
Salariés du secteur public : Crédits à la consommation	30%

1.2 Le portefeuille-titres

1.2.1 La composition du portefeuille-titres

Le portefeuille des titres est composé du portefeuille-titres commercial et du portefeuille d'investissement.

a) Le portefeuille-titres commercial

Le portefeuille-titres commercial comprend :

- Titres de transaction : ce sont des titres qui se distinguent par leur courte durée de détention (limitée à trois mois) et par leur liquidité.
- Titres de placement : ce sont les titres acquis avec l'intention de les détenir à court terme (avec une période supérieure à trois mois), à l'exception des titres à revenu fixe que l'établissement a l'intention de conserver jusqu'à l'échéance et qui seront définis comme des titres d'investissement.

b) Le portefeuille d'investissement

Il s'agit des titres acquis avec l'intention ferme de les détenir jusqu'à leur échéance. Ils sont enregistrés pour leur prix d'acquisition, frais d'achat exclus.

Sont classés parmi ces titres, les titres de participation, les parts dans les entreprises associées et co-entreprises et les parts dans les entreprises liées. Ils sont détenus d'une façon durable et estimés utiles à l'activité de la banque, permettant ou non d'exercer une influence notable, un contrôle conjoint ou un contrôle exclusif sur la société émettrice.

Sont classés parmi les titres de participation :

- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour en retirer sur une longue durée une rentabilité satisfaisante sans pour autant que la banque n'intervienne dans la gestion de la société émettrice.
- Les actions et autres titres à revenu variable détenus pour permettre la poursuite des relations bancaires entretenues avec la société émettrice, et qui ne peuvent pas être classés parmi les parts dans les entreprises associées, ou les parts dans les co-entreprises ou encore les parts dans les entreprises liées.

1.2.2. La comptabilisation et évaluation en date d'arrêté

Les titres sont comptabilisés à la date d'acquisition pour leur coût d'acquisition tous frais et charges exclus à l'exception des honoraires d'étude et de conseil engagés à l'occasion de l'acquisition des titres d'investissement.

Lorsque le prix d'acquisition des titres à revenu fixe est supérieur ou inférieur à leur prix de remboursement, la différence (prime ou décote selon le cas), est incluse dans

le coût d'acquisition, à l'exception des primes et décotes sur les titres d'investissement et les titres de placement qui sont individualisées et étalées sur la durée de vie restante du titre.

A la date d'arrêté des comptes, il est procédé à l'évaluation des titres comme suit :

a) Les titres de transaction

Ces titres sont évalués à la valeur de marché (le cours boursier moyen pondéré à la date d'arrêté ou à la date antérieure la plus récente). La variation de cours consécutive à leur évaluation à la valeur de marché est portée en résultat.

b) Les titres de placement

Ces titres sont valorisés, pour chaque titre séparément, à la valeur de marché pour les titres cotés et à la juste valeur pour les titres non cotés. Il ne peut y avoir de compensation entre les plus-values latentes des uns avec les pertes latentes sur d'autres.

La moins-value latente ressortant de la différence entre la valeur comptable et la valeur de marché ou la juste valeur des titres donne lieu à la constitution de provisions, contrairement aux plus-values latentes qui ne sont pas constatées.

c) Les titres d'investissement

Le traitement des plus-values latentes sur ces titres est le même que celui prévu pour les titres de placement. Les moins-values latentes ne font l'objet de provision que dans les deux cas suivants :

- Une forte probabilité que l'établissement ne conserve pas ces titres jusqu'à l'échéance ;
- L'existence de risques de défaillance de l'émetteur des titres.

1.3 Les immobilisations

Les immobilisations sont portées à l'actif du bilan de la banque (Poste AC6) lorsque :

- Il est probable que des avantages économiques futurs résultant de ces éléments profiteront à la banque ;
- Leur coût peut être mesuré de façon fiable.

Elles sont ventilées en immobilisations corporelles et immobilisations incorporelles.

1.3.1. Les immobilisations corporelles

Une immobilisation corporelle est un actif physique et tangible contrôlé et détenu soit pour la fourniture de services soit à des fins administratives propres à la banque. Elle est censée être utilisée sur plus d'un exercice. La nature de la dépense qui reste déterminante pour son passage en immobilisation au lieu de charge est tributaire des deux conditions précitées.

Le coût d'acquisition du bien comporte le prix d'achat, les droits de douane et autres impôts et taxes non récupérables, les frais de transport, les frais de transit, les

frais d'assurance, les frais d'installation qui sont nécessaires à la mise en état d'utilisation de l'immobilisation en question, etc.

Les réductions commerciales obtenues et les taxes récupérables sont déduites du coût d'acquisition.

Quant à l'amortissement des immobilisations corporelles, la base amortissable est déterminée par le coût de l'actif diminué de sa valeur résiduelle, définie comme le montant net que la banque estimerait obtenir en échange du bien à la fin de sa durée d'utilisation après déduction des coûts de cession prévus.

Les dépenses postérieures relatives à une immobilisation corporelle déjà comptabilisée sont incorporées à la valeur comptable du bien lorsqu'il est probable que des avantages futurs, supérieurs au niveau de performance initialement évalué du bien existant, bénéficieront à la banque. Toutes les autres dépenses ultérieures sont inscrites en charges de l'exercice au cours duquel elles sont encourues.

a) Amortissement des immobilisations corporelles

La durée d'utilisation est soit la période pendant laquelle la banque s'attend à utiliser un actif, soit le nombre d'unités de production (ou l'équivalent) que la banque s'attend à obtenir de l'actif. Les immobilisations corporelles de la banque sont amorties linéairement aux taux suivants :

Description	30/06/2022	30/06/2021
Immeubles	5%	5%
Matériel et mobilier de bureau	10%	10%
Matériel roulant	20%	20%
Matériel informatique	14%	14%

Postérieurement à sa comptabilisation initiale à l'actif, une immobilisation corporelle est comptabilisée à son coût diminué du cumul des amortissements ou des pertes de valeur éventuelles (c'est lorsque la valeur comptable nette ne pourra pas être récupérée par les résultats futurs provenant de son utilisation).

b) Sortie d'actif des immobilisations corporelles

Les immobilisations corporelles sont retirées de l'actif du bilan lors de leur cession, ou lors de leur mise au rebut. Ainsi, la différence entre le produit de cession et la valeur comptable nette à la date du retrait est incluse dans le résultat de l'exercice en cours.

1.3.2 Les immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est un actif non monétaire identifiable sans substance physique, détenu en vue de son utilisation pour une période de plus d'un an, pour une location à des tiers ou à des fins administratives.

Le fonds commercial acquis comprend les éléments usuels composant le fonds commercial (clientèle, achalandage), ainsi que les autres actifs incorporels qui n'ont pas fait l'objet d'une évaluation et d'une comptabilisation séparées au bilan.

Le droit au bail acquis est constaté comme actif incorporel dans la mesure où il a fait l'objet d'une évaluation séparée dans l'acte de cession. Il bénéficie d'une protection juridique et correspond au droit transféré à l'acquéreur pour le renouvellement du bail.

Les logiciels informatiques dissociés du matériel acquis ou créés soit pour l'usage interne de la banque, soit comme moyen d'exploitation pour répondre aux besoins de la clientèle sont constatés en actif incorporel lorsque les deux conditions générales prévues par le paragraphe 2.4 ci-dessus sont remplies. Il en est de même pour le coût de développement des logiciels à usage interne créés ou développés en interne ou sous-traités.

Une immobilisation incorporelle acquise ou créée est comptabilisée à son coût mesuré selon les mêmes règles que celles régissant la comptabilisation des immobilisations corporelles.

a) Amortissement des immobilisations incorporelles

Les immobilisations incorporelles sont amorties linéairement sur leur durée d'utilisation :

- Le fond commercial et le droit au bail sont amortis sur une période ne dépassant pas 20 ans ou sur une période plus longue s'il est clairement établi que cette durée est plus appropriée. La banque a choisi de ne pas amortir les fonds de commerce acquis ;
- La durée de vie estimée des logiciels dépend de la date à laquelle le logiciel cessera de répondre aux besoins de la banque ou à ceux de la clientèle compte tenu de l'évolution prévisible des connaissances techniques en matière de conception et de production de logiciels. Cette durée ne peut pas être supérieure à 5 ans. La Banque de Tunisie amortie ses logiciels informatiques au taux linéaire de 33,33% ;
- Un examen périodique est pratiqué à chaque fois qu'un indicateur de perte de valeur est identifié (lorsque la valeur récupérable de l'immobilisation est inférieure à sa valeur comptable nette). Dans ce cas, ladite valeur comptable nette est ramenée à la valeur récupérable.

b) Sortie d'actif des immobilisations incorporelles

Une immobilisation incorporelle est retirée du bilan dès lors qu'elle est cédée ou que l'on n'attend plus d'avantages économiques futurs de son utilisation ou de sa cession ultérieure.

1.4. Les dépôts et avoirs de la clientèle

Les dépôts de la clientèle sont les dépôts qu'ils soient à vue ou à terme, les comptes d'épargne ainsi que les sommes dues à l'exception des dettes envers la clientèle qui sont matérialisées par des obligations ou tout autre

titre similaire (notamment les emprunts et ressources spéciales).

1.4.1 Les dépôts à vue

Les comptes à vue sont destinés à l'enregistrement des opérations courantes de la clientèle. Ils ne sont pas généralement rémunérés. Si le cas se présente leur rémunération est déterminée selon la réglementation en vigueur.

Ces dépôts peuvent être restitués à tout moment par une demande du titulaire du compte ou de son mandataire.

1.4.2 Les comptes d'épargne

Les comptes d'épargne enregistrent les versements et les retraits courants de la clientèle. Ils sont rémunérés trimestriellement par référence au taux de rendement de l'épargne (TRE) défini par la circulaire de la Banque Centrale de Tunisie.

Ces comptes sont répartis en trois catégories :

- Les comptes épargne classiques ;
- Les comptes épargne logement permettant d'accéder à un crédit pour logement ; et
- Les comptes épargne horizon permettant d'accéder à un crédit.

1.4.3 Les comptes à terme et bons de caisse

La banque est habilitée à ouvrir des comptes à terme et à émettre des bons de caisse.

Les comptes à terme sont les comptes dans lesquels les fonds déposés restent bloqués jusqu'à l'expiration du terme convenu à la date du dépôt de fonds.

Le montant, l'échéance et le taux d'intérêt sont fixés dès l'ouverture du compte à terme et dès l'émission du bon de caisse.

Le taux d'intérêt applicable aux comptes à terme et aux bons de caisse est fixé conformément à la réglementation en vigueur.

1.4.4 Les certificats de dépôts

La banque peut demander de la liquidité sur le marché monétaire au moyen de l'émission de certificats de dépôts. Ce sont des titres nominatifs dématérialisés qui sont inscrits en comptes spécifiques ouverts au nom de chaque propriétaire auprès de la banque.

1.4.5. Les pensions livrées

La pension livrée est un contrat par lequel la banque cède en pleine propriété, moyennant un prix convenu à la date de cession, à une autre personne morale ou à un autre organisme de placement collectif en valeurs mobilières (OPCVM), des valeurs mobilières et/ou des effets de commerce avec l'engagement irrévocable du cédant et du cessionnaire, le premier à reprendre les valeurs mobilières ou les effets de commerce et le second à les lui rétrocéder à un prix et à une date convenus à la date de cession.

1.5. Comptabilisation des capitaux propres

Les capitaux propres comportent le capital social, les compléments d'apport, les réserves et équivalents, les résultats reportés et le résultat de la période (bénéficiaire ou déficitaire).

Le capital social correspond à la valeur nominale des actions composant ledit capital, ainsi que des titres qui en tiennent lieu ou qui y sont assimilés notamment les certificats d'investissement.

Le capital souscrit et non libéré, qu'il soit appelé ou non appelé est soustrait de ce poste.

Les compléments d'apport comprennent les primes d'émission, de fusion et toute autre prime liée au capital.

Les réserves représentent la partie des bénéfices affectés en tant que tels. Elles sont soit des réserves légales, statutaires et contractuelles, affectées suite à une disposition légale, statutaire, contractuelle (telle que la réserve pour réinvestissement exonéré) ; soit des réserves facultatives affectées suite à des décisions prises par l'assemblée générale des actionnaires de la banque (cas des réserves à régime spécial, des réserves pour éventualités diverses).

Les résultats reportés correspondent à la fraction des bénéfices des exercices précédents qui n'ont pas été distribués ou affectés aux réserves, ainsi que l'effet des modifications comptables non imputés sur le résultat de l'exercice, dans les rubriques des capitaux propres.

1.6. La prise en compte des revenus

Les revenus liés aux engagements contractés par la banque perçus sous forme d'intérêts et de commissions, et les dividendes revenant à la banque au titre de sa participation sont comptabilisés lorsque les conditions suivantes sont remplies :

- Ces revenus peuvent être mesurés d'une façon fiable ;
- Leur recouvrement est raisonnablement sûr.

Leur prise en compte en résultat est faite conformément aux règles prévues par la Norme Comptable NC 03 relative aux revenus.

1.6.1. La constatation des intérêts

Les intérêts sont comptabilisés au compte de résultat à mesure qu'ils sont courus sur la base du temps écoulé et du solde restant en début de chaque période.

L'engagement établi entre la banque et le bénéficiaire mentionne les règles de calcul de ces intérêts. Ainsi, les tableaux d'amortissement permettent à la banque de connaître d'avance le montant de ces intérêts. Lorsque le contrat prévoit que le montant des intérêts est indexé sur un indicateur quelconque (généralement le T.M.M.), la connaissance de cet indicateur permet à la banque d'effectuer des estimations fiables de ses revenus.

1.6.2. La constatation des commissions

Les commissions sont enregistrées selon le critère de l'encaissement. Ainsi, conformément à la norme comptable sectorielle n°24 :

- Si les commissions rémunèrent la mise en place de crédits (telles que les commissions d'étude), elles sont prises en compte lorsque le service est rendu ;
- Si les commissions sont perçues à mesure que le service est rendu (telles que les commissions sur engagements par signature), elles sont comptabilisées en fonction de la durée couverte par l'engagement.

1.6.3. La constatation des dividendes

Les revenus résultant de la participation de la banque sous forme de dividendes sont comptabilisés, lorsque le droit de l'actionnaire au dividende est établi, pour la somme revenant à la banque au titre de ladite participation.

1.6.4. La comptabilisation des revenus sur portefeuille-titres

La méthode retenue pour la constatation des revenus des titres est la méthode linéaire, tel que prévu par la norme comptable sectorielle n°25.

Les intérêts sur les engagements sont constatés au fur et à mesure qu'ils sont courus et sont rattachés à la période adéquate par abonnement.

À chaque arrêté comptable, les intérêts courus de la période, calculés au taux nominal du titre, sont enregistrés au compte de résultat, et le montant de la prime ou de la décote fait l'objet d'un échelonnement linéaire sur la durée de vie du titre.

Ainsi, les intérêts à recevoir sur les bons du Trésor souscrits sont inclus dans la valeur des titres et constatés en résultat de la période.

Les intérêts perçus d'avance font l'objet d'abonnement aux périodes adéquates.

1.6.5. La constatation des revenus sur les opérations de leasing

La Banque de Tunisie pratique le leasing en tant qu'activité de crédit au sein de ses services d'engagements. Elle met à la disposition de ses clients un instrument de financement qui leur donne la possibilité de louer les biens de leur choix tout en bénéficiant d'une option d'achat au terme d'un contrat de bail.

Il existe deux formes de leasing :

- **Le leasing mobilier** : financement des investissements en biens d'équipement à usage professionnel (matériel roulant, bureautique, équipement industriel, etc.) ;
- **Le leasing immobilier** : financement des locaux à usage professionnel (bâtiments, usines, magasins, etc.).

Les biens acquis dans le cadre de l'exercice de ces opérations de leasing sont momentanément constatés dès leur acquisition dans un compte de débiteurs divers en attente de mise en force du contrat de leasing.

A la mise en force du contrat du leasing, c'est la norme comptable n°41 relative aux contrats de location qui est appliquée pour la constatation de l'opération de leasing à l'actif de la banque. Ces actifs sont comptabilisés en tant que crédits à la clientèle et sont classés parmi les opérations avec la clientèle.

1.7 Les règles de conversion des opérations en devises

Conformément aux dispositions prévues par la norme comptable sectorielle n°23 relative aux opérations en devises dans les établissements bancaires :

- Les opérations effectuées en devises sont enregistrées en comptabilité de façon distincte par la tenue d'une comptabilité autonome dans chacune des devises utilisées. Cette comptabilité permet la détermination périodique de la position de change ;
- Les charges et produits libellés en devises influent sur la position de change. Ils sont comptabilisés dans la comptabilité ouverte au titre de chaque devise concernée dès que les conditions de leur prise en compte sont réunies, puis convertis dans la comptabilité en monnaie de référence, et ce, sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de leur prise en compte dans la comptabilité tenue en devises. Toutefois, un cours de change moyen hebdomadaire ou mensuel peut être utilisé pour l'ensemble des opérations comptabilisées dans chaque devise au cours de cette période ;
- Les charges et produits libellés en devises courus et non échus à la date d'arrêté comptable sont convertis sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date de l'arrêté comptable ;
- A chaque arrêté comptable, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan figurant dans chacune des comptabilités devises sont convertis et reversés dans la comptabilité en monnaie de référence sur la base du cours de change au comptant en vigueur à la date. Les différences, entre d'une part, les éléments d'actif, de passif et de hors bilan réévalués, et d'autre part, les montants correspondants dans les comptes de contre-valeur de position de change sont pris en compte en résultat de la période considérée ;
- Les opérations de change au comptant avec délai d'usage (qui est généralement de 2 jours ouvrables) sont comptabilisées en hors bilan dès la date d'engagement et au bilan à la date de mise à disposition des devises ;
- Les opérations de change à terme à des fins spéculatives sont converties, à la date d'engagement, au cours de change à terme tel que prévu par le contrat. Elles sont comptabilisées en hors bilan. A chaque arrêté comptable, les engagements sont réévalués sur la base du cours de change à terme pour

le terme restant à courir à la date d'arrêté. Toute différence de change résultant de cette réévaluation est portée dans sa totalité en résultat.

1.8. Le processus de réservation des produits

Les intérêts et les agios débiteurs cessent d'être comptabilisés lorsque les engagements auxquels ils se rapportent sont qualifiés de douteux, ou que des sommes en principal ou intérêts venus antérieurement à échéance sur la même contrepartie sont demeurées impayées. Ainsi, tout intérêt ayant été précédemment comptabilisé mais non payé est déduit du résultat et enregistré en agios réservés.

En application des dispositions prévues aussi bien par la norme comptable n°3 relative aux Revenus, la norme comptable sectorielle n°24 relative aux engagements et revenus que par l'article 9 de la circulaire n°91-24 de la Banque Centrale de Tunisie, les intérêts et les agios débiteurs relatifs aux créances classées 2, 3 et 4, ne doivent être comptabilisés en chiffre d'affaires que si leur recouvrement est assuré.

Les Actifs

Notes aux états financiers
Juin 2022

Notes sur les actifs

Note 2.1

AC1 - Caisse et avoirs auprès la Banque centrale, CCP et la TGT

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Caisse Dinars	41 395	30 791	34 593
Caisse Devises	5 935	2 830	4 325
Banque Centrale de Tunisie	373 152	367 243	223 414
CCP	563	546	552
Total AC1 - Caisse et avoirs auprès la Banque centrale, CCP et la TGT	421 045	401 410	262 884

Note 2.2

AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Avoirs chez les établissements financiers	36 867	27 152	31 172
Avoirs en devises chez correspondants étrangers	36 865	27 150	31 170
Comptes débiteurs des banques et correspondants en dinars convertibles	2	2	2
Prêts aux établissements financiers	113 484	253 672	237 227
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	25 000	150 000	130 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	21 660	27 754	32 561
Prêts aux organismes financiers spécialisés	66 824	75 918	74 666
Créances rattachées	2 223	2 045	2 064
Créances rattachées sur prêts sur marché monétaire	15	78	46
Créances rattachées sur prêts aux organismes financiers spécialisés	2 208	1 967	2 018
Total AC2 - Créances sur les établissements bancaires et financiers	152 574	282 869	270 463

AC2.1 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois -1an]	]1an- 5ans]	> 5 ans	Juin-22
Avoirs chez les établissements financiers	36 867	-	-	-	-	36 867
Avoirs en devises chez Correspondants étrangers	36 865	-	-	-	-	36 865
Comptes débiteurs des Banques et correspondants en Dinars convertibles	2	-	-	-	-	2
Prêts aux établissements financiers	-	46 660	-	-	66 824	113 484
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	-	25 000	-	-	-	25 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	-	21 660	-	-	-	21 660
Prêts aux organismes financiers spécialisés	-	-	-	-	66 824	66 824
Total AC2.1 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (Hors créances rattachées) par durée résiduelle	36 867	46 660	-	-	66 824	150 351

AC2.2 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co-entreprises	Autre clientèle	Juin-22
Avoirs chez les établissements financiers	-	-	-	36 867	36 867
Avoirs en devises chez les correspondants étrangers	-	-	-	36 865	36 865
Comptes débiteurs des banques et correspondants en dinars convertibles	-	-	-	2	2
Prêts aux établissements financiers	-	-	-	113 484	113 484
Prêts au jour le jour et à terme en dinars aux banques	-	-	-	25 000	25 000
Prêts au jour le jour et à terme en devises aux banques	-	-	-	21 660	21 660
Prêts aux organismes financiers spécialisés	-	-	-	66 824	66 824
Total AC2.2 - Ventilation des créances sur les établissements bancaires et financiers (hors créances rattachées) par type de contrepartie	-	-	-	150 351	150 351

Note 2.3

AC3 - Créances sur la clientèle

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Comptes ordinaires débiteurs	396 180	394 993	305 690
Crédits sur ressources ordinaires	4 495 060	4 146 490	4 349 690
Créances sur crédit-bail	102 316	100 349	102 532
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	6 869	5 827	8 974
Crédits sur ressources spéciales	248 839	291 531	262 946
Financements sur ressources externes	238 938	283 503	253 452
Financements sur ressources budgétaires	9 901	8 028	9 494
Créances impayées douteuses et litigieuses	300 693	239 950	270 834
Créances impayées	56 504	52 987	28 825
Créances au contentieux	244 189	186 963	242 009
Créances rattachées aux comptes de la clientèle	68 507	83 331	66 915
Couvertures comptables	(478 951)	(465 354)	(441 667)
Agios réservés	(46 695)	(39 539)	(40 798)
Provisions sur les crédits à la clientèle au bilan	(432 256)	(425 815)	(400 869)
Total AC3 - Créances sur la clientèle	5 139 513	4 797 117	4 925 914

AC3.1 - Tableau de variation des stocks d'agios réservés

En K.TND

	Agios réservés au 31.12.2021	Dotation aux agios réservés	Reprise agios réservés	Agios réservés au 30.06.2022
Agios réservés sur ressources budgétaires	394	185	-	579
Agios réservés sur ressources extérieures	3 580	821	(279)	4 122
Agios réservés sur ressources ordinaires	18 985	7 963	(3 394)	23 554
Agios réservés sur créances de leasing	351	158	(168)	341
Autres agios réservés	17 488	2 482	(1 871)	18 099
Total AC3.1 - Tableau de variation des stocks d'agios	40 798	11 609	(5 712)	46 695

AC3.2 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle

En K.TND

	Provisions au 31.12.2021	Dotation nette	Provisions au 30.06.2022
Provisions individuelles	328 202	31 387	359 589
Provisions collectives	72 667	-	72 667
Total AC3.2 - Tableau de variation des stocks de provisions sur créances à la clientèle	400 869	31 387	432 256

Les provisions sur créances douteuses et litigieuses sont constituées en application des dispositions réglementaires prévues par les circulaires de la BCT n°91-24 relative à la division, couverture des risques et suivi des engagements.

La Banque s'est conformée, en matière de détermination des provisions aux règles de division, de couverture et de suivi des engagements édictées par la Banque Centrale de Tunisie et notamment la circulaire BCT n° 91-24 du 17 décembre 1991. Ainsi, la provision sur prêts est déterminée en appliquant les taux de provisions par classe au risque net non couvert, soit le montant de l'engagement déduction faite des agios réservés et de la valeur des garanties reçues.

Par ailleurs la banque a constitué des provisions additionnelles sur les actifs ayant une ancienneté supérieure ou égale à 3 ans dans la classe de risque 4 et ce conformément aux dispositions de la circulaire 2013-21. Les provisions additionnelles constituées au 30 juin 2022 s'élèvent à 62.279 KDT contre 43.981 KDT au 31 décembre 2021.

AC3.3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤3mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	>5ans	Juin-22
Comptes ordinaires débiteurs	-	396 106	74	-	-	396 180
Crédits sur ressources ordinaires	-	2 171 732	629 353	1 312 043	381 932	4 495 060
Créances sur crédit-bail	-	14 600	30 408	56 884	424	102 316
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	-	4 566	1 999	304	-	6 869
Crédits sur ressources spéciales	-	28 454	84 072	128 350	7 963	248 839
Créances impayés douteuses	258 748	5 243	15 729	20 973	-	300 693
Total AC3.3 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées) par durée résiduelle	258 748	2 620 701	761 635	1 518 554	390 319	5 549 957

AC3.4 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autre clientèle	Juin-22
Comptes ordinaires débiteurs	-	-	-	396 180	396 180
Crédits sur ressources ordinaires	-	-	-	4 495 060	4 495 060
Créances sur crédit-bail	-	-	-	102 316	102 316
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	-	-	-	6 869	6 869
Crédits sur ressources spéciales	-	-	-	248 839	248 839
Créances impayés douteuses	-	-	-	300 693	300 693
Total AC3.4 - Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) par type de contrepartie	-	-	-	5 549 957	5 549 957

Note 2.4

AC4-Portefeuille-titres commercial

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Portefeuille-titres commercial	-	4 000	104 000
Titres de transaction	-	4 000	104 000
Produits perçus d'avance	-	(231)	(860)
Total AC4 - Portefeuille-titres commercial	-	3 769	103 140

Note 2.5

AC5 - Portefeuille-titres d'investissement

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Titres de propriété	435 489	428 164	423 268
Titres de participation	59 608	65 967	60 058
Parts dans les entreprises associées	1 052	356	1 007
Parts dans les entreprises liées	50 462	49 915	50 277
Fonds gérés par des SICAR	324 367	311 926	311 926
Titres de créances	649 649	609 675	628 503
Emprunts nationaux	45 518	690	25 518
Obligations	3 000	4 000	3 000
Bons de trésor assimilables	601 131	604 985	599 985
Créances rattachées	52 138	43 859	33 040
Provisions pour dépréciations de titres	(57 807)	(50 148)	(57 807)
Primes et décotes sur les BTA	(46 224)	(47 968)	(46 923)
Total AC5 - Portefeuille-titres d'investissement	1 033 245	983 582	980 081

AC5.1 - Tableau de variation des titres d'investissement

En K.TND

	Solde au 31.12.2021	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2022
Titres de propriété	423 268	50 357	38 136	435 489
Titres de participation	60 058	-	450	59 608
Parts dans les entreprises associées	1 007	45	-	1 052
Parts dans les entreprises liées	50 277	312	127	50 462
Fonds gérés par des SICAR	311 926	50 000	37 559	324 367
Titres de créances	628 503	66 146	45 000	649 649
Emprunts nationaux	25 518	20 000	-	45 518
Obligations	3 000	-	-	3 000
Bons de trésor assimilables	599 985	46 146	45 000	601 131
Total AC5.1 - Tableau de variation des titres d'investissement	1 051 771	116 503	83 136	1 085 138

AC5.2 - Ventilation du portefeuille d'investissement selon le type de propriété

En K.TND

	Solde au 31.12.2021	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2022
Participations directes	20 950	-	-	20 950
Participations en rétrocession	39 108	-	450	38 658
Total AC5.2 - Ventilation du portefeuille d'investissement selon le type de propriété	60 058	-	450	59 608

AC5.3 - Ventilation des parts dans les entreprises associées

En K.TND

	Solde au 31.12.2021	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2022
SICAV Croissance	907	45	-	952
SICAV Rendement	-	-	-	-
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	100	-	-	100
Total AC5.3 - Ventilation des parts dans les entreprises associées	1 007	45		1 052

AC5.4 - Parts dans les entreprises associées, pourcentage de détention

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Sicav Rendement	0,00%	0,00%	0,00%
Sicav Croissance	6,63%	2,34%	6,62%
FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	0,75%	1,37%	3,71%

AC5.5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées

En K.TND

	Solde au 31.12.2021	Souscriptions	Cessions ou remboursement	Solde au 30.06.2022
Transport de Fonds de Tunisie	99	-	-	99
Placement Tunisie SICAF	5 472	-	127	5 345
Société de Bourse de Tunis	990	-	-	990
Banque de Tunisie SICAR	5 043	-	-	5 043
Société de Participation Promotion et d'Investissement	580	-	-	580
La Foncière des Oliviers	159	-	-	159
Astrée Assurance	18 312	312	-	18 624
SPFT Carthago	13 402	-	-	13 402
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	6 220	-	-	6 220
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	-	-	-	-
Total AC5.5 - Ventilation des parts dans les entreprises liées	50 277	312	127	50 462

AC5.6 - Parts dans les entreprises Liées, pourcentage de détention

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Transport de Fonds de Tunisie	99,94%	99,94%	99,94%
Société de Bourse de Tunis	98,99%	98,99%	98,99%
Banque de Tunisie SICAR	99,97%	96,97%	99,97%
Société de Participation Promotion et d'Investissement	76,82%	76,82%	76,82%
ASTREE Assurance	50,32%	49,98%	50,23%
Société du Pôle de Compétitivité de Bizerte	41,47%	41,47%	41,47%
Placement Tunisie SICAF	37,98%	39,08%	38,88%
La Foncière des Oliviers	30,00%	30,00%	30,00%
SPFT Carthago	30,00%	30,00%	30,00%
La Générale de Participations de Tunisie SICAF	0,00%	0,00%	0,00%

AC5.7 - Tableau de variation des stocks de provisions sur titres d'investissement

En K.TND

	Solde au 31.12.2021	Dotations	Reprises	Solde au 30.06.2022
Provisions sur titres de participation	34 577	-	-	34 577
Provisions sur fonds gérés	23 230	-	-	23 230
Total AC5.7 - Tableau de variation des stocks de provisions sur titres d'investissement	57 807	-	-	57 807

AC5.8 - Ventilation des titres d'investissement, cotés ou non cotés

En K.TND

	Titres cotés	Titres non cotés	Juin-22
Titres de participation	5 152	54 456	59 608
Parts dans les entreprises associées	-	1 052	1 052
Parts dans les entreprises liées	23 968	26 494	50 462
Total AC5.8 - Ventilation des titres d'investissement, cotés ou non cotés	29 120	82 002	111 122

Note 2.6

AC6 - Valeurs immobilisées

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Immobilisations incorporelles	19 532	17 960	19 387
Frais d'établissement	189	189	189
Logiciels informatiques	19 122	17 550	18 977
Fonds de commerce	221	221	221
Immobilisations corporelles	172 352	164 353	167 482
Immeubles d'exploitation	67 335	67 313	67 335
Immeubles hors exploitation	1 318	1 318	1 318
Terrains d'exploitation	257	257	257
Terrains hors exploitation	1 281	1 281	1 281
Agencements	17 360	15 142	16 016
Matériel informatique	35 585	34 546	35 269

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Matériels bancaires	20 217	19 543	19 957
Matériel de transport	3 664	3 486	3 286
Immobilisations en cours	2 803	261	627
Autres matériels	22 532	21 206	22 136
Cumuls des amortissements	(144 400)	(136 296)	(140 379)
Amortissements des immobilisations incorporelles	(17 432)	(15 790)	(16 617)
Amortissements des immobilisations corporelles	(126 968)	(120 506)	(123 762)
Total AC6 - Valeurs immobilisées	47 484	46 017	46 490

AC6.1 - Ventilation Valeurs immobilisées selon type d'opération

En K.TND

	Solde au 31.12.2021	Acquisitions	Reclassement	Cessions	Valeur brute au 30.06.2022
Immobilisations incorporelles	19 387	177	(32)	-	19 532
Frais d'établissement	189	-	-	-	189
Logiciels informatiques	18 977	177	(32)	-	19 122
Fonds de commerce	221	-	-	-	221
Immobilisations corporelles	167 482	4 870	-	-	172 352
Immeubles d'exploitation	67 335	-	-	-	67 335
Immeubles hors exploitation	1 318	-	-	-	1 318
Terrains d'exploitation	257	-	-	-	257
Terrains hors exploitation	1 281	-	-	-	1 281
Agencements	16 016	1 344	-	-	17 360
Matériel informatique	35 269	316	-	-	35 585
Matériels bancaires	19 957	260	-	-	20 217
Matériel de transport	3 286	378	-	-	3 664
Immobilisations en cours	627	2 176	-	-	2 803
Autre matériel	22 136	396	-	-	22 532
Total AC6.1 - Ventilation valeurs immobilisées selon type d'opération	186 869	5 047	(32)	-	191 884

AC6.2 - Ventilation Valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette

En K.TND

	Valeur brute au 30.06.2022	Amorts cumulés au 31.12.2021	Dotations	Reprises	Amorts cumulés au 30.06.2022	Valeur comptable nette au 30.06.2022
Immobilisations incorporelles	19 532	16 617	815	-	17 432	2 100
Frais d'établissement	189	189	-	-	189	-
Logiciels informatiques	19 122	16 428	815	-	17 243	1 879
Fonds de commerce	221	-	-	-	-	221
Immobilisations corporelles	172 352	123 762	3 206	-	126 968	45 384
Immeubles d'exploitation	67 335	46 178	973	-	47 151	20 184
Immeubles hors exploitation	1 318	512	26	-	538	780
Terrains d'exploitation	257	-	-	-	-	257
Terrains hors exploitation	1 281	-	-	-	-	1 281
Agencements	17 360	11 391	389	-	11 780	5 580

	Valeur brute au 30.06.2022	Amorts cumulés au 31.12.2021	Dotations	Reprises	Amorts cumulés au 30.06.2022	Valeur comptable nette au 30.06.2022
Matériel informatique	35 585	30 866	631	-	31 497	4 088
Matériel bancaire	20 217	16 647	259	-	16 906	3 311
Matériel de transport	3 664	1 913	286	-	2 199	1 465
Immobilisations en cours	2 803	-	-	-	-	2 803
Autre matériel	22 532	16 255	642	-	16 897	5 635
Total AC6.2 - Ventilation des valeurs immobilisées selon la valeur brute et nette	191 884	140 379	4 021	-	144 400	47 484

Note 2.7

AC7 - Autres actifs

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Siège, succursales et agences (1)	86	730	2 045
Comptes de régularisation	14 666	12 553	10 345
Compensation reçue	6 176	4 946	5 145
Compte d'ajustement devises	2 941	1 850	1 196
Agios, débits à régulariser et divers	5 549	5 757	4 004
Débiteurs divers	23 885	14 704	28 952
Total AC7 - Autres actifs	38 637	27 987	41 342

(1) Il s'agit des opérations de transferts dinars et devises en instance entre les différentes structures de la banque

Les Passifs

Notes aux états financiers
Juin 2022

Notes sur les passifs

Note 3.1

PA1 - Banque centrale et CCP

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Emprunts auprès de la Banque Centrale	171 000	271 000	265 000
Emprunts en dinars	171 000	271 000	265 000
Dettes rattachées	67	47	350
Total PA1 - Banque centrale et CCP	171 067	271 047	265 350

PA1.1 - Ventilation Banque Centrale et CCP (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-22
Emprunts auprès de la Banque Centrale	-	171 000	-	-	-	171 000
Emprunts en dinars	-	171 000	-	-	-	171 000
Total PA1.1 - Ventilation BCT et CCP (hors dettes rattachées) par durée résiduelle	-	171 000	-	-	-	171 000

Note 3.2

PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Dépôts à vue des établissements financiers	27 514	24 924	31 858
Banques et correspondants étrangers	17 455	18 637	20 941
Organismes financiers spécialisés	10 059	6 287	10 917
Emprunts auprès des établissements financiers	7 267	11 202	563
Emprunts en devises	7 267	11 202	563
Dettes rattachées	70	126	49
Total PA2 - Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	34 851	36 252	32 470

Les dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers ne sont pas matérialisés par des titres du marché monétaire.

PA2.1 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-22
Dépôts à vue des établissements financiers	27 514	-	-	-	-	27 514
Banques et correspondants étrangers	17 455	-	-	-	-	17 455
Organismes financiers spécialisés	10 059	-	-	-	-	10 059
Emprunts auprès des établissements financiers	-	7 267	-	-	-	7 267
Emprunts en devises	-	7 267	-	-	-	7 267
Total PA2.1 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dette rattachées) par durée résiduelle	27 514	7 267	-	-	-	34 781

**PA2.2 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées)
par type de contre partie**

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autres clientèles	Juin-22
Dépôts à vue des établissements financiers	-	-	-	27 514	27 514
Banques et correspondants étrangers	-	-	-	17 455	17 455
Organismes financiers spécialisés	-	-	-	10 059	10 059
Emprunts auprès des établissements financiers	-	-	-	7 267	7 267
Emprunts en devises	-	-	-	7 267	7 267
Total PA2.2 - Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers (hors dettes rattachées) par type de contrepartie	-	-	-	34 781	34 781

Note 3.3

PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Comptes à vue	1 558 942	1 496 647	1 458 510
Comptes d'épargne	1 704 748	1 583 329	1 644 477
Comptes spéciaux d'épargne	1 688 616	1 567 226	1 628 039
Autres comptes d'épargne	16 132	16 103	16 438
Dépôts à terme	1 544 836	1 325 856	1 400 536
Comptes à terme	924 868	807 858	870 160
Bons de caisse	25 770	21 950	29 360
Certificats de dépôts	518 000	452 000	431 500
Pensions livrées	76 198	44 048	69 516
Autres sommes dues à la clientèle	141 178	136 264	95 870
Dettes rattachées aux comptes de la clientèle	40 222	38 029	34 660
Total PA3 - Dépôts et avoirs de la clientèle	4 989 926	4 580 125	4 634 053

PA3.1 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	Sans échéance	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-22
Comptes à vue	-	1 232 136	326 806	-	-	1 558 942
Comptes d'épargne	-	-	170 475	1 534 273	-	1 704 748
Comptes spéciaux d'épargne	-	-	168 862	1 519 754	-	1 688 616
Autres comptes d'épargne	-	-	1 613	14 519	-	16 132
Dépôts à terme	-	854 394	652 686	37 756	-	1 544 836
Comptes à terme	-	442 096	452 976	29 796	-	924 868
Bons de caisse	-	6 600	11 210	7 960	-	25 770
Certificats de dépôts	-	329 500	188 500	-	-	518 000
Pensions livrées	-	76 198	-	-	-	76 198
Autres sommes dues à la clientèle	-	27 560	113 618	-	-	141 178
Total PA3.1 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par durée résiduelle	-	2 114 090	1 263 585	1 572 029	-	4 949 704

PA3.2 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par type de contrepartie

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autre clientèle	Juin-22
Comptes à vue	2 117	774	-	1 556 051	1 558 942
Comptes d'épargne	-	-	-	1 704 748	1 704 748
Comptes spéciaux d'épargne	-	-	-	1 688 616	1 688 616
Autres comptes d'épargne	-	-	-	16 132	16 132
Dépôts à terme	233 875	143 082	-	1 167 879	1 544 836
Comptes à terme	104 875	76 582	-	743 411	924 868
Bons de caisse	-	-	-	25 770	25 770
Certificats de dépôts	129 000	66 500	-	322 500	518 000
Pensions livrées	-	-	-	76 198	76 198
Autres sommes dues à la clientèle	-	-	-	141 178	141 178
Total PA3.2 - Ventilation des dépôts et avoirs de la clientèle (hors dettes rattachées) par type de contrepartie	235 992	143 856	-	4 569 856	4 949 704

Note 3.4

PA4 - Emprunts et ressources spéciales

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Emprunts et ressources spéciales	354 724	429 442	392 663
Ressources extérieures	342 886	419 392	381 356
Ressources budgétaires	11 838	10 050	11 307
Dettes rattachées	3 208	3 521	3 450
Total PA4 - Emprunts et ressources spéciales	357 932	432 963	396 113

PA4.1 - Ventilation des ressources spéciales (hors dette rattachées) par durée résiduelle

En K.TND

	≤ 3 mois	]3mois-1an]	]1an-5ans]	> 5 ans	Juin-22
Emprunts et ressources spéciales	14 156	73 175	215 801	51 592	354 724

PA4.2 - Ventilation des ressources extérieures (hors dettes rattachées) par nature de relation

En K.TND

	Entreprises liées	Entreprises associées	Co- entreprises	Autre clientèle	Juin-22
Emprunts et ressources spéciales	-	-	-	354 724	354 724

Note 3.5

PA5 – Autres Passifs

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Comptes de régularisation	117 522	116 657	115 041
Compensation à régler	99 782	96 832	96 515
Comptes d'ajustement devises	787	306	1 185
Agios, crédits à régulariser et divers	15 869	19 519	16 680
Siège, succursales et agences	1 084	-	661
Provisions	13 211	41 241	36 630
Provisions pour risques et charges diverses	3 479	30 675	28 479
Provisions pour congés payés	4 207	3 730	2 475
Provisions pour créances en hors bilan	5 525	6 836	5 676
Créditeurs divers	41 919	76 789	47 391
Créditeurs sur opérations d'impôt	25 181	18 630	16 604
Créditeurs sur opérations CNSS & Assurance	5 520	4 507	5 512
Créditeurs sur opérations BCT	397	395	426
Créditeurs sur opérations avec le personnel	7 145	5 539	16 466
Créditeurs sur opérations sur titres	1 863	17 000	1 689
Chèques à payer	933	29 757	5 882
Autres créditeurs	880	961	812
Total PA5 - Autres Passifs	172 652	234 687	199 062

PA5.1 - Provisions pour risques et charges diverses

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Provisions / Débiteurs divers douteux	2 674	2 674	2 674
Provisions pour risques et charges diverses	-	26 848	24 971
Provisions pour affaires en défenses	805	1 153	834
Total PA5.1 – Provisions pour risques et charges diverses	3 479	30 675	28 479

**Les Capitaux
Propres**

Notes aux états financiers
Juin 2022

Notes sur les capitaux propres

Note 3.6

Capitaux Propres

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Capital social	270 000	225 000	225 000
Réserves	765 283	715 283	715 283
Réserves légales	22 500	22 500	22 500
Réserves statutaires	333 264	268 338	325 753
Réserves pour réinvestissements exonérés	409 519	424 445	367 030
Report à nouveau	4 983	1 621	1 621
Résultat de l'exercice	65 804	45 773	161 362
Total Capitaux Propres	1 106 070	987 677	1 103 266

Résultat par action

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Résultat net	65 804	45 773	161 362
Nombre moyen d'actions (en milliers)	240 000	225 000	225 000
Résultat de base / action ^(a)	0,274	0,203	0,717
Résultat dilué par action ^(b)	0,274	0,203	0,717

- a) Le résultat de base par action est calculé en divisant le résultat net de l'exercice attribuable aux actions ordinaires par le nombre moyen pondéré d'actions en circulation au cours de l'exercice.
- b) Le résultat dilué par action est calculé sur la base du nombre moyen pondéré d'actions ordinaires majoré du nombre moyen pondéré d'actions nouvellement émises lors de la conversion en actions ordinaires de toutes les actions potentielles dilutives.

Tableau de variation des capitaux propres

En K.TND

	Capital social	Réserves légales	Réserves statutaires	Réserves à régime spécial	Réserves pour réinv. exonérés	Report à nouveau	Autres réserves	Résultat de l'exercice	Total
Capitaux propres au 31.12.2020	225 000	22 500	138 338	-	424 445	108 083	-	102 288	1 020 654
Affectation du résultat N-1	-	-	130 000	-	-	(27 712)	-	(102 288)	-
Reclassement réserves	-	-	57 415	-	(57 415)	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(78 750)	-	-	(78 750)
Résultat de l'exercice 2021	-	-	-	-	-	-	-	161 362	161 362
Capitaux propres au 31.12.2021	225 000	22 500	325 753	-	367 030	1 621	-	161 362	1 103 266
Augmentation de capital	45 000	-	(45 000)	-	-	-	-	-	-
Affectation du résultat N-1	-	-	45 000	-	50 000	66 362	-	(161 362)	-
Reclassement réserves	-	-	7 511	-	(7 511)	-	-	-	-
Dividendes distribués	-	-	-	-	-	(63 000)	-	-	(63 000)
Résultat au 30.06.2022	-	-	-	-	-	-	-	65 804	65 804
Capitaux propres au 30.06.2022	270 000	22 500	333 264	-	409 519	4 983	-	65 804	1 106 070

**Hors
Bilan**

Notes aux états financiers
Juin 2022

Notes sur les engagements hors bilan

Note 4.1

HB1 - Cautions, avals et autres garanties données

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
En faveur des établissements bancaires et financiers	280 609	225 406	248 565
En faveur de la clientèle	425 033	412 130	404 309
Total	705 642	637 536	652 874

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

Note 4.2

HB2 - Crédits documentaires

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Ouverture de crédits documentaires	267 740	233 622	304 551
Acceptations à payer	236 003	148 942	149 446
Total	503 743	382 564	453 997

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

Note 4.3

HB3 - Actifs donnés en garantie

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Titres d'État / Appel d'offres BCT & pensions livrées	125 263	95 878	160 059
Créances mobilisées / Appel d'offres BCT	125 499	179 656	175 531
Total	250 762	275 534	335 590

Note 4.4

HB4 - Engagements de financement donnés

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Crédits en TND notifiés et non utilisés	225 279	246 408	186 632
Total	225 279	246 408	186 632

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe.

HB4.1 – Ventilation des engagements de financement donnés par type de contrepartie

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
En faveur des établissements bancaires et financiers	-	-	-
En faveur de la clientèle	225 279	246 408	186 632
Total	225 279	246 408	186 632

Note 4.5

HB6 - Engagements de financement reçus

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Emprunts en devises à court terme notifiés non utilisés	-	-	1 237
Total	-	-	1 237

Toutes les opérations sont effectuées en hors groupe

HB6.1 – Ventilation des engagements de financement reçus par type de contrepartie

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Reçus des établissements bancaires et financiers	-	-	-
Reçus de la clientèle	-	-	1 237
Total	-	-	1 237

Note 4.6

HB7 - Garanties reçues

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Garanties reçues de l'État	180 436	107 569	105 699
Garanties reçues du fonds national de garantie & SOTUGAR	7 419	8 855	6 995
Garanties reçues des organismes d'assurances et des banques	44 006	44 108	44 266
Garanties reçues sous forme d'actifs financiers	115 502	117 310	115 870
Garanties hypothécaires	2 244 205	2 090 498	2 232 767
Contre-garanties reçues des établissements financiers	132 600	96 798	116 736
Total	2 724 168	2 465 138	2 622 333

Il est à noter que les garanties reçues sous forme de dépôts affectés totalisent, au 30 juin 2022, un montant de 53.435 KDT.

**Etat de
Résultat**

Notes aux états financiers
Juin 2022

Notes relatives à l'état de résultat

Note 5.1

PR1 - Intérêts et revenus assimilés

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Produits sur opérations interbancaires	3 049	1 608	4 986
Produits sur opérations avec la clientèle	221 659	212 735	436 640
Revenus des opérations de crédits	188 537	181 962	373 320
Revenus des comptes débiteurs	19 587	17 729	37 970
Commissions sur avals et cautions	3 813	2 971	6 244
Report déport sur change à terme	4 213	4 899	8 196
Produits sur opérations de leasing	5 509	5 174	10 910
Total PR1 - Intérêts et revenus assimilés	224 708	214 343	441 626

Note 5.2

PR2 – Commissions

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Commissions sur comptes	7 757	7 727	15 645
Opérations guichet et opérations diverses	1 818	1 707	3 423
Opérations sur titres	2 019	1 705	4 371
Opérations avec l'étranger	4 077	3 922	7 437
Commissions sur moyens de paiement	9 590	8 216	17 698
Commissions de gestion	11 880	9 734	21 907
Total PR2 - Commissions	37 141	33 011	70 481

Note 5.3

PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Gains nets sur titres de transaction	2 604	66	2 905
Intérêts sur titres de transaction	2 604	35	2 844
Plus-value de cession sur titres de transaction	-	31	61
Gains nets sur opérations de change	14 234	9 758	18 675
Différences de change sur opérations monétiques	(225)	(287)	(899)
Produits sur change manuel	1 384	669	1 967
Produits sur opérations de change en compte	13 075	9 376	17 607
Total PR3 - Gains sur portefeuille-titres commercial et opérations financières	16 838	9 824	21 580

Note 5.4

PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Revenus des obligations et des bons du trésor	25 490	22 569	53 811
Revenus des titres de participation	2 443	2 159	3 024
Revenus des parts dans les entreprises associées	1 956	3 902	3 902
Revenus des parts dans les entreprises liées	15 672	10 467	10 592
Total PR4 - Revenus du portefeuille d'investissement	45 561	39 097	71 329

Note 5.5

CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Charges sur opérations interbancaires	4 458	5 411	11 115
Intérêts sur les dépôts de la clientèle	101 434	89 951	186 329
Intérêts sur emprunts et ressources spéciales	10 993	13 305	25 649
Total CH 1 - Intérêts encourus et charges assimilées	116 885	108 667	223 093

Note 5.6

CH2 - Commissions encourues

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Charges sur opérations de retrait monétique	2 155	1 365	2 992
Frais d'interchange émis	619	499	1 092
Autres commissions	134	63	220
Total CH2 - Commissions encourues	2 908	1 927	4 304

Note 5.7

PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des créances	31 236	34 984	8 879
Dotations nettes aux provisions pour passifs	(70)	6 877	4 681
Pertes sur créances irrécouvrables	274	191	485
Récupération sur créances comptabilisées en perte	(102)	(339)	(368)
Total PR5/CH4 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur créances et passifs	31 338	41 713	13 677

Note 5.8

PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Dotations nettes aux provisions pour dépréciation des titres en portefeuille	-	2 500	10 159
Pertes subies sur les titres en portefeuille	175	860	896
Plus-values réalisées sur titres en portefeuille	(252)	(710)	(13 974)
Frais de gestion du portefeuille	1 732	1 849	4 823
Total PR6/CH5 - Dotations aux provisions et corrections de valeurs sur portefeuille d'investissement	1 655	4 499	1 904

Note 5.9

PR7 - Autres produits d'exploitation

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Revenus des immeubles	171	169	739
Autres	211	200	408
Total PR7 - Autres produits d'exploitation	382	369	1 147

Note 5.10

CH6 - Frais du Personnel

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Charges de fonctionnement	38 804	37 102	68 876
Masse salariale	31 102	30 597	54 453
Charges sociales	7 322	6 181	13 310
Charges fiscales	380	324	1 113
Avantages au personnel	8 375	6 847	24 717
Dotation au régime d'intéressement	6 547	5 141	16 236
Prime de départ à la retraite	1 033	553	5 230
Autres charges sociales liées au personnel	795	1 153	3 251
Récupération sur personnel en détachement	(625)	(577)	(924)
Total CH6 - Frais du Personnel	46 554	43 372	92 669

Note 5.11

CH7 - Charges générales d'exploitation

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Télécommunication & courriers	872	855	1 618
Maintenance et entretien	2 227	2 242	4 166
Services externes d'exploitation	4 416	3 364	6 872
Achats de biens consommables	1 579	1 223	2 709
Communication, marketing et documentation	392	330	591
Assurances, droits et taxes	6 925	6 296	12 912

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Jetons de présence au conseil d'administration	291	210	470
Autres services extérieurs	1 667	1 621	3 693
Total CH7 - Charges générales d'exploitation	18 369	16 141	33 031

CH7.1 - Défalcation entre frais d'exploitation non bancaire et autres charges générales d'exploitation

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Frais d'exploitation non bancaire	17 137	15 129	30 804
Autres charges générales d'exploitation	1 232	1 012	2 227
Total CH7 - Charges générales d'exploitation	18 369	16 141	33 031

Note 5.12

CH8 – Dotations aux amortissements sur immobilisations

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Dotations aux amortissements des immobilisations incorporelles	815	756	1 583
Dotations aux amortissements des immobilisations corporelles	3 206	3 262	6 812
Total CH8 - Dotations aux amortissements	4 021	4 018	8 395

Note 5.13

PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Plus ou moins-value sur cession d'éléments d'actifs immobilisés	61	118	540
Autres gains ou pertes ordinaires	(281)	(27)	(7 394)
Total PR8/CH9 - Solde en gain / perte provenant des autres éléments ordinaires	(220)	91	(6 854)

Note 5.14

CH11 - Impôts sur les bénéfices

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Impôts sur les sociétés	33 896	28 207	56 068
Contribution sociale de solidarité	2 980	2 418	4 806
Total CH11 - Impôts sur les bénéfices	36 876	30 625	60 874

**Etat des
flux de
trésorerie**

Notes aux états financiers
Juin 2022

Notes sur l'état de flux de trésorerie

Note 6.1

FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Intérêts et revenus assimilés	224 708	214 343	441 626
Commissions en produits	37 141	33 011	70 481
Gains sur portefeuille-titres commercial et autres produits financiers	16 838	9 824	21 580
Ajustement des comptes de bilan	(2 423)	(16 782)	527
Total FL1 - Produits d'exploitation bancaire encaissés	276 264	240 396	534 214

Note 6.2

FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Intérêts, commissions encourues et charges assimilées	(119 793)	(110 594)	(227 397)
Ajustement des comptes de bilan	5 804	(549)	(3 848)
Total FL2 - Charges d'exploitation bancaire décaissées	(113 989)	(111 143)	(231 245)

Note 6.3

Flux de trésorerie affectés à des activités de financement

Les dividendes versés par la Banque de Tunisie courant l'exercice 2022 ont été calculés conformément aux résolutions de l'Assemblée Générale Ordinaire du 27 avril 2022. Ils se sont élevés à 63.000 mille DT.

Note 6.4

Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Caisse et avoirs auprès de la BCT, CCP et TGT	421 045	401 410	262 884
Créances sur les établissements bancaires et financiers	83 527	204 906	193 733
Portefeuille titres commercial	-	3 769	104 000
Dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers	(34 781)	(35 171)	(32 421)
Total Liquidités et équivalents de liquidités en fin d'exercice	469 791	574 914	528 196

|

Banque de
Tunisie

|

Autres notes aux états financiers Juin 2022

Note 7.1

Défalcation entre créances sur les établissements bancaires et créances sur les établissements financiers

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Avoirs en compte sur les établissements bancaires	36 867	27 152	31 172
Prêts aux établissements bancaires	46 660	177 754	162 561
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements bancaires	15	78	46
Total créances sur établissements bancaires	83 542	204 984	193 779
Prêts aux établissements financiers	66 824	75 918	74 666
Créances rattachées sur les avoirs et prêts aux établissements financiers	2 208	1 967	2 018
Total créances sur établissements financiers	69 032	77 885	76 684
Total	152 574	282 869	270 463

Note 7.2

Ventilation des crédits leasing

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Leasing mobilier	97 121	97 757	96 922
Leasing immobilier	5 195	2 592	5 610
Total	102 316	100 349	102 532

Note 7.3

Ventilation des créances performantes / non performantes

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Engagements Bilan non performants	531 294	586 534	500 293
Engagements Hors bilan non performants	6 175	8 450	5 701
Total créances non performantes	537 469	594 984	505 994
Engagements Bilan performants	5 159 263	4 752 828	4 947 679
Engagements Hors bilan performants	922 601	786 242	852 602
Total créances performantes	6 081 864	5 539 070	5 800 281
Total créances	6 619 333	6 134 054	6 306 275
Taux des créances non performantes	8,12%	9,70%	8,02%
Provisions Bilan	359 589	329 776	328 202
Provisions Hors Bilan	5 525	6 836	5 676
Stock provisions fin d'exercice	365 114	336 612	333 878
Agios réservés	46 695	39 539	40 798
Taux de couverture par les provisions et agios réservés	76,62%	63,22%	74,05%

Note 7.4

Concentration des créances sur la clientèle au bilan, par secteur d'activité

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Crédits aux professionnels	4 000 549	3 694 202	3 763 166
Agriculture	119 985	124 848	132 498
Industrie manufacturière	1 231 858	1 059 346	1 072 571
Autres industries	66 135	42 955	63 955
BTP	122 953	128 802	131 482
Commerce	826 712	829 563	839 999
Tourisme	360 709	385 798	390 140
Autres services	1 022 087	928 239	944 545
Entrepreneurs individuels	250 110	194 651	187 976
Crédits aux particuliers	1 690 008	1 645 160	1 684 806
Total	5 690 557	5 339 362	5 447 972

Note 7.5

Concentration des créances sur la clientèle au bilan, par zone géographique

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Zone Nord Est	3 974 109	4 616 338	3 632 446
Zone Nord Ouest	333 037	79 099	406 172
Zone Centre	1 109 386	564 605	1 158 567
Zone Sud	274 025	79 320	250 787
Total	5 690 557	5 339 362	5 447 972

Note 7.6

Concentration des créances sur la clientèle en hors bilan, par secteur d'activité

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Crédits aux professionnels	928 527	791 223	853 469
Agriculture	2 413	2 768	3 892
Industrie manufacturière	237 223	272 986	280 287
Autres industries	7 154	9 529	11 586
BTP	155 183	127 107	127 878
Commerce	451 547	291 006	336 073
Tourisme	635	721	268
Autres services	67 971	83 885	90 709
Entrepreneurs individuels	6 401	3 221	2 776
Crédits aux particuliers	249	3 469	4 834
Total	928 776	794 692	858 303

Note 7.7

Concentration des créances sur la clientèle en hors bilan, par zone géographique

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Zone Nord Est	796 726	678 206	743 280
Zone Nord Ouest	4 082	2 949	5 650
Zone Centre	120 257	104 814	102 654
Zone Sud	7 711	8 723	6 719
Total	928 776	794 692	858 303

Note 7.8

Engagements pour lesquels les revenus correspondants ne sont pas constatés parmi les produits de l'exercice et les revenus

En K.TND

	Engagements Bilan	Engagements hors bilan	Total Engagements	Revenus réservés
Engagements Classe 5 (contentieux)	248 672	4 178	252 850	19 218
Engagements Classe 4	229 652	965	230 617	25 118
Engagements Classe 3	28 384	585	28 969	1 805
Engagements Classe 2	24 586	447	25 033	554
Total des engagements non performantes	531 294	6 175	537 469	46 695
Engagements Classe 1	340 026	3 947	343 973	
Engagements Classe 0	4 819 237	918 654	5 737 891	
Total Engagements	5 690 557	928 776	6 619 333	46 695

Note 7.9

Ventilation des crédits sur ressources extérieures par risque

En K.TND

	Juin-22	% Risque BT
Crédits sur ressources budgétaire	9 901	
Dotation FONAPRA	826	0%
Fonds Taahil	381	100%
Crédit premier logement	5 183	0%
Ligne BCT AR PME	2 611	100%
DOTATION BUDG-300MTND-COVID	900	0%
Crédits sur ressources extérieures	238 938	
LIGNE ITALIE-73M.EUR-C2013/06ROS	2 691	100%
LIGNE BEI PGVI TR1-100M.EUR-FI N	15 691	100%
LIGNE BERD-30M.EUR-Cv.46342	2 805	100%
LIGNE ESP-18.030M.EUR-C.2002/06	105	100%
LIGNE KFW-50M.EUR-CV.2011-6	11 594	100%
LIGNE BEI PGVI TR2-100M.EUR	20 980	100%
LIGNE BEI-50M.EUR-CV85177	67 767	100%
LIGNE BERD 50M.EUR LOAN II-	33 174	100%
LIGNE BEI PGVI TR3-100M.EUR	51 829	100%
LIGNE BEI PGVI TR3-100M.EUR	28 577	100%
LIGNE ITALIE-73M.EUR C2013/	296	100%
LIGNE FADES 20 MUSD	3 429	100%
Total	248 839	

La banque a obtenu l'accord de financement des bailleurs de fonds pour tous les encours de crédits

Note 7.10

Ventilation des créances sur la clientèle (hors créances rattachées et provisions et agios réservés) selon l'éligibilité au refinancement

En K.TND

	Refinançable	Non Refinançable	Juin-22
Comptes ordinaires débiteurs	-	396 180	396 180
Crédits sur ressources ordinaires	560 437	3 934 623	4 495 060
Créances sur crédit-bail	-	102 316	102 316
Avances sur comptes à terme et bons de caisse	-	6 869	6 869
Crédits sur ressources spéciales	422	248 417	248 839
Créances impayés douteuses	-	300 693	300 693
Total	560 859	4 989 098	5 549 957

Note 7.11

Défalcation entre dépôts et avoirs des établissements bancaires et dépôts et avoirs des établissements financiers

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Dépôts et avoirs des établissements bancaires	24 792	29 965	21 553
Banques et correspondants étrangers	17 455	18 637	20 941
Emprunts auprès des établissements bancaires	7 267	11 202	563
Dettes rattachées	70	126	49
Dépôts et avoirs des établissements financiers	10 059	6 287	10 917
Dépôts des organismes financiers spécialisés	10 059	6 287	10 917
Dettes rattachées	-	-	-
Total	34 851	36 252	32 470

Note 7.12

Ventilation des dépôts et avoirs des établissements bancaires et financiers par type de dette (matérialisée par des titres ou non matérialisée)

En K.TND

	Matérialisées par des titres	Non matérialisées par des titres	Juin-22
Dépôts à vue des établissements financiers	-	27 514	27 514
Banques et correspondants étrangers	-	17 455	17 455
Organismes financiers spécialisés	-	10 059	10 059
Emprunts auprès des établissements financiers	-	7 267	7 267
Emprunts en dinars	-	-	-
Emprunts en devises	-	7 267	7 267
Total	-	34 781	34 781

Note 7.13

Ventilation des actifs donnés en garantie et dettes respectives

En K.TND

Juin-22		
Dettes - PA1	Dettes - PA3	Total

Titres d'État / Appel d'offres BCT & pensions livrées	49 464	75 799	125 263
Créances mobilisées / Appel d'offres BCT	125 499	-	125 499
Total	174 963	75 799	250 762

Note 7.14

Engagements en devises sur opérations de change

En K.TND

	Juin-22	Juin-21	Déc-21
Devises vendues au comptant à livrer	22 515	35 466	12 538
Devises achetées au comptant à recevoir	25 602	34 893	109 149
Devises achetées à terme à recevoir	45 949	47 202	179 558
Total	94 066	117 561	301 245

RAPPORT D'EXAMEN LIMITÉ SUR LES ÉTATS FINANCIERS INTERMÉDIAIRES AU 30 JUIN 2022

*Mesdames, Messieurs les actionnaires
de la Banque de Tunisie*

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de la Banque de Tunisie, au 30 juin 2022 ainsi que de l'état des engagements hors bilan, de l'état de résultat, et de l'état des flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de 6 832 498 mille dinars et un bénéfice net de la période s'élevant à 65 804 mille dinars.

La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables tunisiennes. Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité d'informations financières intermédiaires.

Un examen limité d'informations financières intermédiaires consiste à obtenir les informations nécessaires, principalement auprès des personnes responsables des aspects comptables et financiers et à mettre en œuvre des procédures analytiques ainsi que toute autre procédure d'examen appropriée. Un examen de cette nature ne comprend pas tous les contrôles propres à un audit effectué selon les normes professionnelles applicables en Tunisie. Il ne permet donc pas d'obtenir l'assurance d'avoir identifié tous les points significatifs qui auraient pu l'être dans le cadre d'un audit et, de ce fait, 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la Banque de Tunisie au 30 juin 2022, ainsi que de sa performance financière et de ses flux de trésorerie pour la période de six mois se terminant à cette date, conformément aux normes comptables généralement admises en Tunisie.

Tunis, le 25 août 2022

Les Commissaires aux Comptes

**Les Commissaires aux Comptes Associés
MTBF**

Mohamed Lassaad BORJI

Tunisie Audit & Conseil TAC

Lamjed BEN M'BAREK

POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETTEE AU 30 JUIN 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRÊTÉS AU 30 Juin 2022

En exécution du mandat de commissariat aux comptes qui nous a été confié par votre conseil d'administration réuni le 09 Décembre 2021 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous vous présentons notre rapport sur le contrôle des états financiers trimestriels de la Société «POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT» pour la période allant du 1^{er} avril au 30 Juin 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total de bilan de **D : 122 775 908**, un actif net de **D : 122 383 689** et un bénéfice de la période de **D : 1 668 868**.

Responsabilité de la Direction

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

Etendue de l'examen

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

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

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

Conclusion

Compte tenu de notre examen limité, nous n'avons pas relevé d'éléments ou pris connaissance de faits pouvant affecter de façon significative les états financiers trimestriels de la société POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT arrêtés au 30 Juin 2022, conformément au système comptable des entreprises.

Paragraphe d'observations

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

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

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

L'évaluation de la souche de BTA 7,5% (à échoir en Décembre 2028) acquise au cours du deuxième trimestre 2021 selon la méthode précitée a eu pour effet la comptabilisation d'une plus-value latente de 31 580 dinars.

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

Vérifications spécifiques

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

Les emplois en titres émis par la « BH BANK » représentent à la clôture de l'exercice 15,15% de l'actif, se situant ainsi au-dessus du seuil de 10% fixé par l'article 29 du code des organismes de placement collectif.

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

Tunis, le 26 Juillet 2022

Le commissaire aux comptes :

ProAudit

Mr. Tarak ZAHAF

BILAN
au 30 Juin 2022
(unité: Dinars tunisiens)

<u>ACTIF</u>	Notes	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
AC - 1 Portefeuille-titres	3 - 1	96 250 857	46 898 569	76 352 312
a- Actions, valeurs assimilées et droits rattachés		6 018 072	4 509 296	4 885 489
b- Obligations et valeurs assimilées		90 232 785	42 389 273	71 466 823
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		26 498 505	42 429 766	25 826 266
a- Placements monétaires	3 - 2	19 293 490	14 488 862	21 980 205
b- Disponibilités	3 - 3	6 990 334	27 940 904	3 846 061
AC 3 - Créances d'exploitation	3 - 4	241 227	1 331 091	8 031
TOTAL ACTIF		122 775 908	90 659 426	102 186 609
<u>PASSIF</u>				
PA 1 - Opérateurs créditeurs	3 - 5	256 211	191 357	206 885
PA 2 - Autres créditeurs divers	3 - 6	136 008	265 907	42 840
TOTAL PASSIF		392 219	457 264	249 725
<u>ACTIF NET</u>				
CP1 - Capital	3 - 7	118 990 312	87 757 832	96 543 516
CP- 2 Sommes capitalisables (*)		3 393 377	2 444 330	5 393 368
		-	-	
a- Sommes capitalisables de l'exercice antérieur (**)	3 - 8	-	-	-
a-1 Résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
a-2 Régularisation du résultat capitalisable de l'exercice antérieur		-	-	-
b- Sommes capitalisables de la période	3 - 8	3 393 377	2 444 330	5 393 368
ACTIF NET		122 383 689	90 202 162	101 936 884
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		122 775 908	90 659 426	102 186 609

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

(**) Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 12 Mai 2022 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

ETAT DE RESULTAT
Période allant du 01 avril au 30 juin 2022
(unité: Dinars tunisiens)

	Notes	Période du 01/04/202 2 au 30/06/202 2	Période du 01/01/202 2 au 30/06/202 2	Période du 01/04/202 1 au 30/06/202 1	Période du 01/01/202 1 au 30/06/202 1	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille-titres</u>	4 – 1	1 795 302	3 086 594	998 595	1 677 464	3 909 222
a- Dividendes		243 932	243 932	296 191	296 191	296 191
b- Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 551 370	2 842 662	702 404	1 381 273	3 613 031
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	4 – 2	332 875	696 913	627 893	1 240 053	2 016 407
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 128 177	3 783 507	1 626 488	2 917 517	5 925 629
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	4 – 3	256 211	479 223	191 356	377 245	781 131
REVENU NET DES PLACEMENTS		1 871 966	3 304 284	1 435 132	2 540 272	5 144 498
<u>CH 2 - Autres charges</u>	4 – 4	47 978	86 726	42 552	78 363	144 267
RESULTAT D'EXPLOITATION		1 823 988	3 217 558	1 392 580	2 461 909	5 000 231
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		105 478	175 819	(60 795)	(17 579)	393 137
SOMMES CAPITALISABLES DE LA PERIODE (*)		1 929 466	3 393 377	1 331 785	2 444 330	5 393 368
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		(105 478)	(175 819)	60 795	17 579	(393 137)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		(161 006)	(95 632)	(191 886)	(153 708)	(19 075)
Plus (ou moins) valeurs réalisés sur cessions de titres		5 886	5 886	(38 731)	(16 719)	(16 719)
Frais de négociation de titre		-	-	(3 420)	(3 420)	(3 420)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		1 668 868	3 127 812	1 158 543	2 288 062	4 961 017

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

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET
Période allant du 01 avril au 30 juin 2022

(unité: Dinars tunisiens)

	Période du 01/04/2022 au 30/06/2022	Période du 01/01/2022 au 30/06/2022	Période du 01/04/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 30/06/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	1 668 868	3 127 812	1 158 543	2 288 062	4 961 017
a- Résultat d'exploitation	1 823 988	3 217 558	1 392 580	2 461 909	5 000 231
b- Variation des +/- valeurs potentielles sur titres	161 006	(95 632)	(191 886)	(153 708)	(19 075)
c- +/- valeurs réalisées sur cession de titres	(5 886)	5 886	(38 731)	(16 719)	(16 719)
d- Frais de négociation des titres			(3 420)	(3 420)	(3 420)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transactions sur le capital (*)</u>					
a- Souscriptions	24 494 289	46 379 635	11 375 341	35 149 078	101 925 691
* Capital	20 284 800	38 618 200	9 943 300	30 965 400	87 756 900
* Régularisation des sommes non capitalisables	3 762 450	7 154 325	1 222 600	3 840 501	10 704 417
* Régularisation des sommes capitalisables	447 039	607 110	209 441	343 177	3 464 374
b- Rachats	(16 271 645)	(29 060 642)	(15 141 951)	(28 027 308)	(85 742 154)
* Capital	(13 448 100)	(24 164 800)	(13 249 400)	(24 610 700)	(73 689 200)
* Régularisation des sommes non capitalisables	(2 481 984)	(4 464 551)	(1 622 315)	(3 055 852)	(8 981 717)
* Régularisation des sommes capitalisables	(341 561)	(431 291)	(270 236)	(360 756)	(3 071 237)
VARIATION DE L'ACTIF NET	9 891 512	20 446 805	(2 608 067)	9 409 832	21 144 554
<u>AN 4 - Actif net</u>					
a- En début de période	112 492 177	101 936 884	92 810 229	80 792 330	80 792 330
b- En fin de période	122 383 689	122 383 689	90 202 162	90 202 162	101 936 884
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	936 668	860 501	816 432	719 824	719 824
b- En fin de période	1 005 035	1 005 035	783 371	783 371	860 501
VALEUR LIQUIDATIVE	121,771	121,771	115,146	115,146	118,462
AN 6 - TAUX DE RENDEMENT	1,39%	2,79%	1,29%	2,59%	5,54%

Notes aux états financiers trimestriels
(Les chiffres sont exprimés en dinars)

PRESENTATION DE POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT

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

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

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

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

Les états financiers trimestriels relatifs à la période allant du 1^{er} avril au 30 Juin 2022 ont été établis conformément aux dispositions des normes comptables tunisiennes et notamment les normes comptables relatives aux OPCVM.

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

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

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

- Les placements en portefeuilles-titres et les placements monétaires sont comptabilisés au moment du transfert de propriété pour leur prix d'achat, les frais encourus à l'occasion d'achats sont imputés en capital.
- Les dividendes relatifs aux titre OPCVM sont pris en compte en résultat à la date de détachement du coupon.
- Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus.

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

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 30 Juin 2022, une base

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

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

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

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

2-3 Evaluation des autres placements

Les titres OPCVM sont évalués, en date d'arrêté, à leurs valeurs liquidatives. La différence par rapport au prix d'achat constitue, selon le cas, une plus 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.

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

2-4 Cession des placements

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

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

3- Note sur le bilan :

3-1 Note sur le Portefeuille titres

Désignation du titre	Nb de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% actif	% actif net	Note / garantie
<u>Obligations & Valeurs assimilées</u>		86 860 400	90 232 785	73,49%	73,73%	
<u>Titres émis par le Trésor</u>		49 806 000	52 122 701	42,45%	42,59%	
EMP NAT 2021 T3 CC TV	7 000	7 000 000	7 309 640	5,95%	5,97%	
EMP NAT 21 T2 CB	150 000	15 000 000	15 893 985	12,95%	12,99%	
EMP NAT T1 2021 CAT B	75 000	7 500 000	7 651 546	6,23%	6,25%	
EMP NAT 22 1T CBT	75 000	7 500 000	7 657 069	6,24%	6,26%	
EMP NAT 22 1T CCTF	100 000	10 000 000	10 704 001	8,72%	8,75%	
EMP NAT 22 T2 CB TV	5 000	500 000	501 488	0,41%	0,41%	
EMP NAT 22 T2 CBTF	5 000	500 000	501 639	0,41%	0,41%	
BTA 7.5% DECEMBRE 2028	2 000	1 806 000	1 903 333	1,55%	1,56%	
<u>Titres émis par des sociétés</u>		37 054 400	38 110 084	31,04%	31,14%	
BIAT SUB 2022-1 CD TV	30 000	3 000 000	3 017 085	2,46%	2,47%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG A 11%	10 000	600 000	601 302	0,49%	0,49%	
ABC TUNISIE 2020-1 CATG B 11.5	5 000	500 000	501 134	0,41%	0,41%	
AMEN BANK SUB 2009 (A)	5 000	99 800	103 066	0,08%	0,08%	
AMEN BANK SUB 2017-1	10 000	400 000	404 104	0,33%	0,33%	

AMEN BANK SUB 2020-03 CATG B TF	15 000	1 200 000	1 233 392	1,00%	1,01%	
AMEN BANK SUB 2020-03 CATG C FX	5 000	500 000	514 319	0,42%	0,42%	
AMEN BANK SUB 2021-1	25 000	2 500 000	2 530 507	2,06%	2,07%	
AMEN BANK SUBORDONNE 2016-1	20 000	800 000	829 195	0,68%	0,68%	
ATB SUB 2017	10 000	600 000	611 831	0,50%	0,50%	
ATL 2018-1	10 000	400 000	425 396	0,35%	0,35%	BB
ATL 2019-1	20 000	1 200 000	1 263 155	1,03%	1,03%	BBB-
ATL SUB 2017	15 000	900 000	940 206	0,77%	0,77%	BB
ATTIJARI LEASING 2016-2 7 ANS	20 000	800 000	816 517	0,67%	0,67%	BB+
ATTIJARI LEASING SUB 2018-1	10 000	200 000	200 602	0,16%	0,16%	BB-
BH 2009	5 000	115 000	117 431	0,10%	0,10%	BBB-
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	15 000	300 000	303 920	0,25%	0,25%	
BH SUB 2018-1 VAR TMM+2%	5 000	100 000	101 307	0,08%	0,08%	
BH SUB 2019-1 VAR TMM+2.1%	15 000	600 000	610 690	0,50%	0,50%	
BNA SUB 2017-1	10 000	400 000	402 383	0,33%	0,33%	
BNA SUB 2018-1	10 000	400 000	423 507	0,34%	0,35%	
BTE 2019-1 (A) TF 11%	7 500	450 000	468 661	0,38%	0,38%	
BTE 2019-1 (A) TMM+2.75%	7 500	450 000	465 319	0,38%	0,38%	
CIL 2018/1	10 000	400 000	415 334	0,34%	0,34%	BBB-
CIL 2020 -1 10.50% 5 ANS	15 000	900 000	905 385	0,74%	0,74%	BBB-
Hannibal LEASE 2016-2	20 000	800 000	829 593	0,68%	0,68%	BB
Hannibal LEASE 2017-2	28 500	1 710 000	1 814 740	1,48%	1,48%	BB
Hannibal LEASE 2017-3	15 000	900 000	925 387	0,75%	0,76%	BB
Hannibal LEASE 2018-2	5 000	200 000	205 402	0,17%	0,17%	BB
Hannibal LEASE 2020-2	30 000	2 400 000	2 528 245	2,06%	2,07%	BB-
Hannibal LEASE 2022-01	17 000	1 700 000	1 735 054	1,41%	1,42%	BB+
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	10 000	200 000	202 332	0,16%	0,17%	BB
ML SUB 2018-1 VAR TMM+2.3%	2 500	50 000	50 583	0,04%	0,04%	BB
STB 2010/1 (B)	10 000	199 600	201 919	0,16%	0,16%	
STB SUB 2019-1 (A) TF 10.5%	20 000	1 200 000	1 259 099	1,03%	1,03%	
STB SUB 2019-1 (A) TMM+2.3%	15 000	900 000	936 219	0,76%	0,76%	
STB SUB 2020-1 CC TF 11%	20 000	1 200 000	1 220 988	0,99%	1,00%	
STB SUB 2020-1 CA TF 10.5%	5 000	500 000	509 162	0,41%	0,42%	
STB SUB 2021-1 CA TF	30 000	3 000 000	3 086 380	2,51%	2,52%	
TL 2015-1 CAT B TF 7.85%	-	-	-	0,00%	0,00%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-1	20 000	800 000	803 282	0,65%	0,66%	BBB+
Tunisie Leasing 2017-2	10 000	600 000	615 420	0,50%	0,50%	BBB+
TLF 2019-1 CB TF	4 000	320 000	320 246	0,26%	0,26%	BBB
TLF2019-1 TAUX VAR CATG A	4 000	160 000	160 094	0,13%	0,13%	BBB
TL SUB 2018	20 000	800 000	825 823	0,67%	0,67%	BBB-
TLF SUB 2021	6 000	600 000	631 703	0,51%	0,52%	BB+
UIB 2011-1 CAT B	20 000	1 000 000	1 042 665	0,85%	0,85%	
Titres OPCVM		6 143 720	6 018 072	4,90%	4,92%	
SICAV-BH obligataire	59 173	6 143 720	6 018 072	4,90%	4,92%	
Total		93 004 120	96 250 857	78,40%	78,65%	

3-2 Placements Monétaires

Les placements monétaires affichent un solde de **19 293 490** dinars au 30-06-2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Coût d'acquisition	Valeur au 30.06.2022	% Actif	% Actif Net	Emetteur
CD140622/040722DP(7,85%,20J)	2 989 579	2 998 436	2,44%	2,45%	BH BANK
CD150622/050722DP(7,85%,20J)	2 491 316	2 498 263	2,03%	2,04%	BH BANK
CD210622/010722DP(7,85%,10J)	4 991 297	5 000 000	4,07%	4,09%	BH BANK
CD200522/300822UF(8,80%,120J)	1 954 404	1 977 202	1,61%	1,62%	UNION DE FACTORIN G
CD060522/030922UF (8,9%,120J)	976 950	987 707	0,80%	0,81%	UNION DE FACTORIN G
CD220622/191222BTE(9%,180J)	4 827 751	4 836 364	3,94%	3,95%	BTE
CD250522/240722UF(8,9%,60J)	988 307	995 518	0,81%	0,81%	UNION DE FACTORIN G
Total Certificats de Dépôt	19 219 604	19 293 490	15,71%	15,76%	

3-3 Disponibilité :

Le solde de ce poste s'élève à **6 990 334** dinars au 30-06-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Dépôts à vue	6 990 334	27 940 904	3 846 061
Total	6 990 334	27 940 904	3 846 061

3-4 Créances d'exploitation :

Le solde de ce poste s'élève à **241 227** dinars au 30-06-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Annuité EO TLF 2019-1 échue à encaisser	214 682		
Retenue à la source sur obligation HL 2017-2 CATG B 7 ans	-	30 500	-
Cession de titre "SICAV BH OBLIGATAIRE" à encaisser	-	1 297 318	-
Agios Créditeurs à encaisser	26 545	-	8 031
Compte d'attente "intérêts débiteurs"	-	3 273	-
Total	241 227	1 331 091	8 031

3-5 Opérateurs créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève à **256 211** dinars au 30-06-2022 et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Rémunération du gestionnaire à payer	45 214	33 769	36 509
Rémunération du distributeur à payer	210 997	157 588	170 376
Total	256 211	191 357	206 885

3-6 Autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève au 30-06-2022 à **136 008** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	30.06.2022	30.06.2021	31.12.2021
Solde des Souscriptions/Rachats	109 330	230 270	-
Jetons de présence	7 438	7 458	15 000
Redevances CMF à payer	10 281	7 501	8 094
Etat retenues à la source	3 000	1 069	-
Honoraires CAC à payer	4 657	16 500	18 534
TCL à payer	1 302	3 109	1 212
Total	136 008	265 907	42 840

3-7 Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-01-2022 au 30-06-2022 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 31-12-2021</u>	
Montant	96 543 516
Nombre de titres	860 501
Nombre d'actionnaires	1 492
<u>Souscriptions réalisées</u>	
Montant (nominal)	38 618 200
Nombre de titres émis	386 182
<u>Rachats effectués</u>	
Montant (nominal)	(24 164 800)
Nombre de titres rachetés	(241 648)
<u>Autres mouvements</u>	
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(95 632)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	5 886
Frais de négociation de titre	-
Régularisation des sommes non capitalisables	1 783 877
Résultat incorporé à la VL (*)	5 393 368
Régularisation du résultat incorporé à la VL	905 897
<u>Capital au 30-06-2022</u>	
Montant	118 990 312
Nombre de titres	1 005 035
Nombre d'actionnaires	1 563

3-8 Notes sur les sommes Capitalisables :

Les sommes capitalisables correspondent au résultat capitalisable de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés (ou diminués) des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 30-06-2022 se détaille ainsi :

Désignations	Résultat d'exploitation	Régularisation de l'exercice antérieur	Régularisation de l'exercice en cours	Sommes capitalisables (*)
Exercice antérieur	5 000 231	393 137	905 897	6 299 265
Exercice en cours	3 217 558	-	175 819	3 393 377

(*) : Les sommes capitalisables de l'exercice antérieur ont été capitalisées suivant décision de l'assemblée générale ordinaire du 12 Mai 2022 affectant ces sommes au niveau du poste capital.

4 - Note sur l'état de résultat :

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

Les revenus du portefeuille titres totalisent au titre de la période du 1^{er} avril 2022 au 30 Juin 2022 la somme de **1 795 302** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Revenus des BTA	864 729	1 492 332	7 233	7 233	785 485
Revenus des titres OPCVM	243 932	243 932	296 191	296 191	296 191
Revenus des obligations	686 641	1 350 330	695 171	1 374 040	2 827 546
TOTAL	1 795 302	3 086 594	998 595	1 677 464	3 909 222

4-2 Note sur les revenus des placements monétaires :

Les revenus des placements monétaires totalisent au titre de la période s'étendant du 1^{er} avril 2022 au 30 juin 2022 la somme de **332 875** dinars et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Intérêts des placements à termes	31 528	44 266	-	16 649	58 867
Intérêts des certificats de dépôts	301 347	652 647	626 733	1 181 369	1 915 505
Intérêts des Billets de trésoreries	-	-	1 160	42 035	42 035
Total	332 875	696 913	627 893	1 240 053	2 016 407

4-3 Charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2022 au 30 Juin 2022 à **256 211** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Rémunération du gestionnaire	45 214	84 569	33 769	66 573	137 847
Rémunération du distributeur	210 997	394 654	157 587	310 672	643 284
Total	256 211	479 223	191 356	377 245	781 131

4-4 Autres charges :

Le solde de ce poste s'élève au titre de la période du 1^{er} avril 2022 au 30 Juin 2022 à **47 978** dinars et se détaille comme suit :

Désignation	Période du				
	01/04/2022 Au 30/06/2022	01/01/2022 Au 30/06/2022	01/04/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 30/06/2021	01/01/2021 Au 31/12/2021
Redevances CMF	30 142	56 379	22 513	44 382	91 898
Honoraires commissaires aux comptes	5 712	9 757	6 436	13 464	15 498
Autres charges AGO amortis	3 049	3 790	5 201	5 352	7 025
Jetons de présence	3 738	7 438	3 736	7 431	14 974
TCL	5 336	9 161	4 465	7 333	14 672
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200	200
Autres charges	1	1	201	201	-
Total	47 978	86 726	42 552	78 363	144 267

5 - Ratios de gestion des placements :

- Charges de gestion des placements /actif net moyen soit : $256\,211/121\,260\,507 = 0,21\%$.
- Autres charges / actif net moyen soit : $47\,978/121\,260\,507 = 0,04\%$.

6 - Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et du distributeur

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

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 30 JUIN 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30 JUIN 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 juin 2022 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de six mois se terminant au 30 juin 2022, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers intermédiaires conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers intermédiaires font apparaître un total bilan de **99 325 795** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **1 211 443** dinars.

Notre responsabilité est d'exprimer une conclusion sur ces états financiers intermédiaires sur la base de notre examen limité.

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. 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 limité 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 intermédiaires ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV » au 30 juin 2022, 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.

Observation

Nous attirons votre attention sur les observations suivantes :

- ✓ La note 2.2 des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable ;
- ✓ Les emplois en pensions livrées de titre d'emprunt de l'Etat représentent 15,19% de l'actif total au 30 Juin 2022 dépassant ainsi le plafond de 10% prévu par l'article 2 bis du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001.

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

Tunis, le 29 juillet 2022

**Le Commissaire aux Comptes
ECC MAZARS**

Borhen CHEBBI

BILAN
Arrêté au 30/06/2022 en (DT)

	Libellé	Note	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
	<u>ACTIFS</u>				
AC 1	Portefeuille-titres	3.1	72 476 961,777	34 923 772,320	58 372 472,535
	a- Obligations et valeurs assimilées		72 476 961,777	33 436 617,420	58 372 472,535
	b- Titres OPCVM		0,000	1 487 154,900	0,000
AC 2	Placements monétaires et disponibilités	3.2	26 848 568,700	35 523 633,711	14 451 696,924
	a- Placements monétaires		19 970 221,448	2 003 911,111	4 541 987,432
	b- Disponibilités		6 878 347,252	33 519 722,600	9 909 709,492
AC3	Créances d'exploitations	3.3	0,000	0,000	0,000
AC 4	Autres actifs	3.4	264,053	3 746,811	0,000
	<u>TOTAL ACTIF</u>		<u>99 325 794,530</u>	<u>70 451 152,842</u>	<u>72 824 169,459</u>
	<u>PASSIF</u>		<u>451 240,632</u>	<u>190 362,266</u>	<u>3 350 157,972</u>
PA 1	Opérateurs créditeurs	3.5	423 571,875	163 932,085	329 702,705
PA 2	Autres créditeurs divers	3.6	27 668,757	26 430,181	19 981,727
	Dettes sur opérations de pensions livrées	3.7	0,000	0,000	3 000 473,540
	<u>ACTIF NET</u>		<u>98 874 553,898</u>	<u>70 260 790,576</u>	<u>69 474 011,487</u>
CP 1	<u>Capital</u>	3.8	96 442 389,258	68 875 052,835	66 485 087,098
CP 2	<u>Sommes capitalisables</u>	3.9	<u>2 432 164,640</u>	<u>1 385 737,741</u>	<u>2 988 924,389</u>
	a- Sommes capitalisables des exercices antérieurs		0,000	0,000	0,000
	b- Sommes capitalisables de l'exercice encours		2 432 164,640	1 385 737,741	2 988 924,389
	<u>TOTAL PASSIF ET ACTIF NET</u>		<u>99 325 794,530</u>	<u>70 451 152,842</u>	<u>72 824 169,459</u>

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022 en (DT)

	Libellé	Note	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
PR 1	<u>Revenus du portefeuille-titres</u>	3.1	<u>1 062 747,722</u>	<u>1 950 796,091</u>	<u>482 596,535</u>	<u>989 086,153</u>	<u>2 705 581,507</u>
	Revenus des obligations et valeurs assimilées		1 062 747,722	1 950 796,091	482 596,535	989 086,153	2 705 581,507
	Revenus des titres OPCVM		0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
PR 2	<u>Revenus des placements monétaires</u>	3.2	<u>342 944,362</u>	<u>548 622,457</u>	<u>445 632,745</u>	<u>844 985,083</u>	<u>1 187 922,420</u>
	<u>Total des revenus des placements</u>		<u>1 405 692,084</u>	<u>2 499 418,548</u>	<u>928 229,280</u>	<u>1 834 071,236</u>	<u>3 893 503,927</u>
CH 1	<u>Charges de gestion des placements</u>	3.10	<u>-183 112,615</u>	<u>-334 141,009</u>	<u>-163 932,087</u>	<u>-326 513,175</u>	<u>-644 932,845</u>
	<u>Intérêts des mises en pensions</u>	3.11	<u>0,000</u>	<u>-1208,524</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>-3 021,310</u>
	<u>Revenu net des placements</u>		<u>1 222 579,469</u>	<u>2 164 069,015</u>	<u>764 297,193</u>	<u>1 507 558,061</u>	<u>3 245 549,772</u>
CH 2	<u>Autres charges</u>	3.12	<u>-31 105,107</u>	<u>-58 109,397</u>	<u>-24 466,927</u>	<u>-48 715,037</u>	<u>-96 736,913</u>
	<u>Résultat d'exploitation</u>		<u>1 191 474,362</u>	<u>2 105 959,618</u>	<u>739 830,266</u>	<u>1 458 843,024</u>	<u>3 148 812,859</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation</u>		268 257,401	326 205,022	-83 809,634	-73 105,283	-159 888,470
	<u>Sommes capitalisables de la période</u>		<u>1 459 731,763</u>	<u>2 432 164,640</u>	<u>656 020,632</u>	<u>1 385 737,741</u>	<u>2 988 924,389</u>
PR 4	<u>Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-268 257,401	-326 205,022	83 809,634	73 105,283	159 888,470
	<u>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</u>		20 143,760	40 066,160	-30 630,044	16 407,356	48 655,696
	<u>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</u>		0,000	23 741,000	102 895,704	111 845,904	152 850,080
	<u>Frais de négociation de titres</u>		-175,601	-1 440,644	-632,616	-632,616	-632,616
	<u>Résultat net de la période</u>		<u>1 211 442,521</u>	<u>2 168 326,134</u>	<u>811 463,310</u>	<u>1 586 463,668</u>	<u>3 349 686,019</u>

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 1^{er} Janvier au 30 Juin 2022 en (DT)

Libellé	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
<u>AN1-Variation de l'actif net résultant des opérations d'exploitation</u>	<u>1 211 442,521</u>	<u>2 168 326,134</u>	<u>811 463,310</u>	<u>1 586 463,668</u>	<u>3 349 686,019</u>
a- Résultat d'exploitation	1 191 474,362	2 105 959,618	739 830,266	1 458 843,024	3 148 812,859
b-Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres	20 143,760	40 066,160	-30 630,044	16 407,356	48 655,696
c- Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession de titres	0,000	23 741,000	102 895,704	111 845,904	152 850,080
d- Frais de négociation de titres	-175,601	-1 440,644	-632,616	-632,616	-632,616
<u>AN2- Distributions de dividendes</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
<u>AN3- Transactions sur le capital</u>	<u>15 767 245,886</u>	<u>27 232 216,277</u>	<u>-5 332 725,538</u>	<u>-2 217 119,751</u>	<u>-4 767 121,191</u>
a- Souscriptions	29 618 866,546	52 707 937,014	14 659 304,858	28 297 936,065	45 554 495,244
- Capital	24 368 400,000	43 594 500,000	12 661 900,000	24 576 100,000	39 193 600,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	5 250 466,546	9 113 437,014	1 997 404,858	3 721 836,065	6 360 895,244
b- Rachats	13 851 620,660	25 475 720,737	19 992 030,396	30 515 055,816	50 321 616,435
- Capital	11 390 800,000	21 061 800,000	17 264 900,000	26 453 600,000	43 228 300,000
- Régularisation des sommes non capitalisables	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
- Régularisation des sommes capitalisables	2 460 820,660	4 413 920,737	2 727 130,396	4 061 455,816	7 093 316,435
VARIATION DE L'ACTIF NET	16 978 688,407	29 400 542,411	-4 521 262,228	-630 656,083	-1 417 435,172
<u>AN4- Actif Net</u>					
a- En début de période	81 895 865,491	69 474 011,487	74 782 052,804	70 891 446,659	70 891 446,659
b- En fin de période	98 874 553,898	98 874 553,898	70 260 790,576	70 260 790,576	69 474 011,487
<u>AN5- Nombre d'actions</u>					
a- En début de période	677 650	582 099	649 701	622 446	622 446
b- En fin de période	807 426	807 426	603 671	603 671	582 099
VALEUR LIQUIDATIVE	122,456	122,456	116,389	116,389	119,35
AN6 -TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,32%	5,25%	4,48%	4,42%	4,79%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 30-06-2022

PRESENTATION DE LA SOCIETE :

UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV est une SICAV, créée en 1998 sous la forme de SICAV MIXTE de type distribution, puis devenue SICAV OBLIGATAIRE de type capitalisation depuis le 1er janvier 2016.

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

Ayant le statut de société d'investissement à capital variable, UNION FINANCIERE SALAMMBO 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 des titres de placement (intérêts) qu'elle encaisse, sont soumis à une retenue à la source libératoire de 20%.

UBCI BOURSE, intermédiaire en bourse, assure la gestion de UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV et UNION BANCAIRE POUR LE COMMERCE ET L'INDUSTRIE (UBCI) est le dépositaire de ses actifs.

1- REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

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

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

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

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

2.2- Evaluation des placements

Conformément aux normes comptables applicables aux OPCVM, les obligations et valeurs similaires 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 figurant au bilan arrêté à la même date.

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

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

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

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

Les placements en titres OPCVM sont évalués en dates d'arrêts à leurs valeurs liquidatives.

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

Les placements monétaires sont constitués de comptes à terme, de certificats de dépôts, de BTCT et de billets de trésorerie et sont évalués à leur prix d'acquisition.

2.3- Cession des placements

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

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

2.4- Traitement des opérations de pension livrée

• Titres mis en pension

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

• Titres reçus en pension

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

3. NOTES EXPLICATIVES DU BILAN ET L'ETAT DE RESULTAT

3.1- Portefeuille titres et revenus y afférents :

Le portefeuille titres est composé au 30-06-2022 d'obligations et valeurs assimilées. Le détail de ces valeurs est présenté ci-après :

LIBELLE		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Emprunts d'Etat et BTA	(1)	65 024 867,679	24 197 449,307	49 889 318,616
Obligations des Sociétés	(2)	7 452 094,098	9 239 168,113	8 483 153,919
Titres d'OPCVM		0,000	1 487 154,900	0,000
Total		72 476 691,777	34 923 772,320	58 372 472,535

(1) Emprunts d'Etat et BTA :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% de l'Actif
Emprunts d'Etat et BTA		62 086 652,000	65 024 867,679	65,47%
BTA		23 186 652,000	24 278 245,707	24,44%
BTA 03-2026	2 000	1 830 400,000	1 964 321,411	1,98%
BTA-04-2028	9 000	8 678 800,000	8 945 627,324	9,01%
BTA082022	50	47 700,000	51 948,484	0,05%
BTA-10-2026	13 000	12 629 752,000	13 316 348,488	13,41%
Obligations émises par l'Etat		38 900 000,000	40 746 621,972	41,02%
EMP NAT 2022 T1 CC TF 9.1%	70 000	7 000 000,000	7 146 597,260	7,20%
EMP NAT 2022 T1 CC TV T+2.65 %	10 000	1 000 000,000	1 020 551,233	1,03%
EMP NAT 2022 T2 CC TF 9.6%	30 000	3 000 000,000	3 010 099,726	3,03%
EMP NAT 2022 T2 CC TV T+2.4%	30 000	3 000 000,000	3 009 131,836	3,03%
EMP NAT T1 2021 CAT B 8.8%	52 250	5 225 000,000	5 592 840,000	5,63%
EMP NAT T1 2021 CAT C 8.9%	15 675	15 675 000,000	16 791 060,000	16,91%
EMP NAT T3 2021 CAT C 8.9%	4 000	4 000 000,000	4 176 341,917	4,20%

(2) Obligations des sociétés :

LIBELLE	Nombre de Titres	Coût d'acquisition	Valeur au 30/06/2022	% de l'Actif
Obligations des Sociétés		7 296 562,848	7 452 094,098	7,50%
A. BANK SUB 2020-03 T 9.20	10 000	800 000,000	822 422,794	0,83%
ATL 2018-1 CA 8.3%	4 109	164 360,448	174 795,552	0,18%
ATT- LEAS 2018-1-T+2.3%	20 000	400 000,000	401 203,550	0,40%
ATT- LEASING 2017-1-7.75%	15 000	300 000,000	309 733,150	0,31%
ATTIJARI LEASE SUB 2020-1	9 700	776 000,000	813 656,198	0,82%
BIAT SUB 2022-1 T+2.95%	20 000	2 000 000,000	2 011 328,877	2,02%
BNASUB09	1 700	22 593,000	22 820,292	0,02%
CIL 2017 -2- 7.95%	5 000	100 000,000	101 881,863	0,10%
CIL 2018 -1- - 10.6%	5 038	201 489,400	209 214,517	0,21%
CIL 2018-1 T+2.5%	187	7 480,000	7 717,507	0,01%
HL 2017-3 8%	20 000	400 000,000	410 941,369	0,41%
HL 2018-1 8.3%	15 000	300 000,000	301 855,562	0,30%
HL 2020-2 10.6%	5 000	400 000,000	421 374,246	0,42%
TLF A 11.4%	8 000	333 440,000	333 679,869	0,34%
TLF 2021-1 9.7 %	5 900	472 000,000	479 726,834	0,48%
TLS2017-2- 7.95%	15 000	300 000,000	307 475,178	0,31%
TLS2018-1 7.95%	16 000	319 200,000	322 266,740	0,32%

Les revenus du portefeuille titres se présentent comme suit :

Libellé	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Revenus des titres OPCVM	0,000	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations et valeurs assimilées	1 062 747,722	1 950 796,091	482 596,535	989 086,153	2 705 581,507
Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier	309 310,248	615 221,479	309 310,248	615 221,479	1 240 640,000
Revenus des obligations privées	753 437,474	1 335 574,612	173 286,287	373 864,674	1 464 941,507
TOTAL	1 062 747,722	1 950 796,091	482 596,535	989 086,153	2 705 581,507

3.2- Placements monétaires, disponibilités et revenus y afférents :

Le solde de cette rubrique s'élève au 30/06/2022, à 26 848 568,700 DT et s'analyse comme suit :

		30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021	% de l'Actif
Placements monétaires	(1)	19 970 221,448	2 003 911,111	4 541 987,432	20,11%
Disponibilités	(2)	6 878 347,252	33 519 722,600	9 909 709,492	6,93%
Total		26 848 568,700	35 523 633,711	14 451 696,924	27,03%

(1) Placements monétaires :

Certificats de dépôt :

Emetteur	Taux de Rémunération	Durée	Date d'Acquisition	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2022	% de l'Actif
CD BTK LEASING	8,35%	186 jours	05/05/2022	4 839 692,825	4 883 793,658	4,92%
Total placement certificats de dépôt				4 839 692,825	4 883 793,658	4,92%

Pensions livrées :

Banque	Taux de Rémunération	Durée	Date de souscription	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2022	% de l'Actif
ATIARI BANK	6,26%	60 jours	05/05/2022	6 000 117,351	6 059 588,514	6,10%
BTE	7,80%	60 jours	24/06/2022	5 000 010,082	5 007 507,337	5,04%
BTE	8,00%	120 jours	09/06/2022	4 000 192,263	4 019 331,939	4,05%
Total placement en pension livrée				15 000 319,696	15 086 427,790	15,19%

(2) Disponibilités :

Libellé	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Dépôts à terme	1 500 000,000	10 000 000,000	0,000
Intérêts courus/ DAT (POT)	15 557,260	111 367,672	0,000
Intérêts courus/DAV (POT)	90 491,974	141 410,319	94 898,961
Avoirs en banque	5 272 298,018	23 266 944,609	9 817 831,841
Somme à l'encaissement	0,000	0,000	-3 021,310
Total	6 878 347,252	33 519 722,600	9 909 709,492

Dépôts à terme :

Banque	Taux de Rémunération	Durée	Date de souscription	Coût d'Acquisition	Valeur au 30/06/2022	% de l'Actif
UBCI	6,76%	90 jours	24/03/2022	1 500 000,000	1 515 557,260	1,53%
Total placement dépôts à terme				1 500 000,000	1 515 557,260	1,53%

Les revenus des emplois monétaires s'analysent comme suit :

Libelle	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Intérêts des bons de trésor à court terme	0,000	0,000	0,000	4 314,371	4 314,371
Intérêts des certificats de dépôts	99 361,402	210 306,878	153 233,186	333 730,264	473 136,437
Intérêts des dépôts à terme	137 309,001	232 041,620	292 399,559	506 940,448	710 471,612
Intérêts pension livrée	106 273,959	106 273,959	0,000	0,000	0,000
Total	342 944,362	548 622,457	445 632,745	844 985,083	1 187 922,420

3.3 –Créances d'exploitations :

	Libelle	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
AC3	<u>Créances d'exploitation</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>	<u>0,000</u>
	Intérêts Emprunts BATAM	1 875,288	1 875,288	1 875,288
	Annuité à recevoir en principal de l'EO BATAM	80 000,000	80 000,000	80 000,000
	Différence d'estimation sur obligations BATAM	-81 875,288	-81 875,288	-81 875,288

3.4 –Autres actifs :

	Libelle	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
AC4	<u>Autres Actifs</u>	<u>264,053</u>	<u>3 746,811</u>	<u>0,000</u>
	RS sur achats BTA	0,000	0,000	0,000
	RS sur achats Obligations	264,053	3 746,811	0,000

3.5 –Opérateurs créditeurs :

	Libelle	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
PA 1	<u>Opérateurs créditeurs</u>	<u>423 571,875</u>	<u>163 932,085</u>	<u>329 702,705</u>
	Frais de gestionnaire	91 556,304	72 858,703	70 003,873
	Frais de dépositaire	77 147,603	18 214,681	53 594,653
	Frais de distributeur	254 867,968	72 858,701	206 104,179

3.6 – Autres créditeurs divers :

	Libelle	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
PA 2	<u>Autres créditeurs divers</u>	<u>27 668,757</u>	<u>26 430,181</u>	<u>19 981,727</u>
	Etat, retenue à la source	10 718,755	8 701,900	0,000
	Redevance CMF	8 048,906	5 984,908	5 962,384
	Budget des charges à payer sur l'exercice en cours	8 901,096	11 743,373	14 019,343

3.7 - Dettes sur opérations de pensions livrées

Cette rubrique affiche un solde nul dinars au 30/06/2022 contre un solde de 3 000 473,540 dinars au 31/12/2021 et englobe le principal et les intérêts courus et non encore échus rattachés aux opérations de mise en pensions livrée.

3.8 Capital :

Le capital se détaille comme suit :

<u>Capital au 31/12/2021</u>	
* Montant en nominal	58 209 900
* Nombre de titres	582 099
* Nombre d'actionnaires	414
<u>Souscriptions réalisées</u>	
* Montant en nominal	43 594 500
* Nombre de titres émis	435 945
<u>Rachats effectués</u>	
* Montant en nominal	21 061 800
* Nombre de titres rachetés	210 618
<u>Capital au 30/06/2022</u>	
* Montant en nominal	80 742 600
* Nombre de titres	807 426
* Nombre d'actionnaires	471

La variation de l'actif net de la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 s'élève à 29 400 542,411 dinars.

Le nombre de titres d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV au 30/06/2022 est de 807 426
Contre 582 099 au 31/12/2021.

	<u>Mvt sur le capital</u>	<u>Mvt sur l'Actif Net</u>
<u>Capital début de période au 31/12/2021</u>	<u>66 485 087,098</u>	<u>66 485 087,098</u>
<u>Souscriptions de la période</u>	<u>43 594 500,000</u>	<u>43 594 500,000</u>
<u>Rachats de la période</u>	<u>-21 061 800,000</u>	<u>-21 061 800,000</u>
<u>Autres mouvements</u>	<u>7 424 602,160</u>	<u>9 856 766,800</u>
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	40 066,160	40 066,160
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	23 741,000	23 741,000
- Frais de négociation de titres	-1 440,644	-1 440,644
- Régularisation sommes capitalisables	3 216 316,707	3 216 316,707
- Résultat de l'exercice antérieur	2 988 924,389	2 988 924,389
- Régularisation de résultat de l'exercice antérieur	1 156 994,548	1 156 994,548
- Sommes capitalisables		2 432 164,640
<u>Montant fin de période au 30/06/2022</u>	<u>96 442 389,258</u>	<u>98 874 553,898</u>

3.9 Sommes capitalisables :

Les sommes capitalisables au 30/06/2022 s'élèvent à **2 432 164,640** DT et se détaillent comme suit :

Désignation	30/06/2022	30/06/2021	31/12/2021
Résultat d'exploitation	2 105 959,618	1 458 843,024	3 148 812,859
Régularisation du résultat d'exploitation	326 205,022	-73 105,283	-159 888,470
Total	2 432 164,640	1 385 737,741	2 988 924,389

3.10 Charges de gestion des placements :

Ce poste enregistre les rémunérations du dépositaire, du gestionnaire et des distributeurs, calculées conformément aux dispositions des conventions de dépôt, de gestion et de distribution conclues entre UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV, UBCI et UBCI BOURSE.

Libelle	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
CH 1 Charges de gestion des placements	<u>183 112,615</u>	<u>334 141,009</u>	<u>163 932,087</u>	<u>326 513,175</u>	<u>644 932,845</u>
Rémunération du gestionnaire	91 556,306	167 070,505	72 858,703	145 116,962	286 636,811
Rémunération du dépositaire	22 889,081	41 767,631	18 214,681	36 279,251	71 659,223
Rémunération des distributeurs	68 667,228	125 302,873	72 858,703	145 116,962	286 636,811

3.11 Intérêts des mises en pension : :

Le solde de ce poste est de 1 208,524 DT au 30/06/2022 pour la période allant du 01/01/2022 au 30/06/2022 contre un solde nul pour la même période de l'exercice 2021 au 31/12/2021 et représente les intérêts supportés au titre des opérations de mise en pensions livrées.

3.12 Autres charges :

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel et la charge TCL. En outre, le coût des services bancaires et l'abonnement des autres charges budgétisées figurent aussi au niveau de cette rubrique :

Libelle	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
CH 2 Autres charges	<u>31 105,107</u>	<u>58 109,397</u>	<u>24 466,927</u>	<u>48 715,037</u>	<u>96 736,913</u>
Redevance CMF	22 889,081	41 767,631	18 214,681	36 279,251	71 659,223
Abonnement des charges budgétisées	8 216,026	16 341,766	6 252,246	12 435,786	25 077,690

L'abonnement des charges budgétisées se détaille comme suit :

<u>Libellé</u>	Période du 01.04.22 au 30.06.22	Période du 01.01.22 au 30.06.22	Période du 01.04.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 30.06.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
Abonnement des charges budgétisées	<u>8 216,026</u>	<u>16 341,766</u>	<u>6 252,246</u>	<u>12 435,786</u>	<u>25 077,690</u>
Taxes	2 559,082	5 090,041	1 331,967	2 649,297	5 342,506
Frais bancaires	29,527	58,729	25,949	51,612	104,065
Publication BO CMF	325,306	647,038	325,306	647,038	1 304,800
Honoraires CAC	1 690,655	3 362,732	1 690,655	3 362,732	6 781,200
Frais AGO et publications	1 118,350	2 224,410	883,848	1 757,987	3 545,119
Jetons de Présence	2 493,151	4 958,904	1 994,521	3 967,123	8 000,000
Autres (*)	-0,044	-0,088	0,000	-0,004	0,000

(*) C'est le reliquat du budget de l'année précédente

4. REMUNERATION GESTIONNAIRE, DEPOSITAIRE ET DISTRIBUTEURS

4-1 Rémunération du gestionnaire

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec UBCI BOURSE une convention aux termes de laquelle SALAMMBO SICAV confie à UBCI BOURSE une mission de gestionnaire couvrant :

- * la gestion du portefeuille de la SICAV,
- * la gestion administrative et comptable de la SICAV et le calcul quotidien de sa valeur liquidative,
- * la préparation de toutes les déclarations et publications réglementaires.

L'UBCI BOURSE prend à sa charge tous les frais de personnel et d'administration générale engagés dans l'exécution de ses missions, tous les investissements nécessaires ainsi que leurs charges de fonctionnement et de maintenance. Sont exclues des charges supportées par l'UBCI BOURSE : la rémunération du commissaire aux comptes, les jetons de présence des administrateurs, les commissions de Négociation en bourse (CNB), les dépenses publicitaires et de promotion, la redevance CMF, la TCL, les frais de publications des états financiers au bulletin du CMF, ainsi que les frais de tenue des Assemblées générales.

Le gestionnaire perçoit en contrepartie de ses services une rémunération annuelle égale à 0,4% T.T.C de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-2 Rémunération du dépositaire

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec Union Bancaire pour le Commerce et l'industrie « UBCI » une convention de dépositaire aux termes de laquelle l'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV confie à l'UBCI la mission de dépositaire de ses titres et de ses fonds non investis selon les modalités et conditions définies par cette dernière. Pour l'ensemble de ses prestations, l'UBCI reçoit une rémunération annuelle de 0,1% T.T.C de l'actif net de SALAMMBO SICAV. Cette rémunération décomptée jour par jour est réglée trimestriellement à terme échu, nette de toute retenue fiscale.

4-3 Rémunération des distributeurs :

L'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV a conclu avec UBCI et UBCI BOURSE des conventions de distribution aux termes desquelles SALAMMBO SICAV confie à UBCI et UBCI BOURSE la commercialisation et la distribution de ses actions auprès de leurs clientèles.

En contrepartie de ces prestations, une commission de distribution répartie entre les deux distributeurs en prorata de leurs distributions est décomptée jour par jour au taux de 0,4% TTC de l'actif net d'UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV puis 0,3% TTC à partir du 1er janvier 2022 et réglée trimestriellement à terme échu après déduction des retenues fiscales.