



Bulletin Officiel

N°6792 Jeudi 2 février 2023

www.cmf.tn

28^{ème} année ISSN 0330 – 7174

AVIS ET COMMUNIQUES DU CMF

AVIS D'OUVERTURE D'UNE OFFRE PUBLIQUE DE RETAIT SUR LES ACTIONS DE SOCIETE CEREALIS 3

AVIS DES SOCIETES

ASSEMBLEES GENERALES ORDINAIRE ET EXTRAORDINAIRE

EL FOULADH AGO 7

EL FOULADH AGE 8

PROJETS DE RESOLUTIONS AGO-AGE

EL FOULADH AGO 9

EL FOULADH AGE 12

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

SOCIETE TUNISIENNE D'ENTREPRISES DE TELECOMMUNICATIONS -SOTETEL- 13

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

EMPRUNT OBLIGATAIRE HL 2023-1 15

EMPRUNT OBLIGATAIRE -ATL 2023-1- 20

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 26

ANNEXE I

LISTE INDICATIVE DES SOCIETES & ORGANISMES FAISANT APPEL PUBLIC A L'EPARGNE (MISE A JOUR EN DATE DU (19/01/2023))

ANNEXE II

ETATS FINANCIERS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2021

- EL FOULADH

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2022

- SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

- SICAV RENDEMENT

AVIS DU CMF

OFFRE PUBLIQUE DE RETRAIT -OPR-

**Avis d'ouverture d'une Offre Publique de Retrait
visant les actions de la société Céréalis**

Par décision n° 54 du 23 décembre 2022, le Conseil du Marché Financier a déclaré recevable l'Offre Publique de Retrait visant les actions de la société Céréalis.

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.

Il est porté à la connaissance du public, des actionnaires de la société Céréalis et des intermédiaires en bourse que la société «Cardinal Brands Limited» détenant de concert avec la société «Power Brands », 4 654 447 actions Céréalis, représentant 95,20% des droits de vote de ladite société, lance une Offre Publique de Retrait -OPR- visant l'acquisition par la société « Power Brands » des actions que cette dernière ne détient pas dans le capital de Céréalis et ce, dans le cadre de l'article 173 du Règlement Général de la Bourse.

I - INFORMATIONS GENERALES :

1. Présentation de la société Céréalis :

- **Date de constitution** : 22/09/2003.

- **Identifiant unique**: 0849850A

- **Objet social (article 2 des statuts)** :

La société Céréalis S.A, a pour objet :

- La production, l'importation et la commercialisation des chips, snacks, amuse-gueules, fruits secs et autres produits assimilés ;
- La production des plats surgelés pré cuisines ou non ;
- La fabrication de tous produits agroalimentaires ;
- La participation directe ou indirecte à des sociétés pouvant se rattacher à l'objet précité, par voie de création de sociétés nouvelles, tunisiennes et/ou étrangères, d'apports, de commandite, de souscriptions, achats de titres ou droits sociaux, fusion, alliance, association en participation ou de prise ou de dation ou en gérance de tous biens ou droits ou autrement ; et
- Généralement, toutes opérations financières, mobilières ou immobilières se rattachant directement ou indirectement à l'objet ci-dessus ou successibles d'en faciliter la réalisation, l'exploitation ou le développement

- **Renseignements concernant le capital** :

- **Capital social** : 4 888 889 dinars
- **Nombre total des droits de vote** : 4 888 889 droits de vote
- **Nombre total des titres** : 4 888 889 actions

2. Structure du capital au 15 décembre 2022 :

Actionnaires	Nombre d'actions	% du capital	Nombre de droits de vote	% des droits de vote
Initiateur : Société «Power Brands »	4 654 447	95,20%	4 654 447	95,20%
Autres actionnaires (nombre : 63)	234 442	4,80%	234 442	4,80%
TOTAL	4 888 889	100,00%	4 888 889	100,00%

3. Composition actuelle du conseil d'administration (3) :

Membres	Qualité	Représenté par	Mandat
M. Mohamed Salah Gahbiche	Président	Lui-même	2022-2024 ⁽¹⁾
M. Karim Gahbiche	Administrateur	Lui-même	2022-2024 ⁽¹⁾
Mme. Samira Maarouf Bouaroui	Administrateur	Lui-même	2022-2024 ⁽¹⁾
M. Walid Gahbiche	Administrateur	Lui-même	2022-2024 ⁽¹⁾
M. Mohamed Aymen Gahbiche	Administrateur	Lui-même	2022-2024 ⁽¹⁾
Ekuity Capital	Administrateur	M. Abdelbasset Ben Moussa	2021-2023 ⁽²⁾
M. Hamadi Mokdadi (représentant des actionnaires minoritaires)	Administrateur	Lui-même	2021-2023 ⁽²⁾

(1) Mandats renouvelés par l'AGO du 28/06/2022

(2) Mandats renouvelés par l'AGO du 09/06/2022

(3) La société «Cardinal Brands Limited» agissant de concert avec la société «Power Brands» et les dirigeants de Céréalis S.A ont convenu de ce qui suit :

-La démission des personnes visées ci-dessous de leur mandat d'administrateur de la société Céréalis S.A :

- M. Mohamed Aymen Gahbiche;
- M. Walid Gahbiche ;
- et, Mme Samira Maarouf Bouraoui.

Le remplacement de ces personnes par les personnes suivantes (sans préjudice du droit des actionnaires de Céréalis de désigner, plus tard, des administrateurs additionnels) :

- M. Amine Allam ;
- M. Charles Bouaziz ;
- et, Mme Maty Ndiaye.

-La démission de M. Mohamed Salah Gahbiche de son mandat de Président du Conseil d'Administration et son remplacement par M. Amine Allam.

Les démissions et nominations susmentionnées ne sont pas encore effectives à la date de la présente offre.

Ainsi, la nouvelle composition du conseil d'administration de la société Céréalis sera comme suit :

- M. Amine Allam (Président) ;
- M. Karim Gahbiche ;
- Ekuity Capital ;
- Mme Maty Ndiaye ;
- Et, M. Charles Bouaziz.

4. Transactions récentes :

Néant

5. Situation financière de la société :**5-1 Etats financiers individuels de la société Céréalis arrêtés au 31 décembre 2021 :**

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6602 du 11/05/2022.

5-2 Etats financiers consolidés de la société Céréalis arrêtés au 31 décembre 2021 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6602 du 11/05/2022.

5-3 Etats financiers intermédiaires de la société Céréalis arrêtés au 30 juin 2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6684 du 05/09/2022.

5-4 Indicateurs d'activité trimestriels de la société Céréalis arrêtés au 30 septembre 2022 :

Cf Bulletin Officiel du CMF n° 6718 du 21/10/2022.

II - CARACTERISTIQUES DE L'OFFRE

1. Présentation des initiateurs :

Il s'agit de :

- la société «Cardinal Brands Limited», société de droit mauricien dont le capital est détenu par deux fonds d'investissements créés respectivement par un fonds souverain qatari et une institution gouvernementale rwandaise,

agissant de concert avec :

- la société «Power Brands », société de droit tunisien opérant dans le secteur industriel, dont le capital est détenu, à la date du 23 décembre 2022, par les membres de la famille Gahbiche à raison de 22,75%, de la société «Ekuity Capital» à raison de 12,84% et de la société «Cardinal Brands Limited» à raison de 64,41%.

La société «Cardinal Brands Limited» détient 6 585 614 actions représentant 64,41% du capital de la société «Power Brands » qui, à son tour, détient 4 654 447 actions représentant 95,20% du capital de la société Céréalis.

2. But de l'Offre Publique de Retrait et intentions des initiateurs à l'égard de la société visée :

Dans le cadre de l'Offre Publique d'Achat obligatoire visant les actions de la société Céréalis, à laquelle elle a été soumise, par le CMF, en novembre 2022, la société «Cardinal Brands Limited» de concert avec la société «Power Brands », ont déclaré leur intention de lancer une Offre Publique de Retrait en vue du retrait de la société Céréalis de la cote de la bourse, au cas où la société «Power Brands » arriverait à détenir seule ou de concert au moins la part de 95% du capital de la société Céréalis.

A l'issue de l'OPA obligatoire et jusqu'à la date de dépôt du projet de la présente OPR, la société «Power Brands» détient désormais, 4 654 447 actions Céréalis, représentant 95,20% des droits de vote de ladite société. Par cette Offre Publique de Retrait, la société «Power Brands» se propose de racheter les actions Céréalis restantes et ainsi permettre aux actionnaires minoritaires détenant le reste des droits de vote composant le capital de la société Céréalis, représentant 4,80% du capital, de céder leurs titres.

3. Intermédiaire en bourse chargé de l'opération :

Tunisie Valeurs en sa qualité d'intermédiaire en bourse, sis à l'Immeuble Integra, Centre Urbain Nord- 1082 Tunis Mahrajene-, est l'établissement présentateur du projet d'OPR et chargé de la réalisation de l'opération.

4. Nombre de titres visés par l'offre :

234 442 actions représentant 4,80% du capital de la société Céréalis (4,80% des droits de vote).

5. Prix de l'offre :

13,300 dinars l'action de nominal 1 dinar.

6. Méthodes d'évaluation et éléments retenus pour l'appréciation du prix des actions de la société visée :

Le prix retenu est celui auquel a été soumise, par décision du Conseil du Marché Financier n° 45 du 14 novembre 2022, la société «Cardinal Brands Limited» agissant de concert avec la société «Power Brands» (initiatrices de la présente OPR) et ce, pour le lancement d'une Offre Publique d'Achat Obligatoire visant le reste du capital de la société Céréalis.

Ce prix est supérieur au prix déterminé par le calcul de la moyenne des cours de bourse pondérée par les volumes de transactions pendant les soixante jours de bourse précédant la publication de l'avis de dépôt du projet d'offre publique et ce, conformément aux dispositions de l'article 158 du Règlement Général de la Bourse.

7. Période de validité de l'offre :

L'OPR est ouverte pendant **30** séances de bourse, du **28 décembre 2022** au **07 février 2023 inclus**.

8. Engagement de l'initiateur de l'offre :

La société «Power Brands», initiatrice de l'OPR se déclare unique acquéreuse des actions mises en vente lors de la réalisation de l'opération et s'engage pendant la période de validité de l'offre à acquérir la totalité des actions de la société Céréalis qui seront offertes à la vente sur le marché de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

9. Engagement de l'intermédiaire en bourse chargé de la réalisation de l'opération :

Tunisie Valeurs, intermédiaire en Bourse, représenté par son Directeur Général, Monsieur Walid Saibi, garantit irrévocablement la teneur des engagements pris pour l'exécution de cette offre dans les conditions sus-indiquées.

10. Transmission des ordres :

Les actionnaires désirant répondre à cette OPR peuvent présenter leurs ordres à l'intermédiaire en bourse de leur choix, durant la période de validité de l'offre.

11. Résultat de l'Offre :

A l'expiration du délai de validité de l'offre, la société «Power Brands» informera la BVMT du nombre de titres Céréalis acquis pendant cette période. La BVMT communiquera au CMF un état récapitulatif détaillé sur le résultat de l'OPR qui fera l'objet d'un avis qui paraîtra aux Bulletins Officiels de la BVMT et du CMF.

A l'issue de l'OPR et quel que soit son résultat, la radiation du marché principal de la cote de la bourse de l'ensemble des actions de la société Céréalis ainsi que, le cas échéant, son déclassement de la catégorie des sociétés faisant appel public à l'épargne seront prononcés et ce, en application des dispositions de l'article 1er de la loi n° 94-117 du 14 novembre 1994.

La cotation en bourse de Céréalis reprendra à partir du 28 décembre 2022.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلوآذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

يتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" شركة خفية الاسم رأس مالها 53 339 520 ديناراً، باستدعاء السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم الأربعاء 15 فيفري 2023 على الساعة التاسعة والنصف صباحاً بنزل أفريكا تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي:

1. تلاوة تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية 2021 والمصادقة عليه،
2. تلاوة التقرير العام والتقرير الخاص لمراقبي الحسابات للسنة المالية 2021،
3. المصادقة على القوائم المالية لسنة 2021 وإبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة،
4. إسناد منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة وأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق،
5. تخصيص نتائج السنة المالية 2021،
6. المصادقة على تسمية أعضاء جدد بمجلس إدارة الشركة،
7. تحديد مدة عضوية متصرفي مجلس الإدارة،

وليكن في علم السادة المساهمين أنّه بإمكانهم الإطلاع بالمقرّ الاجتماعي للشركة (المصنع) ابتداء من صدور هذا الإعلان بالرائد الرسمي والجريدة الرسمية للمركز الوطني لسجل المؤسسات على الوثائق التالية:

- القانون الأساسي للشركة
- القوائم المالية لسنة 2021
- قائمة المساهمين في الشركة
- مشروع اللوائح التي ستعرض على الجلسة العامة.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلوآذ

مقرها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

يتشرف رئيس مجلس إدارة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" شركة خفية الاسم رأس مالها 53 339 520 ديناراً، باستدعاء

السادة المساهمين في الشركة لحضور اجتماع الجلسة العامة الخارقة للعادة التي ستعقد يوم الأربعاء 15 فيفري 2023 على الساعة

الحادية عشر صباحاً بنزل أفريكا تونس، وذلك قصد التداول في جدول الأعمال التالي:

- المصادقة على مواصلة نشاط الشركة طبقاً للفصل 388 من مجلة الشركات التجارية،
- تحيين القانون الأساسي للشركة.

بلاغ الشركات

لوائح الجلسة العامة العادية

الشركة التونسية لصناعة الحديد الفلوآذ

مقرّها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 15 فيفري 2023.

✓ اللائحة الأولى:

تسجل الجلسة العامة العادية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" التأخير الحاصل في دعوتها وتصادق على انعقادها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثانية:

بعد الإطلاع على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بالسنة المحاسبية 2021 والتقرير العام لمراقبي الحسابات والإيضاحات الإضافية المقدمة، تصادق الجلسة العامة العادية على تقرير مجلس الإدارة وعلى القوائم المالية للشركة المتعلقة بالسنة المحاسبية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثالثة:

بعد الإطلاع على التقرير الخاص لمراقبي الحسابات طبقا لأحكام الفصل 200 من مجلة الشركات التجارية، تصادق الجلسة العامة على مجمل العمليات الخاضعة للفصل القانوني سالف الذكر وذلك طبقا للصيغ التي قدّمت عليها.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الرابعة:

تبرئ الجلسة العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما دون قيد أو شرط بعنوان تصرفهم بالنسبة للسنة المحاسبية 2021.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الخامسة:

تحدّد الجلسة العامة العادية مبلغ منحة الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بما قيمته 3500 دينار خام لكل عضو.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة السادسة:

تقرّر الجلسة العامة العادية منح مكافأة لأعضاء اللجنة الدائمة للتدقيق المنبثقة عن مجلس الإدارة بمبلغ قدره 3000 دينار خام لكل عضو بعد الحصول على ترخيص كتابي صريح من رئاسة الحكومة في الغرض.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة السابعة:

تصادق الجلسة العامة العادية على اقتراح مجلس الإدارة القاضي بتخصيص نتيجة السنة المالية 2021 باعتبار التعديلات المحاسبية كما يلي :

- النتيجة الصافية قبل التعديلات المحاسبية: 25 889 346,868- دينار
- التعديلات المحاسبية : 0.000 دينار
- تبويب النتائج:
- الاستهلاكات المؤجلة : 2561614,151 دينار
- باقي النتيجة المحاسبية المؤجلة : 23327731,717- دينار
- مجموع النتائج المؤجلة بعد التبويب : 398 878 672,740- دينار

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثامنة:

تصادق الجلسة العامة العادية على تعيين السادة المذكورين بالجدول التالي والتي تنتهي مدّة نيابتهم بانعقاد الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2021.

المدة النيابية	عوضا عن	العضو الجديد
تنتهي الفترة النيابية لدى التمام	منير مخلوف	سامي القبطني، متصرف ممثل الدولة
الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2021.	فاكر حلاب	إبراهيم الكوكي، متصرف ممثل البنك المركزي التونسي

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة التاسعة:

طبقا للفصل 22 من القانون الأساسي المتعلق بالتجديد الدوري لعضوية مجلس الإدارة، تصادق الجلسة العامة العادية على تجديد عضوية أعضاء مجلس الإدارة المنتهية، لمدة ثلاث سنوات تنتهي لدى التثام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2024. في ما عدى عضوية شركة البنيان والتي تنتهي لدى التثام الجلسة العامة العادية التي تبت في حسابات سنة 2022.

اعتبارا لما سبق، تكون تركيبة مجلس الإدارة كالآتي:

سامي القبطي	:	متصرف ممثل الدولة والرئيس المدير العام
أحمد بعطوط	:	متصرف ممثل الدولة (رئاسة الحكومة)
بثينة بوكمشة	:	متصرفة ممثلة الدولة (وزارة الصناعة والمناجم والطاقة)
سامي زارعي	:	متصرف ممثل الدولة (وزارة الصناعة والمناجم والطاقة)
أحمد الغربي	:	متصرف ممثل الدولة (وزارة المالية)
محمد جابر حريز	:	متصرف ممثل الدولة (وزارة التجارة وتنمية الصادرات)
سفيان نعمان	:	متصرف ممثل الدولة (وزارة الاقتصاد والتخطيط)
إبراهيم الكوكي	:	متصرف ممثل الدولة (البنك المركزي التونسي)
الشركة التونسية للبنك	:	متصرف، مساهم
شركة البنيان	:	متصرف، مساهم

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة العاشرة:

تعطى كلّ الصّلاحيّات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

بلاغ الشركات

لوائح الجلسة العامة الخارقة للعادة

الشركة التونسية لصناعة الحديد
الفلواذ

مقرها الاجتماعي : المعمل – طريق تونس كلم 3 – 7050 منزل بورقيبة

مشروع القرارات التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة الخارقة للعادة 15 فيفري 2023.

✓ اللائحة الأولى:

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة بعد أن لاحظت أن مجموع الأموال الذاتية أصبحت بتاريخ 31 ديسمبر 2021 دون نصف رأس مال الشركة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليهما من طرف مجلس الإدارة، تقرر مواصلة نشاط الشركة باعتبار برنامج إعادة الهيكلة الجاري عرضه على رئاسة الحكومة.

✓ اللائحة الثانية:

إن الجلسة العامة الخارقة للعادة وبعد الاطلاع على التقرير المعروض عليهما من طرف مجلس الإدارة، تصادق على تعيين القانون الأساسي للشركة.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

✓ اللائحة الثالثة:

تعطى كل الصلاحيات للممثل القانوني للشركة أو من ينوبه لغرض إتمام الإجراءات القانونية اللازمة المتعلقة بالتسجيل والإيداع والنشر.

تمت المصادقة على هذه اللائحة.....

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications -SOTETEL-
Siège social : Rue des Entrepreneurs Z.I Charguia II, BP 640 -1080 Tunis

La Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications « SOTETEL » publie ci-dessous ses indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2022.

(en kDT)

Designation	4 ^{ème} trimestre			2021 ⁽¹⁾	2022 ⁽²⁾	Δ en %
	2021	2022	Δ en %			
Produits d'exploitation	12 330	16 595	34,6%	40 153	50 493	25,8%
Ventes, travaux & services	12 175	16 438	35,0%	39 070	49 785	27,4%
- Chiffre d'affaires local	12 119	16 116	33,0%	38 528	48 827	26,7%
- Chiffre d'affaires export	56	322	478,9%	542	958	76,6%
Autres produits d'exploitations	155	157	1,4%	1 083	708	-34,6%
Charges d'exploitation⁽³⁾	10 040	13 867	38,1%	36 900	44 426	20,4%
Achats consommés	5 939	9 237	55,5%	19 165	25 898	35,1%
Charges du personnel	3 225	3 626	12,4%	13 689	14 515	6,0%
Autres charges d'exploitation	875	1 004	14,7%	4 046	4 012	-0,8%
EBITDA	2 290	2 728	19,1%	3 253	6 067	86,5%
Produits financiers	218	146	-32,9%	826	572	-30,7%
Charges financières	338	651	92,4%	1 486	1 832	23,2%
Gains exceptionnels	85	380	346,5%	335	456	36,2%

⁽¹⁾ Extrait des Etats Financiers audités⁽²⁾ Avant audit⁽³⁾ Hors dotations aux amortissements et aux provisions

NB : Les indicateurs d'activité publiés ci-dessus sont issus de la situation comptable avant audit, arrêtés selon les mêmes principes et méthodes comptables.

Commentaires :

Les indicateurs d'activité de Sotetel relatifs au 4^{ème} trimestre 2022 font ressortir les faits marquants suivants:

1. Revenus :

- Des produits d'exploitation de 16 595 kDT, en hausse de 34,6% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021 ;
- Un chiffre d'affaires local de 16 116 kDT, en hausse de 33% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021 ;
- Un chiffre d'affaires à l'Export de 322 kDT en hausse de 478% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021.

2. Charges d'exploitation :

- Des charges d'exploitation de 13 867 kDT, en hausse de 38,1% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021 en rapport avec la hausse de 34,6% des produits d'exploitation durant la même période ;

- Des achats consommés de 9 237 kDT, en hausse de 55,5% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021, étroitement liée à l'augmentation du chiffre d'affaires local ;
- Des charges de personnel de 3 626 kDT, en hausse de 12,4% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021 ;
- D'autres charges Opex de 1 004 kDT, en hausse de 14,7% par rapport au 4^{ème} trimestre 2021.

3. EBITDA :

- Un EBITDA positif de 2 728 kDT au 4^{ème} trimestre 2022 vs un EBITDA de 2 292 kDT durant la même période en 2021 soit une amélioration de 19,1% ;
- Un EBITDA cumulé de 6 067 kDT en 2022 vs un EBITDA de 3 253 kDT en 2021 soit une amélioration de 86,5%.

4. Divers autres faits marquants :

- Des produits financiers de 146 kDT au 4^{ème} trimestre 2022 et de 572 kDT en 2022, soit une baisse de 30% par rapport à 2021 ;
- Des charges financières de 651 kDT au 4^{ème} trimestre 2022 et de 1 832 kDT en 2022, soit une hausse de 23% par rapport à 2021.

AVIS DES SOCIETES

EMISSION D'UN EMPRUNT OBLIGATAIRE

VISA du Conseil du Marché Financier :

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

**Emprunt Obligataire
« HL 2023-1 »**

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire de la société réunie le **26/04/2022** a autorisé l'émission par Hannibal Lease d'un ou plusieurs emprunts obligataires ordinaires et/ou subordonnés dans la limite d'un montant total de Cent Cinquante Millions de Dinars (150.000.000 DT) sur 2022 et 2023 et a donné pouvoir au Conseil d'Administration pour en fixer les montants successifs, les modalités et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **19/01/2023** a décidé d'émettre un emprunt obligataire dont les modalités et les conditions sont les suivantes :

- a. Montant de l'emprunt : 30 000 000 dinars susceptible d'être porté à obligataire 40 000 000 dinars.
- b. Nominal de l'obligation : 100 dinars par Obligation ;
- c. Forme d'Obligation : les obligations sont nominatives ;
- d. Prix d'émission : 100 dinars par Obligation payable intégralement à la souscription ;
- e. Taux d'intérêt : Les obligations du présent emprunt seront offertes à des taux différents selon la catégorie :
 - Catégorie A : taux fixe de 10,75% brut l'an ;
 - Catégorie B : taux variable de TMM+2,60% brut l'an.
- f. Durée : 5 ans pour les deux catégories A et B ;
- g. Amortissement normal : Les obligations sont amortissables annuellement par un cinquième de la valeur nominale, soit 20 dinars par obligation. Cet amortissement commence à la première année pour les deux catégories.

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION

Montant

L'emprunt obligataire « HL 2023-1 » est d'un montant de **30 000 000 dinars** susceptible d'être porté à un montant maximal de **40 000 000 dinars**, divisé en 300 000 obligations, susceptibles d'être porté à 400 000 obligations de nominal 100 dinars.

Le montant définitif de l'emprunt « HL 2023-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **10/02/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **27/03/2023**. Elles peuvent être clôturées sans préavis dès que le montant maximum de l'émission (40 000 000 dinars) est intégralement souscrit

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 400 000 obligations.

En cas de non placement intégral de l'émission au **27/03/2023**, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **10/02/2023** auprès de MAC S.A. – intermédiaire en bourse, sis au Green Center – Bloc C 2ème étage, Rue du Lac constance – Les Berges du Lac Tunis.

But de l'émission

Cette opération s'inscrit dans le cadre de la mobilisation des ressources nécessaires à l'exploitation de la société Hannibal Lease.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « HL 2023-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créances.
- **Forme des titres** : Les obligations du présent emprunt seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaires.
- **Modalités et délais de délivrance des titres** : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre d'obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (MAC SA, intermédiaire en Bourse), mentionnant la catégorie choisie ainsi que la quantité y afférente.
- **Législation sous laquelle les titres sont créés** : Les obligations sont soumises aux dispositions du code des sociétés commerciales : Livre 4 – Titre premier – Sous titre 5 – Chapitre 3 : des obligations.

Prix de souscription et d'émission :

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **27/03/2023**, seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises qui servira de base à la cotation en bourse est fixée au **27/03/2023**, soit la date limite de clôture des souscriptions à cet emprunt.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

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

- **Pour la catégorie A d'une durée de 5 ans :**

Taux fixe : Taux annuel brut de **10,75%** calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis.

- **Pour la catégorie B d'une durée de 5 ans :**

Taux variable : Taux du Marché Monétaire (**TMM publié par la BCT**) **+2,60%** brut l'an calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts sont servis. Ce taux correspond à la moyenne arithmétique des douze derniers Taux Moyens Mensuels du Marché Monétaire Tunisien publiés précédant la date de paiement des intérêts majorée de 260 points de base. Les 12 mois à considérer vont du mois de **mars de l'année N-1** au mois de **février de l'année N**.

Amortissement-remboursement :

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

L'emprunt sera amorti en totalité le **27/03/2028** pour les deux catégories.

Prix de remboursement :

Le prix de remboursement est de 100 dinars par obligation.

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **27/03** de chaque année.

Le premier paiement en intérêts et le premier remboursement en capital aura lieu le **27/03/2024** pour les deux catégories A et B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel et marge actuarielle :

- **Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :**

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

Pour les obligations de la Catégorie A, ce taux est de **10,75%** l'an.

- **Marge actuarielle (souscription à taux variable) :**

La marge actuarielle d'un emprunt à taux variable est l'écart entre son taux de rendement estimé et l'équivalent actuariel de son indice de référence. Le taux de rendement est estimé en cristallisant jusqu'à la dernière échéance le dernier indice de référence pour l'évaluation des coupons futurs. La moyenne des TMM des 12 derniers mois arrêtés au mois de **décembre 2022** à titre indicatif, qui est égale à 6,784% et qui est supposée cristallisée à ce niveau pendant toute la durée de l'emprunt, permet de calculer un taux de rendement actuariel annuel de 9,384%. Sur cette base, les conditions d'émission et de rémunération font ressortir une marge actuarielle de **2,60%** et ce pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

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

- **Durée totale :**

Les obligations de l'emprunt obligataire « HL 2023-1 » sont émises sur une durée de **5 ans** pour les deux catégories.

- **Durée de vie moyenne :**

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

Cette durée est de **3 ans** pour les deux catégories A et B.

- **Duration de l'emprunt :**

La duration pour les présentes obligations de la catégorie A est de **2,639 années**.

Garantie :

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

Notation de la société :

Le **18/10/2022**, l'agence de notation Fitch Ratings a confirmé la note nationale à long terme attribué à « Hannibal Lease » de « **B+(tun)** » avec perspective **stable** et la note nationale à court terme de « **B (tun)** ».

Ci-après le lien de Fitch Ratings relatif à cette notation :

<https://www.fitchratings.com/entity/hannibal-lease-sa-86321712>

Notation de l'emprunt :

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **20/01/2023** une notation **provisoire** à long terme « **B+(EXP) (tun)** » à l'emprunt obligataire « HL 2023-1 » objet de la présente notice légale.

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

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

Mode de placement :

L'emprunt obligataire objet de la présente note d'opération est émis par Appel Public à l'Epargne.

Les souscriptions à cet emprunt seront reçues aux guichets de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance 1053 Les Berges du Lac.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

Les obligataires peuvent se réunir en assemblée spéciale, laquelle assemblée peut émettre un avis préalable sur les questions inscrites à la délibération de l'assemblée générale ordinaire des actionnaires. Cet avis est consigné au procès verbal de l'assemblée générale des actionnaires.

L'assemblée générale spéciale des obligataires désigne l'un de ses membres pour la représenter et défendre les intérêts des obligataires.

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligations détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt obligataire « HL 2023-1 » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par **MAC SA**, intermédiaire en bourse.

L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie choisie par ce dernier, le taux d'intérêt et la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Hannibal Lease s'engage à charger l'intermédiaire en bourse MAC SA de demander, dès la clôture des souscriptions, l'admission de l'emprunt « HL 2023-1 » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

Hannibal Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt « HL 2023-1 », à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des obligations souscrites

Tribunaux compétents en cas de litige :

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

Risque lié à l'émission du présent emprunt obligataire :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué de la note d'opération « HL 2023-1 » visée par le CMF en date du 26/01/2023 sous le numéro 23-1092 et du document de référence «HL 2023» enregistré par le CMF en date du 26/01/2023 sous le n°23-001.

La note d'opération « HL 2023-1 » et le document de référence « HL 2023 » sont mis à la disposition du public, sans frais, auprès de Hannibal Lease, Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemman – Les Berges du Lac- 1053 Tunis, de MAC SA, intermédiaire en bourse, Green Center, Bloc C, 2ème étage, Rue du Lac Constance, les Berges du Lac, sur le site internet du CMF : www.cmf.tnet sur le site de MAC SA : www.macsa.com.tn.

AVIS DES SOCIETES

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

Portée du visa du CMF : Le visa du CMF n'implique aucune appréciation sur l'opération proposée. Le prospectus est établi par l'émetteur et engage la responsabilité de ses signataires. Il doit être accompagné des indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier pour tout placement sollicité après le 20 janvier 2023.

Le visa n'implique ni approbation de l'opportunité de l'opération ni authentification des éléments comptables et financiers présentés. Il est attribué après examen de la pertinence et de la cohérence de l'information donnée dans la perspective de l'opération proposée aux investisseurs.

Emprunt Obligataire «ATL 2023-1»

DECISIONS A L'ORIGINE DE L'EMISSION

L'Assemblée Générale Ordinaire des actionnaires de la société Arab Tunisian Lease réunie le **07/04/2022** a autorisé l'émission d'un ou plusieurs emprunts obligataires pour un montant total de 150 millions de dinars et ce, avant la date de la tenue de la prochaine Assemblée Générale Ordinaire, et a donné pouvoirs au Conseil d'Administration pour fixer les montants et les conditions des émissions envisagées.

Dans le cadre de cette autorisation, le Conseil d'Administration réuni le **12/11/2022** a décidé d'émettre un emprunt obligataire d'un montant de 40 millions de dinars susceptible d'être porté à 60 millions de dinars et a également délégué le pouvoir au Directeur Général pour en fixer les conditions et les modalités.

A cet effet, la Direction Générale a décidé, en date du **16 janvier 2023**, d'émettre un emprunt obligataire de 40 millions de dinars susceptible d'être porté à 60 millions de dinars selon les conditions suivantes :

Catégorie	Durée	Taux d'intérêt	Amortissement annuel
Catégorie A	5 ans	10,5%	Constant par 1/5 à partir de la 1ère année
Catégorie B	7 ans dont 2 ans de grâce	10,7%	Constant par 1/5 à partir de la 3ème année

RENSEIGNEMENTS RELATIFS A L'OPERATION**Montant**

L'emprunt obligataire « ATL 2023-1 » est d'un montant de **40 millions de dinars** susceptible d'être porté à **60 millions de dinars** divisé en 400 000 obligations susceptibles d'être portées à 600 000 obligations de 100 dinars de nominal.

Le montant définitif de l'emprunt « ATL 2023-1 » fera l'objet d'une publication aux bulletins officiels du CMF et de la BVMT.

Période de souscription et de versement

Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes le **02/02/2023** et clôturées, sans préavis, au plus tard le **24/02/2023**. Elles peuvent être clôturées, sans préavis, dès que le montant maximum de l'émission (60 000 000 dinars) est intégralement souscrit.

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

Les demandes de souscription seront reçues dans la limite des titres émis, soient un maximum de 600 000 obligations.

En cas de placement d'un montant supérieur ou égal à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24/02/2023**, les souscriptions à cet emprunt seront clôturées et le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société à cette date.

En cas de placement d'un montant inférieur à 40 000 000 dinars à la date de clôture de la période de souscription, soit le **24/02/2023**, les souscriptions seront prorogées jusqu'au **7/03/2023** avec maintien de la date unique de jouissance en intérêts. Passé ce délai, le montant de l'émission correspondra à celui effectivement collecté par la société.

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

Organismes financiers chargés de recueillir les souscriptions du public

Les souscriptions à cet emprunt et les versements seront reçus à partir du **02/02/2023** auprès de l'Arab Financial Consultants (AFC), intermédiaire en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – Les Berges du Lac – 1053 Tunis et de la BNA Capitaux – intermédiaire en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 Tunis.

But de l'émission

Arab Tunisian Lease, de par son statut d'établissement financier est appelée à mobiliser d'une manière récurrente les ressources nécessaires au financement de ses concours à l'économie. A ce titre, cette émission obligataire permettra à la société de financer son activité et de restructurer sa dette en lui octroyant une ressource mieux adaptée à la nature de ses interventions en termes de maturité.

Conformément à ses projections financières, l'ATL a prévu pour l'année 2023 des mises en force qui s'élèvent à 299,2 millions de dinars. Ces mises en force seront financées à hauteur de 104,3 millions de dinars par des emprunts obligataires, 44,7 millions de dinars par des crédits bancaires locaux et extérieurs et le reste par le cash-flow de la société.

CARACTERISTIQUES DES TITRES EMIS

- **Dénomination de l'emprunt** : « ATL 2023-1 »
- **Nature des titres** : Titres de créance.
- **Forme des obligations** : Les obligations seront nominatives.
- **Catégorie des titres** : Ordinaire.
- **La législation sous laquelle les titres sont créés** : Code des sociétés commerciales, livre 4, titre 1, sous-titre 5, chapitre 3 : des obligations.

Modalité et délais de délivrance des titres : Le souscripteur recevra, dès la clôture de l'émission, une attestation portant sur le nombre des obligations détenues délivrée par l'intermédiaire agréé mandaté (BNA Capitaux – Intermédiaire en bourse) mentionnant la catégorie ainsi que le taux choisi et la quantité y afférente.

Prix de souscription et d'émission:

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

Date de jouissance en intérêts :

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

Les intérêts courus au titre de chaque obligation entre la date effective de sa souscription et libération et la date limite de clôture des souscriptions, soit le **24/02/2023** seront décomptés et payés à cette dernière date.

Toutefois, la date unique de jouissance en intérêts pour toutes les obligations émises et qui servira de base pour les besoins de la cotation en bourse est fixée à la date limite de clôture des souscriptions, soit le **24/02/2023**, et ce, même en cas de prorogation de cette date.

Date de règlement :

Les obligations seront payables en totalité à la souscription.

Taux d'intérêt :

Les obligations du présent emprunt « ATL 2023-1 » seront offertes à des taux d'intérêt différents au choix du souscripteur, fixés en fonction de la catégorie :

Catégorie A d'une durée de 5 ans

- *Taux fixe : Taux annuel brut de 10,5% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.*

Catégorie B d'une durée de 7 ans dont 2 ans de grâce

- *Taux fixe : Taux annuel brut de 10,7% calculé sur la valeur nominale restant due de chaque obligation au début de chaque période au titre de laquelle les intérêts seront servis.*

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

Intérêts

Les intérêts seront payés à terme échu le **24 février** de chaque année. La dernière échéance est prévue pour le **24/02/2028** pour la catégorie A et le **24/02/2030** pour la catégorie B.

Amortissement-remboursement :

Toutes les obligations émises sont amortissables d'un montant annuel constant de 20 dinars par obligation, soit un cinquième de la valeur nominale. Cet amortissement commencera à la première année pour la catégorie A et à la troisième année pour la catégorie B.

L'emprunt sera amorti en totalité le **24/02/2028** pour la catégorie A et le **24/02/2030** pour la catégorie B.

Prix de remboursement :

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

Paiement :

Le paiement annuel des intérêts et le remboursement du capital dû seront effectués à terme échu, le **24 février** de chaque année.

Le premier remboursement des intérêts aura lieu le **24/02/2024** pour les deux catégories.

Le premier remboursement en capital aura lieu le **24/02/2024** pour la catégorie A et le **24/02/2026** pour la catégorie B.

Les paiements des intérêts et les remboursements du capital seront effectués auprès des dépositaires à travers TUNISIE CLEARING.

Taux de rendement actuariel (souscription à taux fixe) :

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

Ce taux est de **10,5%** pour la catégorie A et de **10,7%** pour la catégorie B.

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

Durée totale:

Les obligations de la Catégorie A du présent emprunt sont émises pour une durée de **5 ans**.

Les obligations de la Catégorie B du présent emprunt sont émises pour une durée de **7 ans dont 2 années de grâce**.

Durée de vie moyenne :

Il s'agit de la somme des durées pondérées par les flux de remboursement puis divisée par le nominal.

C'est l'espérance de vie de l'emprunt pour un souscripteur qui conserverait ses titres jusqu'à leur remboursement final.

La durée de vie moyenne est de **3 ans** pour les obligations de la catégorie A et de **5 ans** pour les obligations de la catégorie B.

Duration de l'emprunt (souscription à taux fixe) :

La duration correspond à la somme des durées pondérées par les valeurs actualisées des flux à percevoir (intérêt et principal) rapportée à la valeur présente du titre.

La duration s'exprime en unités de temps (fraction d'années) et est assimilable à un délai moyen de récupération de la valeur actuelle.

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

La duration pour les obligations de la Catégorie A du présent emprunt est de **2,646 années**.

La duration pour les obligations de la Catégorie B du présent emprunt est de **4,058 années**.

Garantie :

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

Notation de la société :

Le 18 octobre 2022, Fitch Ratings a confirmé la notation de la société Arab Tunisian Lease (ATL) :

- Note nationale à long terme : BBB + (tun) ; Perspective : Stable

- Note nationale court terme : F2 (tun)

Ci-après le lien de ladite notation : <https://www.fitchratings.com/entity/arab-tunisian-lease-80361151#ratings>

Notation de l'emprunt:

L'agence de notation Fitch Ratings a attribué en date du **17/01/2023** une notation provisoire à long terme « **BBB+(EXP)(tun)** » à l'emprunt obligataire « **ATL 2023-1** » objet de la présente note émission.

Selon l'agence de Notation Fitch Ratings, la note «BBB+ (tun)» indique une qualité de créances pour lesquelles l'aptitude au paiement en temps et en heure du principal et des intérêts est adéquate, comparativement aux autres entités émettrices de dettes dans le pays. Cependant, une évolution défavorable des facteurs d'exploitation ou des conditions économiques et financières pourrait affecter cette aptitude dans une plus large mesure que les créances notées dans les catégories supérieures.

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

Il importe de signaler que les souscriptions à cet emprunt ne peuvent commencer à la date prévue au niveau de la présente note d'opération qu'à la condition de publication de la notation définitive de l'emprunt par l'agence de notation Fitch Ratings sur son site. A cet égard, l'intermédiaire en Bourse en sa qualité de chargé de l'opération s'engage à informer le CMF dès la réalisation de cette publication.

Un avis dans ce sens sera publié sur le bulletin du CMF.

Mode de placement :

L'emprunt obligataire « ATL 2023-1 » est émis par appel public à l'épargne. Les souscriptions à cet emprunt seront ouvertes à toute personne physique ou morale intéressée et seront reçues, aux guichets de l'Arab

Financial Consultants, AFC intermédiaires en bourse, sis Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 – Tunis et la BNA Capitaux, intermédiaires en bourse, sis Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 – Tunis.

Organisation de la représentation des porteurs des obligations

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

Les dispositions des articles 327 et 355 à 365 du code des sociétés commerciales s'appliquent à l'assemblée générale spéciale des obligataires et à son représentant.

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

Fiscalité des titres

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

En l'état actuel de la législation, et suite à l'unification des taux de la retenue à la source sur les revenus des capitaux mobiliers, telle qu'instituée par la loi n°96-113 du 30/12/1996 portant loi de finances pour la gestion 1997, les intérêts sont soumis à une retenue à la source au taux unique de 20%. Cette retenue est définitive et non susceptible de restitution sur les revenus des obligations revenant à des personnes morales non soumises à l'impôt sur les sociétés ou qui en sont totalement exonérées en vertu de la législation en vigueur.

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

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

L'établissement, la délivrance des attestations portant sur le nombre d'obligation détenues ainsi que la tenue du registre des obligations de l'emprunt « **ATL 2023-1** » seront assurés durant toute la durée de vie de l'emprunt par BNA CAPITAUX, intermédiaire en Bourse. L'attestation délivrée à chaque souscripteur mentionnera la catégorie et le taux d'intérêt choisis par ce dernier ainsi que la quantité d'obligations y afférente.

Marché des titres

Il existe des titres de même catégorie qui sont cotés sur le marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Dès la clôture des souscriptions au présent emprunt, la société ATL s'engage à charger l'intermédiaire en bourse « AFC » de demander l'admission des obligations souscrites à l'emprunt « **ATL 2023-1** » au marché obligataire de la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis.

Prise en charge par Tunisie Clearing :

L'Arab Tunisian Lease s'engage, dès la clôture des souscriptions de l'emprunt obligataire «**ATL 2023-1**», à entreprendre les démarches nécessaires auprès de TUNISIE CLEARING, en vue de la prise en charge des titres souscrits.

Tribunal compétent en cas de litige :

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

Le prospectus relatif à la présente émission est constitué d'une note d'opération relative à l'émission et l'admission de l'emprunt obligataire « **ATL 2023-1** » visée par le CMF en date du **18 janvier 2023** sous le **n°23/1091**, du document de référence « **ATL 2022** » enregistré auprès du CMF en date du **29 août 2022** sous le **n°22-006**, de son actualisation enregistrée en date du **18 janvier 2023** sous le **n°22-006/A001** et des indicateurs d'activité de l'émetteur relatifs au 4^{ème} trimestre 2022 prévus par la réglementation en vigueur régissant le marché financier, pour tout placement sollicité après le 20/01/2023.

La présente note d'opération et l'actualisation du document de référence « **ATL 2022** » sont mis à la disposition du public sans frais auprès de l'ATL – Ennour Building – Centre Urbain Nord – 1082 Mahragène, de l'AFC intermédiaire en bourse – Building El Karama Bloc A – Les jardins du Lac II – les Berges du Lac – 1053 Tunis-, de la BNA Capitaux intermédiaire en bourse – Complexe « le Banquier », Avenue Tahar HADDAD – les Berges du Lac – 1053 Tunis-, sur le site Internet du CMF www.cmf.tn et de l'ATL : www.atl.com.tn

Les indicateurs d'activité relatifs au 4^{ème} trimestre 2022 seront publiés au Bulletin du CMF au plus tard le 20/01/2023.

2023 – AS – 0054

Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL
OPCVM DE CAPITALISATION					
<i>SICAV OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION</i>					
1 TUNISIE SICAV	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	20/07/92	109,782	110,345	110,373
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	152,407	152,446
3 UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	126,677	126,701
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	137,229	137,257
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	132,361	132,388
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	133,316	133,361
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	126,957	126,994
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	51,064	51,075
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	37,012	37,028
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	126,128	126,178
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	111,087	111,110
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
12 FCP SALAMETT CAP	AFC	02/01/07	19,476	19,576	19,585
13 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	135,030	135,050
14 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
15 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	132,460	132,479
16 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	12,776	12,779
17 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	187,826	187,858
18 FCP SALAMETT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	12,675	12,681
19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	106,666	106,683
20 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	108,943	109,580	109,606
21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,323	15,326
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
22 FCP MAGHREBIA PRUDENCE	UFI	23/01/06	2,065	2,073	2,076
<i>SICAV MIXTES DE CAPITALISATION</i>					
23 SICAV PLUS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	17/05/93	68,472	68,723	68,732
24 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	143,455	143,822
25 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	106,893	106,998
26 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	118,113	118,133
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	153,015	152,742
28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	575,384	574,711
29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	146,799	146,721
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	190,474	190,559
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	101,054	100,944
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	137,609	138,273
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	173,627	173,690
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	158,727	158,678
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	23,619	23,692
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	98,035	97,989
37 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,020	1,019
38 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,016	1,014
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
39 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 403,704	2 405,507
40 FCP OPTIMA	BNA CAPITAUX	24/10/08	149,964	151,340	151,493
41 FCP CEA MAXULA	MAXULA BOURSE	04/05/09	234,509	236,691	237,850
42 FCP MAGHREBIA DYNAMIQUE	UFI	23/01/06	3,045	3,059	3,076
43 FCP MAGHREBIA MODERE	UFI	23/01/06	2,742	2,754	2,770
44 UGFS ISLAMIC FUND	UGFS-NA	11/12/14	61,058	57,753	58,072
45 FCP HAYETT MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,382	1,383
46 FCP HAYETT PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,241	1,250
47 FCP HAYETT VITALITE	AMEN INVEST	24/03/15	1,238	1,251	1,258
48 MAC HORIZON 2022 FCP *	MAC SA	09/11/15	En liquidation	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	En liquidation	En liquidation	En liquidation
51 FCP PERSONNEL UIB EPARGNE ACTIONS	MAC SA	19/05/17	14,344	14,341	14,285
52 FCP BIAT-CEA PNT TUNISAIR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/11/17	11,000	11,007	11,070
53 FCP ILBOURSA CEA	MAC SA	21/06/21	13,909	13,812	13,752
<i>SICAV ACTIONS DE CAPITALISATION</i>					
54 UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	UBCI BOURSE	10/04/00	90,076	90,520	90,343
<i>FCP ACTIONS DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
55 FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	UFI	15/09/09	1,243	1,222	1,226

OPCVM DE DISTRIBUTION								
Dénomination	Gestionnaire	Date d'ouverture	Dernier dividende		VL au 31/12/2022	VL antérieure	Dernière VL	
			Date de paiement	Montant				
SICAV OBLIGATAIRES								
56 SANADETT SICAV	AFC	01/11/00	17/05/22	3,958	110,511	110,979	111,003	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,870	102,331	102,348	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	108,391	108,976	108,997	
59 ATTJARI OBLIGATAIRE SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,715	106,264	106,285	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,550	108,180	108,205	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	110,919	111,497	111,518	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	107,140	107,729	107,747	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	03/02/97	23/05/22	4,923	104,280	104,888	104,917	
64 MILLENIUM OBLIGATAIRE SICAV **	CGF	12/11/01	31/05/22	2,817	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
65 CAP OBLIG SICAV	COFIB CAPITAL FINANCE	17/12/01	05/05/22	5,367	107,969	108,550	108,567	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,845	110,476	110,498	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	107,317	107,872	107,904	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,655	106,130	106,146	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	106,115	106,645	106,661	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,732	105,306	105,344	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	107,499	107,792	107,800	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	105,178	105,720	105,739	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	103,440	103,877	103,888	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	108,359	108,842	108,859	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	104,015	104,554	104,574	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	113,025	113,593	113,612	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,705	107,229	107,247	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	110,477	111,028	111,045	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,360	111,741	111,808	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	65,764	64,142	64,034	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	106,071	106,897	106,995	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	17,988	18,146	18,127	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	310,841	319,312	318,728	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 234,206	2 258,982	2 262,400	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,956	71,350	71,347	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	56,220	56,346	56,347	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	109,070	109,270	109,271	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,752	11,468	11,449	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,272	15,441	15,431	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	16,885	17,068	17,062	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,732	14,975	14,968	
92 FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
93 FCP DELTA EPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	105,511	105,291	105,296	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	88,841	87,895	87,939	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	92,986	91,885	91,918	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	104,071	104,095	103,923	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	97,107	97,465	97,266	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,448	10,729	10,703	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	103,176	103,458	103,163	
100 FCP BIAT EPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	155,152	150,258	150,538	
FCP MIXTES - VL HEBDOMADAIRE								
101 FCP AMEN CEA	AMEN INVEST	28/03/11	26/05/22	2,183	96,655	94,711	95,427	
102 FCP HELION ACTIONS DEFENSIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	2,961	122,668	123,342	123,639	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	134,909	135,598	
104 MAC CROISSANCE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	1,253	193,326	194,055	194,142	
105 MAC EQUILIBRE FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	2,831	180,147	180,988	181,294	
106 MAC ÉPARGNANT FCP	MAC SA	15/11/05	30/05/22	3,696	175,611	175,198	175,389	
107 MAC EPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	23,465	23,465	23,552	
108 MAC AL HOUDA FCP	MAC SA	04/10/10	-	-	148,895	148,242	148,720	
109 MAC HORIZON 2032 FCP	MAC SA	16/01/23	-	-	-	9 998,859	9 997,718	
110 FCP VIVEO NOUVELLES INTRODUITES	TRADERS INVESTMENT MANAGERS	03/03/10	27/05/20	0,583	154,472	155,879	156,712	
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	94,019	95,586	96,337	
113 FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	12/11/18	23/05/22	104,782	4 779,110	4 834,523	4 822,123	
114 FCP CEA BANQUE DE TUNISIE	SBT	11/02/19	08/04/22	0,321	10,459	10,459	10,528	
115 FCP SECURITE	BNA CAPITAUX	27/10/08	27/05/22	6,655	172,906	173,338	173,611	
116 FCP BIAT-EQUITY PERFORMANCE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/05/16	23/05/22	322,056	11 156,623	11 063,815	11 117,728	
117 FCP GAT PERFORMANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	-	-	10 073,844	10 236,150	10 282,176	
FCP ACTIONS - VL QUOTIDIENNE								
118 FCP INNOVATION	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	2,882	124,612	124,943	125,031	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
119 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	987,064	985,648	

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

** OPCVM en liquidation anticipée

**BULLETIN OFFICIEL
DU CONSEIL DU MARCHÉ FINANCIER**
Immeuble CMF – Centre Urbain Nord
Avenue Zohra Faiza, Tunis -1003
Tél : (216) 71 947 062
Fax : (216) 71 947 252 / 71 947 253

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

COMMUNIQUE

Il est porté à la connaissance du public et des intermédiaires en bourse qu'à la suite de sa mise à jour par la radiation du Marché principal de la Cote de la Bourse et le transfert au marché Hors-cote de la société «ADWYA SA », 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.Adv e-Technologies- AeTECH	29, Rue des Entrepreneurs – Charguia II -2035 Tunis-	71 940 094
2. Air Liquide Tunisie	37,rue des entrepreneurs, ZI La Charguia II -2035 Ariana-	70 164 600
3. Amen Bank	Avenue Mohamed V -1002 TUNIS-	71 835 500
4. Arab Tunisian Bank "ATB"	9, rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 351 155
5. Arab Tunisian Lease "ATL"	Ennour Building, Centre Urbain Nord 1082 Tunis Mahrajène	70 135 000
6.Assurances Maghreb S.A	Angle 64, rue de Palestine-22, rue du Royaume d'Arabie Saoudite -1002 TUNIS-	71 788 800
7.Assurances Maghreb Vie	24, rue du Royaume d'Arabie Saoudite 1002 Tunis	71 155 700
8. Attijari Leasing	Rue du Lac d'Annecy - 1053 Les Berges du Lac-	71 862 122
9. Automobile Réseau Tunisien et Services -ARTES-	39, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 841 100
10. Banque Attijari de Tunisie "Attijari bank"	24, Rue Hédi Karray, Centre Urbain Nord - 1080 Tunis -	70 012 000
11.Banque de Tunisie "BT"	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
12. Banque de Tunisie et des Emirats S.A "BTE"	Boulevard Beji Caid Essebsi -lot AFH- DC8, Centre Urbain Nord -1082 TUNIS-	71 112 000
13. Banque Internationale Arabe de Tunisie "BIAT"	70-72, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 340 733
14.Banque Nationale Agricole "BNA BANK"	Avenue Mohamed V 1002 Tunis	71 830 543
15.Best Lease	54, Avenue Charles Nicolle Mutuelle ville -1002 Tunis-	71 799 011
16.BH ASSURANCE	Immeuble Assurances Salim lot AFH BC5 Centre Urbain Nord -1003 Tunis	71 948 700
17. BH BANK	18, Avenue Mohamed V 1080 Tunis	71 126 000
18.BH Leasing	Rue Zohra Faiza-Immeuble BH Assurance, Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 700
19.Carthage Cement	Rue 8002, Espace Tunis Bloc H, 3 ^{ème} étage Montplaisir -1073 Tunis-	71 964 593
20.Cellcom	25, rue de l'Artisanat Charguia II-2035 Ariana-	71 941 444
21.CEREALIS S.A	Immeuble Amir El Bouhaira, Appt.N°1, rue du Lac Turkana, Les Berges du Lac -1053 Tunis -	71 961 996
22. City Cars	31, rue des Usines, Zone Industrielle Kheireddine -2015 La Goulette-	36 406 200
23. Compagnie d'Assurances et de Réassurances "ASTREE"	45, avenue Kheireddine Pacha -1002 TUNIS-	71 792 211
24. Compagnie Internationale de Leasing "CIL"	16, avenue Jean Jaurès -1000 Tunis-	71 336 655
25. Délice Holding	Immeuble le Dôme, rue Lac Léman, Les Berges du Lac - 1053 Tunis-	71 964 969
26.Electrostar	Boulevard de l'environnement Route de Naâssen 2013 Bir El Kassâa Ben Arous	71 396 222
27.Essoukna	46, rue Tarak Ibnou Zied Mutuelle ville - 1082 TUNIS -	71 843 511
28.EURO-CYCLES	Zone Industrielle Kalâa Kébira -4060 Sousse-	73 342 036
29. Générale Industrielle de Filtration - GIF -	Km 35, GP1- 8030 Grombalia -	72 255 844

DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

30.Hannibal Lease S.A	Immeuble Hannibal Lease, Rue du Lac Lemane, Les Berges du Lac – Tunis-1053	71 139 400
31. L'Accumulateur Tunisien ASSAD	Rue de la Fonte Zone Industrielle Ben Arous BP. N°7 -2013 Ben Arous-	71 381 688
32.Les Ateliers Mécaniques du Sahel "AMS"	Rue Ibn Khaldoun BP. 63 - 4018 SOUSSE-	73 231 111
33. Les Ciments de Bizerte	Baie de Sebra BP 53 -7018 Bizerte-	72 510 988
34.Maghreb International Publicité « MIP »	Impasse Rue des Entrepreneurs, Z.I Charguia 2, BP 2035, Tunis.	31 327 317
35.Manufacture de Panneaux Bois du Sud -MPBS-	Route de Gabes, km 1.5 -3003 Sfax-	74 468 044
36. OFFICEPLAST	Z.I 2, Medjez El Bab B.P. 156 -9070 Tunis	78 564 155
37. One Tech Holding	16 Rue des Entrepreneurs – Zone Industrielle la Charguia 2 – 2035 Ariana.	70 102 400
38. Placements de Tunisie -SICAF-	2, rue de Turquie -1000 TUNIS-	71 332 188
39.Poulina Group Holding	GP1 Km 12 Ezzahra, Ben Arous	71 454 545
40. SANIMED	Route de Gremda Km 10.5-BP 68 Markez Sahnoun -3012 Sfax -	74 658 777
41.SERVICOM	65, rue 8610 Z.I Charguia I - 2035 Tunis-	70 730 250
42.SMART TUNISIE S.A	9, Bis impasse n°3, rue 8612 Z.I, Charguia 1-2035 Tunis	71 115 600
43. Société d'Articles Hygiéniques Tunisie -Lilas-	5, rue 8610, Zone Industrielle – La Charguia 1-1080 Tunis-	71 809 222
44.Société Atelier du Meuble Intérieurs	Z.I Sidi Daoud La Marsa - 2046 Tunis -	71 854 666
45. Société Chimique "ALKIMIA"	11, rue des Lilas -1082 TUNIS MAHRAJENE-	71 792 564
46. Société ENNAKL Automobiles	Z.I Charguia II BP 129 -1080 Tunis	70 836 570
47. Société de Fabrication des Boissons de Tunisie "SFBT"	5, Boulevard Mohamed El Beji Caïd Essebsi – Centre Urbain Nord – 1082-	71 189 200
48. Société Immobilière et de Participations "SIMPAT"	14, rue Masmouda, Mutuelleville -1082 TUNIS-	71 840 869
49. 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
50. Société Industrielle d'Appareillage et de Matériels Electriques SIAME-	Zone Industrielle -8030 GROMBALIA-	72 255 065
51. Société des Industries Chimiques du Fluor "ICF"	6, rue Amine Al Abbassi 1002 Tunis Belvédère	71 789 733
52. Société des Industries Pharmaceutiques de Tunisie -SIPHAT-	Fondouk Choucha 2013 Ben Arous	71 381 222
53.Société LAND'OR	Bir Jedid, 2054 Khelidia -Ben Arous-	71 366 666
54. Société Magasin Général "SMG"	28, rue Mustapha Kamel Attaturk 1001	71 126 800
55.Société Moderne de Céramiques - SOMOCER -	Menzel Hayet 5033 Zaramdine Monastir TUNIS	73 410 416
56.Société NEW BODY LINE	Avenue Ali Balhauane -5199 Mahdia –	73 680 435
57. Société Nouvelle Maison de la Ville de Tunis "SNMVT" (Monoprix)	1, rue Larbi Zarrouk BP 740 -2014 MEGRINE-	71 432 599
58. Société de Placement & de Dévelop. Industriel et Touristique -SPDIT SICAF-	Avenue de la Terre Zone Urbain Nord Charguia I -1080 Tunis-	71 189 200
59. Société de Production Agricole Teboulba -SOPAT SA-	Avenue du 23 janvier BP 19 -5080 Té Boulba-	73 604 149
60.Société Tawasol Group Holding « TAWASOL »	20, rue des entrepreneurs Charguia II -2035 Tunis-	71 940 389
61. Société de Transport des Hydrocarbures par Pipelines "SOTRAPIL"	Boulevard de la Terre, Centre Urbain Nord 1003 Tunis	71 766 900
62. Société Tunisienne de l'Air "TUNISAIR"	Boulevard Mohamed BOUAZIZI -2035 Tunis Carthage-	70 837 000
63. Société Tunisienne d'Assurances et de Réassurances "STAR"	Square avenue de Paris -1025 TUNIS-	71 340 866
64.Société Tunisienne d'Automobiles « STA »	Z.I Borj Ghorbel, la nouvelle médina -2096 Ben Arous-	31 390 290
65. Société Tunisienne de Banque "STB"	Rue Hédi Nouira -1001 TUNIS-	71 340 477

66. Société Tunisienne d'Email –SOTEMAIL-	Route de Sfax Menzel el Hayet -5033 Monastir-	73 410 416
67. Société Tunisienne d'Entreprises de Télécommunications "SOTETEL"	Rue des entrepreneurs ZI Charguia II, BP 640 1080 TUNIS-	71 713 100
68. société Tunisienne Industrielle du Papier et du Carton - SOTIPAPIER-	13, rue Ibn Abi Dhiyf, Zone Industrielle de Saint Gobain, Mégrine Riadh - 2014 Tunis -	71 434 957
69. Société Tunisienne de l'Industrie Pneumatique -STIP-	Centre Urbain Nord Boulevard de la Terre 1003 Tunis El Khadra	71 230 400
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. TUNINVEST SICAR	Immeuble Integra Centre Urbain Nord -1082 Tunis Mahrajène-	71 189 800
75. Tunisie Leasing et Factoring	Centre Urbain Nord Avenue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 132 000
76. Tunisie Profilés Aluminium " TPR"	Rue des Usines, ZI Sidi Rézig, Mégrine -2033 Tunis-	71 433 299
77. Union Bancaire pour le Commerce & l'Industrie "UBCI"	139, avenue de la Liberté -1002 TUNIS-	71 842 000
78. Union Internationale de Banques "UIB"	65, avenue Habib Bourguiba -1000 TUNIS-	71 120 392
79. Unité de Fabrication de Médicaments –UNIMED-	Zone Industrielle de Kalaa Kébira -4060 Sousse-	73 342 669
80. Universal Auto Distributors Holding -UADH-	62, avenue de Carthage -1000 Tunis-	71 354 366
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. Adwya SA	Route de la Marsa GP 9, Km 14, BP 658 -2070 La Marsa	71 778 555
2 Al Baraka Bank Tunisia (EX BEST-Bank)	90, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 790 000
3. AL KHOUTAF ONDULE	Route de Tunis Km 13 –Sidi Salah 3091 SFAX	74 273 069
4. Alubaf International Bank –AIB -	Avenue de la Bourse, les Berges du Lac- 1053 Tunis-	70 015 600
5. Arab Banking Corporation -Tunisie- "ABC-Tunisie"	ABC Building, rue du Lac d'Annecy -1053 Les Berges du Lac-	71 861 861
6. Arije El Médina	3, Rue El Ksar, Imp1, 3 ^{ème} étage, BP 95, - 3079 Sfax -	
7. Assurances BIAT	Immeuble Assurance BIAT - Les Jardins du Lac- Lac II	30 300 100
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. Banque Tuniso-Lybiennne « BTL »	25, avenue Kheireddine Pacha, B.P. 102 -1002 TUNIS-	71 781 500
15. Banque Zitouna	2, Boulevard Qualité de la Vie -2015 Kram-	71 164 000
16. BTK Leasing	11, rue Hédi Nouria, 8ème étage -1001 TUNIS-	70 241 402
17. Caisse Tunisienne d'Assurance Mutuelle Agricole "CTAMA"	6, avenue Habib Thameur -1069 TUNIS-	71 340 916
18. Citi Bank	55, avenue Jugurtha -1002 TUNIS-	71 782 056
19. Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE"	Immeuble Carte, Lot BC4- Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 000
20. .Compagnie d'Assurances et de Réas. Tuniso-Européenne "CARTE VIE "	Immeuble Carte, Entrée B- Lot BC4-Centre Urbain Nord, 1082 Tunis	71 184 160

21. Compagnie d'Assurances Vie et de Capitalisation "HAYETT"	Immeuble COMAR, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 333 400
22. Compagnie Méditerranéenne d'Assurances et de Réassurances "COMAR"	26, avenue Habib Bourguiba -1001 TUNIS-	71 340 899
23. Compagnie Nouvelle d'Assurance "Attijari Assurance"	Angle rue Winnipeg et Annecky, les Berges du lac	71 141 420
24. Compagnie Tunisienne pour l'Assurance du Commerce Extérieur "COTUNACE"	Rue Borjine (ex 8006), Montplaisir -1073 TUNIS	71 90 86 00
25. Comptoir National du Plastique	Route de Tunis, km 6,5 AKOUDA	73 343 200
26. Comptoir National Tunisien "CNT"	Route de Gabès Km 1,5, Cité des Martyrs -3003 SFAX-	74 467 500
27. ELBENE INDUSTRIE SA	Centrale Laitière de Sidi Bou Ali -4040 SOUSSE-	36 409 221
28. Evolution Economique	Route de Monastir -4018 SOUSSE-	73 227 233
29. GAT Vie	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	71 843 900
30. Groupe des Assurances de Tunisie "GAT"	92-94, avenue Hédi Chaker -1002 TUNIS-	31 350 000
31. International Tourism Investment "ITI SICAF"	9, rue Ibn Hamdiss Esskelli, El Menzah I - 1004 Tunis -	71 235 701
32. La Tunisienne des Assurances Takaful « At-Takâfoulia »	15, rue de Jérusalem 1002-Tunis Belvédère	31 331 800
33. Loan and Investment Co	Avenue Ouled Haffouz, Complexe El Mechtel, Tunis	71 790 255
34. Meublatex	Route de Tunis -4011 HAMMAM SOUSSE-	73 308 777
35. North Africa International Bank -NAIB -	Avenue Kheireddine Pacha Taksim Ennasim -1002 Tunis	71 950 800
36. Palm Beach Palace Jerba	Avenue Farhat Hached, BP 383 Houmt Souk -4128 DJERBA-	75 653 621
37. Plaza SICAF	Rue 8610 - Z.I. -2035 CHARGUIA-	71 797 433
38. QATAR NATIONAL BANK –TUNISIA-	Rue Cité des Sciences Centre Urbain Nord - B.P. 320 -1080 TUNIS-	36 005 000
39. Safety Distribution	Résidence El Fel, Rue Hédi Nouira Aiana	71 810 750
40. Société Africaine Distribution Autocar -ADA-	Route El Fejja km2 El Mornaguia –1153 Manouba-	71 550 711
41. Société des Aghlabites de Boissons et Confiseries "SOBOCO "	Rue de Métal Z. I. Ariana BP 303 -1080 TUNIS-	70 837 332
42. Société Agro Technologies « AGROTECH »	Cité Jugurtha Bloc A, App n°4, 2 ^{ème} étage Sidi Daoud La Marsa	
43. Société Al Jazira de Transport & de Tourisme	Centre d'animation et de Loisir Aljazira- Plage Sidi Mahrez Djerba-	75 657 300
44. Société Al Majed Investissement SA	Avenue de la Livre Les Berges du Lac II -153 Tunis-	71 196 950
45. Société ALMAJED SANTE	Avenue Habib Bourguiba - 9100 Sidi Bouzid -	36 010 101
46. Société Commerciale Import-Export du Gouvernorat de Nabeul « El Karama »	63, Avenue Bir Challouf -8000 Nabeul-	72 285 330
47. Société de Commercialisation des Textiles « SOCOTEX »	5, bis Rue Charles de Gaulle -1000 Tunis-	71 237 186
48. Société de Développement Economique de Kasserine "SODEK"	Siège de l'Office de Développement du Centre Ouest Rue Suffeïtula, Ezzouhour -1200 KASSERINE-	77 478 680
49. 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
50. Société de Développement et d'Investissement du Sud "SODIS-SICAR"	Immeuble Ettanmia -4119 MEDENINE-	75 642 628
51. Société d'Engrais et de Produits Chimiques de Mégrine "SEPCM "	20, Avenue Taïb Mhiri 2014 Mégrine Riadh	71 433 318
52. Société de Fabrication de Matériel Médical « SOFAMM »	Zone Industrielle El Mahres -3060 SFAX-	74 291 486
53. Société Gabesienne d'Emballage "SOGEMBAL"	GP 1 , km 14, Aouinet -GABES-	75 238 353
54. Société Groupe GMT « GMT »	Avenue de la liberté Zaghouan -1100 Tunis-	72 675 998
55. Société HELA d'Electro-ménagers & de Confort -BATAM-	Rue Habib Maazoun, Im. Taparura n° 46-49 -3000 SFAX-	73 221 910
56. Société Hôtelière KURIAT Palace	Hôtel KURIAT Palace Zone Touristique 5000 Skanés Monastir	73 521 200
57. Société Hôtelière Touristique & Balnéaire MARHABA	Route touristique -4000 SOUSSE -	73 242 170

DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

58.Société Hôtelière & Touristique "le Marabout"	Boulevard 7 Novembre -Sousse-	73 226 245
59.Société Hôtelière & Touristique Syphax	11, rue Ibn Rachiq -1002 Tunis Bélvédère-	71 798 211
60.Société Immobilière & Touristique de Nabeul "SITNA"	Hôtel Nabeul Beach, BP 194 -8000 NABEUL-	72 286 111
61.Société Industrielle de l'Enveloppe et de Cartonnage "EL KHOUTAF"	Route de Gabès Km 1.5-3003 BP.E Safax	74 468 190
62.Société Industrielle Oléicole Sfaxienne "SIOS ZITEX"	Route de Gabès, Km 2 -3003 SFAX-	74 468 326
63.Société Industrielle d'Ouvrage en Caoutchouc "SIOC"	Route de Gabès, Km 3,5, BP 362 -3018 SFAX-	74 677 072
64.Société Industrielle de Textile "SITEX"	Avenue Habib Bourguiba -KSAR HELLAL-	73 455 267
65.Société LLOYD Vie	Avenue Tahar Haddad -1053 Les Berges du Lac-	71 963 293
66.Société Marja de Développement de l'Elevage "SMADEA"	Marja I, BP 117 -8170 BOU SALEM-	78 638 499
67.Société de Mise en Valeur des Iles de Kerkennah "SOMVIK"	Zone Touristique Sidi Frej -3070 Kerkennah-	74 486 858
68. Société Nationale d'Exploitation et de Distribution des Eaux International « SONEDE International »	Avenue Slimane Ben Slimane El Manar II- Tunis 2092-	71 887 000
69.Société Plasticum Tunisie	Z.I Innopark 8 & 9 El Agba -2087 Tunis-	71 646 360
70. Société des Produits Pharmaceutique « SO.PRO.PHA »	Avenue Majida Bouleila –Sfax El Jadida-	74 401 510
71. Société de Promotion Immobilière & Commerciale " SPRIC "	5, avenue Tahar Ben Ammar EL Manar -2092 Tunis-	71 884 120
72.Société Régionale Immobilière & Touristique de Sfax "SORITS "	Rue Habib Mâazoun, Imm. El Manar, Entrée D, 2ème entresol -3000 SFAX-	74 223 483
73.Société Régionale d'Importation et d'Exportation « SORIMEX »	Avenue des Martyrs -3000 SFAX-	74 298 838
74.Société Régionale de Transport du Gouvernorat de Nabeul "SRTGN"	Avenue Habib Thameur -8 000 NABEUL-	72 285 443
75. Société de services des Huileries	Route Menzel Chaker Km 3 Immeuble Salem 1 ^{er} étage app n°13-3013 Sfax-	74 624 424
76.Société STEG International Services	Résidence du Parc, les Jardins de Carthage, 2046 Les Berges du Lac. Tunis	70 247 800
77.Société TECHNOLATEX SA	Lot N°2 Zone Industrielle Sidi Bouteffaha -9000 Béja -	78 449 022
78.Société de Tourisme Amel " Hôtel Panorama"	Boulevard Taïb M'hiri 4000 Sousse	73 228 156
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 Touristique TOUR KHALAF	Route Touristique -4051 Sousse-	73 241 844
83.Société de Transport du Sahel	Avenue Léopold Senghor -4001 Sousse-	73 221 910
84.Société Tunisienne des Arts Graphiques "STAG"	19, rue de l'Usine Z.I Aéroport -2080 ARIANA-	71 940 191
85.Société Tunisienne d'Assurances "LLOYD Tunisien"	Avenue Tahar Haddad les Berges du Lac -1053 TUNIS-	71 962 777
86.Société Tunisienne d'Assurance Takaful –El Amana Takaful-	13, rue Borjine, Montplaisir -1073	70 015 151
87.Société Tunisienne d'Habillement Populaire	8, rue El Moez El Menzah -1004 TUNIS-	71 755 543
88.Société Tunisienne d'Industrie Automobile "STIA"	Rue Taha Houcine Khezama Est -4000 Sousse-	
89.Société Tunisienne de l'Industrie Laitière "STIL"- En Liquidation -	Escalier A Bureau n°215, 2ème étage Ariana Center -2080 ARIANA-	71 231 172
90. Société Tunisienne de Siderurgie « EL FOULADH »	Route de Tunis Km 3, 7050 Menzel Bourguiba, BP 23-24 7050 Menzel Bourguiba	72 473 222
91.Société Tunisienne du Sucre "STS"	Avenue Tahar Haddad -9018 BEJA-	78 454 768
92. société Unie des portefaix et Services Port de la Goulette	15, avenue Farhat Hached -2025 Salammbô	71 979 792
93.Société Union de Factoring	Building Ennour - Centre Urbain Nord- 1004 TUNIS	71 246 200
94.SYPHAX airlines	Aéroport International de Sfax BP Thyna BP 1119 - 3018 Sfax-	74 682 400

95.Tunisian Foreign Bank –TFB-	Angle Avenue Mohamed V et rue 8006, Montplaisir -1002 Tunis-	71 950 100
96.Tunisian Saudi Bank -TSB-	32, rue Hédi Karray - 1082 TUNIS -	70 243 000
97. Tunis International Bank –TIB-	18, Avenue des Etats Unis, Tunis	71 782 411
98. Tyna Travaux	Route Gremda Km 0,5 Immeuble Phinicia Bloc « G » 1 ^{er} étage étage, App N°3 -3027 Sfax-	74 403 609
99.UIB Assurances	Rue du Lac Turkana –Les berges du Lac -1053 Tunis-	
100.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	BTK SICAV (2)	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	SOCIETE DU CONSEIL ET DE L'INTERMEDIATION FINANCIERE -SCIF -	10 bis, Avenue Mohamed V-Immeuble BTK- 1001 Tunis
12	CAP OBLIG SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
13	CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
14	CGF TUNISIE ACTIONS FCP	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira-Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
15	FCP AFEK CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
16	FCP AL IMTIEZ	MIXTE	DISTRIBUTION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
17	FCP AMEN CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
18	FCP AMEN SELECTION	MIXTE	DISTRIBUTION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
19	FCP AXIS AAA	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
20	FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
21	FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
22	FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	MIXTE	CAPITALISATION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
23	FCP BH CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.

DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

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 Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
47	FCP MAGHREBIA MODERE	MIXTE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
48	FCP MAGHREBIA PRUDENCE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- Tour A- BP 66- 1080 Tunis cedex
49	FCP MAGHREBIA SELECT ACTIONS	ACTIONS	CAPITALISATION	UNION FINANCIERE -UFI-	Boulevard Mohamed Bouazizi - Immeuble Maghrebia- 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

DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

54	FCP OPTIMUM EPARGNE ACTIONS (1)	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 SMART TRACKER FUND	ACTIONS	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
62	FCP VALEURS AL KAOUTHER	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
63	FCP VALEURS CEA	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
64	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
65	FCP VALEURS INSTITUTIONNEL II	MIXTE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
66	FCP VALEURS MIXTES	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
67	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
68	FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	LA TUNISO-SEOUDIENNE D'INVESTISSEMENT -TSI-	Résidence Ines - Boulevard de la Terre - Centre Urbain Nord - 1080 Tunis Mahrajène
69	FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
70	FIDELITY SICAV PLUS	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
71	FINACORP OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	FINANCE ET INVESTISSEMENT IN NORTH AFRICA - FINACORP-	Rue du Lac Loch Ness - Les Berges du Lac -1053 Tunis
72	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UIB FINANCE	Rue du Lac Turkana- Immeuble les Reflets du Lac - Les Berges du Lac-1053 Tunis.
73	LA GENERALE OBLIG-SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	COMPAGNIE GENERALE D'INVESTISSEMENT -CGI-	10, Rue Pierre de Coubertin -1001 Tunis
74	MAC AL HOUDA FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
75	MAC CROISSANCE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
76	MAC ÉPARGNANT FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
77	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
78	MAC EQUILIBRE FCP	MIXTE	DISTRIBUTION	MAC SA	Green Center- Bloc C 2ème étage, rue du Lac Constance- Les Berges du Lac-1053 Tunis
79	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
80	MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
81	MAXULA PLACEMENT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	MAXULA BOURSE	Rue du Lac Léman- Centre Nawrez - Bloc B- bureau 1.2- Les Berges du Lac- 1053 Tunis

DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

82	MCP CEA FUND	MIXTE (CEA)	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
83	MCP EQUITY FUND	MIXTE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
84	MCP SAFE FUND	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	MENA CAPITAL PARTNERS-MCP-	Le Grand Boulevard du Lac- Les Berges du Lac- 1053 Tunis
85	MILLENIU OBLIGATAIRE SICAV (1)	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
86	PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
87	POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
88	SANADETT SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	ARAB FINANCIAL CONSULTANTS -AFC-	Carré de l'Or -Les jardins du Lac II- Les Berges du Lac -1053 Tunis
89	SICAV AMEN	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	AMEN INVEST	Avenue Mohamed V-Immeuble AMEN BANK- Tour C -1002 Tunis
90	SICAV AVENIR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
91	SICAV AXIS TRÉSORERIE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	Yasmine Tower-Bloc C-Centre Urbain Nord-1082 Tunis
92	SICAV BH CAPITALISATION	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
93	SICAV BH OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	BH INVEST	Rue Mohamed Sghaier Ouled Ahmed - Immeuble Assurances SALIM- 3ème étage- Centre Urbain Nord -1003 Tunis.
94	SICAV BNA	MIXTE	DISTRIBUTION	BNA CAPITALAUX -BNAC-	Complexe Le Banquier- Avenue Tahar Hadded- Les Berges du Lac -1053 Tunis
95	SICAV CROISSANCE	MIXTE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
96	SICAV ENTREPRISE	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
97	SICAV L'INVESTISSEUR	MIXTE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
98	SICAV L'ÉPARGNANT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
99	SICAV L'ÉPARGNE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
100	SICAV OPPORTUNITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
101	SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
102	SICAV PLUS	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
103	SICAV PROSPERITY	MIXTE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
104	SICAV RENDEMENT	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	SOCIETE DE BOURSE DE TUNISIE -SBT-	Place du 14 janvier 2011- 1001 Tunis
105	SICAV SECURITY	MIXTE	DISTRIBUTION	COFIB CAPITAL FINANCES -CCF-	25, rue du Docteur Calmette- 1082 Tunis Mahrajène
106	SICAV TRESOR	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
107	STB EVOLUTIF FCP	MIXTE	CAPITALISATION	STB FINANCE	34, rue Hédi Karray- El Menzah IV- 1080 Tunis
108	STRATÉGIE ACTIONS SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	SMART ASSET MANAGEMENT	5, Rue Mustapha Sfar- 1002 Tunis Belvédère
109	TUNISIAN FUNDAMENTAL FUND (3)	MIXTE	DISTRIBUTION	COMPAGNIE GESTION ET FINANCE -CGF-	17, rue de l'île de Malte-Immeuble Lira- Les jardins du Lac -Lac II- 1053 Tunis
110	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
111	TUNISIE SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	Immeuble Integra - Centre Urbain Nord - 1082 Tunis Mahrajène
112	TUNISO-EMIRATIE SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	AUTO GEREE	Boulevard Beji Caid Essebsi - Lot AFH -DC8, Centre Urbain Nord - 1082 Tunis
113	UBCI-FCP CEA	MIXTE (CEA)	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

114	UBCI-UNIVERS ACTIONS SICAV	ACTIONS	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
115	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
116	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
117	UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	OBLIGATAIRE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
118	UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	MIXTE	DISTRIBUTION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis
119	UNION FINANCIERE SALAMMBO SICAV	OBLIGATAIRE	CAPITALISATION	UBCI BOURSE	74, Avenue Habib Bourguiba-1000 Tunis

(1) FCP ou SICAV en liquidation anticipée

(2) Initialement dénommée UNIVERS OBLIGATIONS SICAV

(3) 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 FONDS COMMUNS DE PLACEMENT À RISQUE

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

DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

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

الشركة التونسية لصناعة الحديد الفلولاد

مقرّها الاجتماعي : طريق تونس النقطة الكيلو مترية 3 – 7050 منزل بورقيبة

تنشر الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلولاد" قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2021/12/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 15 فيفري 2023. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقبي الحسابات: السيد عبد الطيف عباس والسيد أنيس السماوي.

الموازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2021
(بالدينار)

الأصول

2020	2021	إيضاحات	بيانات
			الأصول
			الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
332 297	341 910		الأصول غير مادية
<u>-272 114</u>	<u>-293 363</u>	أ 1	تطرح الإستهلاكات
60 183	48 547		المجموع
			الأصول الثابتة المادية
262 786 689	264 582 952		تطرح الإستهلاكات والمدخرات
<u>-247 496 651</u>	<u>-250 037 016</u>	أ 2	
15 290 038	14 545 936		المجموع
			الأصول المالية
4 783 640	5 220 254		تطرح الإستهلاكات و المدخرات
<u>- 1 209 175</u>	<u>- 1 242 620</u>	أ 3	
3 574 465	3 977 634		المجموع
18 924 686	18 572 117		مجموع الأصول الثابتة
18 924 686	18 572 117		مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول الجارية
			المخزونات
80 919 020	83 972 636		تطرح المدخرات
<u>-12 518 055</u>	<u>-13 257 144</u>	أ 4	
68 400 965	70 715 492		المجموع
			الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
86 141 144	78 687 544		تطرح المدخرات
<u>-16 526 807</u>	<u>-17 299 576</u>	أ 5	
69 614 337	61 387 968		المجموع
			أصول جارية أخرى
21 655 809	28 211 824		تطرح المدخرات
<u>-3 817 549</u>	<u>-3 728 588</u>	أ 6	
17 838 260	24 483 236		المجموع
38 234 232	55 816 437		السيولة و ما يعادل السيولة
194 087 794	212 403 133		مجموع الأصول الجارية
213 012 480	230 975 250		مجموع الأصول

الموازنة
سنة محاسبية مختومة في 31 ديسمبر 2021
(بالدينار)

الأموال الذاتية و الخصوم :

2020	2021	إيضاحات	بيانات
			الأموال الذاتية
53 339 520	53 339 520		رأس المال الإجتماعي
7 957 054	7 957 054		الإحتياطيات
4 563 154	4 563 154		الأموال الذاتية الأخرى
0	0		التعديلات المحاسبية
-328 185 730	-372 989 327	أ 1-8	النتائج المؤجلة
-262 326 002	-307 129 599	أ 8	مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة
-44 803 597	-25 889 346		نتيجة السنة المحاسبية
-307 129 599	-333 018 945		مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
			الخصوم
			الخصوم غير الجارية
0	0		القروض
1 972 275	1 944 593		المدخرات
6 317 138	4 737 854		خصوم غير جارية أخرى
8 289 413	6 682 447	أ 9	مجموع الخصوم غير الجارية
			الخصوم الجارية
150 753 637	172 445 246	أ 10	المزودون و الحسابات المتصلة بهم
114 571 846	133 573 616	أ 11	الخصوم الجارية الأخرى
246 527 183	251 292 886	أ 12	المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية
511 852 666	557 311 748		مجموع الخصوم الجارية
520 142 080	563 994 195		مجموع الخصوم
213 012 480	230 975 250		مجموع الأموال الذاتية و الخصوم

قائمة النتائج
السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021
(بالدينار)

2020	2021	إيضاحات	العناوين
164 837 110	166 973 016	ب.1	إيرادات الاستغلال : - المداخيل
566 907	238 746	ب.2	- إيرادات الإستغلال الأخرى
165 404 017	167 211 762		مجموع إيرادات الإستغلال
21 720 901	-3 234 299	ب.3	أعباء الإستغلال : - تغيير المخزونات التامة الصنع
-	-		- مشتريات السلع المستهلكة
98 598 099	101 863 709	ب.4	- مشتريات التموينات المستهلكة
41 748 700	41 758 797	ب.5	- أعباء الأعوان
5 359 324	4 106 917	ب.6	- مخصصات الإستهلاكات و المدخرات
- 1 221 425	-116 643	ب.7	- استرداد على المدخرات
8 378 674	8 400 241	ب.8	- أعباء الإستغلال الأخرى
174 584 273	152 778 772		مجموع أعباء الإستغلال :
-9 180 256	14 433 040		نتيجة الإستغلال :
36 920 859	41 642 981	ب.9	- أعباء مالية صافية
0	0	-	- إيرادات التوظيفات
1 531 497	1 550 795	ب.10	- الأرباح العادية الأخرى
-44 569 618	-25 659 146		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات:
233 979	230 200		-الأداءات على الأرباح
-44 803 597	-25 889 346		نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات
-44 803 597	-25 889 346		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
0	0		انعكاسات التعديلات المحاسبية (بعد احتساب الأداءات)
-44 803 597	-25 889 346		النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021

الوحدة بالدينار

2020	2021	إيضاحات	العناوين
166 114 413	151 242 035	ج.1	التدفقات النقدية المتصلة بالاستغلال - مقابيض من الحرفاء
-137 271 818	-117 563 084		- المبالغ المسددة للمزودين و الأعوان
-17 885 751	-17 166 821		- الفوائد المدفوعة.
10 956 844	16 512 130		التدفقات النقدية المتأتية من الاستغلال
تدفقات النقدية المتصلة بأنشطة الاستثمار			
-1 935 734	-1 805 876	ج.2	- الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية و غير مادية
0	0		- المقابيض المتأتية من التفويت في أصول ثابتة مادية و أصول غير مادية
			- الدفعات المتأتية من اقتناء أصول مالية
-1 935 734	-1 805 876		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة الاستثمار
تدفقات النقدية المتصلة بأنشطة التمويل			
10 000 000	0		- مقابيض متأتية من القروض
-1 514 063	-1 429 439	ج.3	- سداد القروض
8 485 937	-1 429 439		التدفقات النقدية المتأتية من أنشطة التمويل
-126 970	-57 152		- انعكاس تقلبات أسعار الصرف على السيولة و ما يعادل السيولة
17 380 077	13 219 663		- تغير الخزينة
-26 379 010	-8 998 933		- الخزينة في بداية السنة المحاسبية
-8 998 933	4 220 730	ج.4	- الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

الأرصدة الوسيطة للتصرف
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021 (بالدينار)

2020	2021	الأرصدة	الأرصدة	الأرصدة	الأرصدة
		الهامش التجاري	تكلفة شراء السلع المباعة		مبيعات السلع وغيرها من إيرادات الاستغلال
143 272 054	170 374 075	الإنتاج		167 139 777	مداخيل ومدخيل الاستغلال الأخرى
				3 234 298	إنتاج مخزون إنتاج ثالث
44 673 955	68 510 366	الهامش على تكلفة المواد	تكلفة شراء الترميمات المستهلكة	170 374 075	المجموع
			أعباء خارجية أخرى	-	الهامش التجاري
				68 510 366	الهامش على تكلفة كل مادة
				-	منع التوازن
				-	منع الاستغلال
37 462 849	62 178 087	القيمة المضافة الخام	المجموع	68 510 366	المجموع
-5 453 419	18 351 329	زائد أو ناقص الاستغلال الخام	ضرائب و أدايات	62 178 087	القيمة المضافة الخام
			أعباء الأعباء		
			المجموع	62 178 087	المجموع
			-	18 351 329	زائد الاستغلال الخام
			44 078 746	555 100	إيرادات عادية أخرى
			4 106 917	2 499 500	إيرادات مالية
			-	1 120 588	استرداد عن المدخرات و عمليات متنوعة.
			230 200		
-44 803 597	-25 889 346	نتيجة الأنشطة العادية بعد الأدايات	أدايات على النتيجة العادية	22 526 517	المجموع
			المجموع		
-44 803 597	-25 889 346	النتيجة الصافية بعد التعديلات المحاسبية	نتيجة سلبية للأنشطة العادية الانعكاس الإيجابي للتعديلات المحاسبية		نتيجة إيجابية للأنشطة العادية الانعكاس السلبي للتعديلات المحاسبية
			المجموع		المجموع

إيضاحات حول البيانات المالية
السنة المالية المنتهية في 31 ديسمبر 2021

إيضاح عدد 1: تقديم الشركة:

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" هي شركة خفيفة الاسم ذات رأس مال قدره 53.339.520 ديناراً محزراً كلياً، وينقسم إلى 10.667.904 سهماً بقيمة اسمية قدرها 5 دنانير للسهم الواحد.

ويتمثل النشاط الرئيسي للشركة في تصنيع واستغلال الفلولاذ وكل المواد المستخرجة من الحديد الخام والخردة وغيرها. كذلك فإن إنتاج الشركة موجه أساساً إلى السوق المحلية.

إيضاح عدد 2: تقديم نتائج سنة 2021:

1-2 أهم ما ميز سنة 2021 يتلخص في ما يلي:

1. تحسن إنتاج الشركة من العروق الفولاذية بنسبة 9 % (+ 7239 طن) و من حديد البناء بنسبة 7% (+ 4791 طن) مقارنة بسنة 2020 و ذلك نظراً لتحسن مؤشرات الإنتاج.
2. ارتفاع مبيعات حديد البناء بنسبة 7.5% من 67000 طن إلى 72000 طن
3. ارتفاع سعر بيع حديد البناء بنسبة جمالية تناهز 58% حيث تم تسجيل 04 زيادات خلال سنة 2021 وبمعدل سنوي في حدود 25% مقارنة بسنة 2020.
4. تواصل الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 31 ديسمبر 2021 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (51.6 مليون دينار أصل الدين و 55.2 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2021).
أما في ما يخص المديونية مع بعض المزدودين إلى غاية 31 ديسمبر 2021:
- الشركة التونسية للكهرباء والغاز (121 مليون دينار).
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (28 مليون دينار) منها 17 مليون دينار حل أجل خلاصهم والبقية بكمبيالات بمبلغ 11 مليون دينار أجل خلاصها إلى غاية شهر جويلية 2023 في إطار اتفاقية جدولة ديون.
5. أبرمت الشركة خلال شهر أكتوبر 2020 روزنامة ميسرة جديدة لخلاص الدين الجبائي المتبقي تتضمن تقسيط المبلغ المستوجب دفعه بعنوان أصل الدين (11 055 072.117 دينار) على أقساط ثلاثية لفترة سبع سنوات بمبلغ 394 821.147 دينار للقسط الواحد و يقدر المبلغ المتبقي للخلاص ب 6 317 139 دينار.
كما تواصل الشركة خلاص التصاريح الجبائية الشهرية بانتظام إلى يومنا هذا.
6. في إطار تجسيم توصيات المكاتب المكلفة بالتدقيق الشامل للبنوك العمومية وقع التمديد في منح ضمان الدولة سنة 2022 لفائدة الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلوآذ" بعنوان التعهدات المالية المتخذة بذمة الشركة لدى هذه البنوك في حدود المبالغ التالية:

- الشركة التونسية للبنك	= 35.9 مليون دينار
- بنك الإسكان	= 54.0 مليون دينار
- البنك الوطني الفلاحي	= 68.6 مليون دينار

7. عملية الجرد المادي لأصول الشركة

قامت الشركة بتكليف مكتب مختص لانجاز عملية الجرد المادي للأصول الثابتة وقد تم استكمال مرحلة الجرد المادي للأصول ومرحلة ترميز الأصول ومرحلة اقتراح إجراءات جديدة للتصرف في الأصول الثابتة. وقد تم استكمال هذه المهمة خلال شهر سبتمبر 2022. وأوصت لجنة التدقيق المنعقدة بتاريخ 25 أوت 2022 باستكمال إنجاز الجرد المادي و المقاربة المحاسبية للأصول الثابتة للفترة التي لم تشملها المهمة (2015-2022) بالاعتماد على الموارد الذاتية و البشرية للشركة. و في هذا الصدد قامت مصالح الشركة بإعداد قائمة في الأصول الثابتة للفترة 2015-2018 المسجلة محاسبيا و تم إرسالها إلى المصالح المعنية للتثبت من وجودها في حالة استغلال و ترميزها في صورة عدم وجود رمز و ستتواصل هذه العملية للفترة 2019-2022.

8. تطهير الأرصدة المحاسبية

توازيا مع المجهودات الداخلية المبذولة و قصد رفع تحفظات مراقبي الحسابات أذن مجلس الإدارة بإصدار طلب عروض لتكليف مكتب خارجي قصد تطهير و تبرير الأرصدة المحاسبية العالقة. و تتمثل المهمة في :
تسوية حسابات المزودين المدينين
تسوية حسابات قروض الأعوان
تسوية بعض حسابات أصول جارية أخرى و خصوم جارية أخرى
تبرير أرصدة المزودين و الحرفاء
تسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية.
وقد تم إصدار طلب عروض في الغرض و تم الانطلاق في إنجاز المهمة خلال نهاية شهر مارس 2022. و قد استكمل المكتب تسوية حسابات المزودين المدينين و الانطلاق في إنجاز حسابات قروض الأعوان. و تقدر المدة الزمنية لإنجاز هذه المهمة بحوالي 6 أشهر.

9. تسوية المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية

تهم أغلب المبالغ العالقة بجداول المقاربة البنكية أرصدة تتعلق بسنوات 2021 سيتم تسويتها خلال سنة 2022. تتضمن جداول المقاربة البنكية مبالغ عالقة تعود لسنة 2007 و يبين الجدول التالي المبالغ العالقة حسب سنة الأقدمية.

السنة	مقايض غير مسجلة بمحاسبة الفولاند	دفوعات غير مسجلة بمحاسبة الفولاند	مقايض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفوعات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
2020-2007	302 034	315 862	22 634	91 660
2021	5 903	29 266	357 283	1 027 314
المجموع	307 937	345 128	379 917	1 118 974

10. تسوية حسابات ربط بنوك بصدد الإنجاز

على إثر توصيات اللجنة الدائمة للتدقيق تمت عملية تبرير لهذه الحسابات مما مكن من تقليص هام لمبلغ العمليات الغير مسواة كما يبينه الجدول التالي:

الرصيد (د)	
614 873	2018
208 033	2019
86 395	2020
97 275	2021

2-2 تحليل نتائج سنة 2021 :

1 - إيرادات الاستغلال :

بلغ رقم معاملات الشركة لسنة 2021 مبلغا قدره 167 مليون دينار مقابل 165 مليون دينار سنة 2020 أي بزيادة قدرها 2 مليون دينار.

و إذا لم يتم احتساب عائدات تصدير الخردة المنجزة خلال سنة 2020 ، تكون الزيادة في حدود 17 % و المتتالية أساسا عن :
- ارتفاع عائدات بيع حديد البناء بحوالي 35% و الناجمة أساسا عن ارتفاع الأسعار بحوالي 25 % من جهة و ارتفاع الكمية المباعة بحوالي 8 % من جهة أخرى.

بينما سجل نقصا في عائدات مبيعات الأسلاك المسحوبة و مبيعات الهياكل المعدنية بحوالي 12 مليون دينار و الناجمة أساسا عن تواضع الموسم الفلاحي و التأخير المسجل في تنفيذ الصفقة الجديدة المبرمة مع الشركة التونسية للكهرباء و الغاز.

2 - نتيجة الاستغلال :

تميزت هذه السنة و خلافا للسنوات السابقة بتسجيل نتيجة استغلال ايجابية (لم تسجل منذ سنة 2014) ب 14.4 مليون دينار و الناجمة أساسا عن تحسن إنتاج العروق الفولاذية و حديد البناء و بالتالي المبيعات إضافة إلى ارتفاع أسعار حديد البناء كما ذكر سلفا و هو ما يؤكد ضرورة الاستثمار في مصانع الإنتاج و تأهيلها لتدعيم طاقتها الإنتاجية.

3 - النتيجة المحاسبية :

سجلت الشركة نتيجة سلبية لهذه السنة ب 25.8 مليون دينار و ترجع هذه النتيجة أساسا إلى الارتفاع الكبير للأعباء المالية مما استوعب الفائض المسجل في نتيجة الاستغلال.

4 - وضعية الخزينة:

تعيش الشركة وضعية مالية صعبة للغاية نتيجة الخسائر المتراكمة و ارتفاع حجم التداين ، هذا وقد اتسمت الحالة بانخرام كامل للتوازنات المالية العامة و تواصل الارتفاع في مستوى التداين القصير المدى مما انجر عنه المزيد من الأعباء المالية ، مما يستوجب التعجيل بإنجاز عملية التطهير المالي و إيقاف هذا النزيف.

تطور التداين: قروض طويلة المدى و المساعدات البنكية و غيرها من الخصوم المالية : الوحدة = 1000د

المستعمل					نوع الدين
2021.12.31	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	2017.12.31	
51 594	47 233	45 553	33 576	30 172	مساعدات بنكية جارية
53 452	53 452	53 652	40 352	41 552	تمويل المخزونات
0	0	0	56 888	16 520	البنك الإسلامي للتنمية.
39 708	38 784	28 755	20 247	19 071	قروض بنكية محلية (قصير و طويل المدى)
63 702	63 702	72 303	65 074	67 356	قروض الدولة (أصل + فوائد)
43 355	43 355	43 355	43 355	43 355	عمليات تمويل بنكية
251 811	246 526	243 618	259 492	218 026	المجموع (بالدينار)

الوحدة = ألف دينار

5 - المؤشرات المالية والاقتصادية :

2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	النوع
62 178	37 463	71 278	38 221	30 578	32 281	28 806	القيمة المضافة
18 494	-5 453	2 713	352	- 7 316	- 3 542	-6 250	زائد الاستغلال الخام
- 344 909	-317 765	-272 090	-240 019	-202 537	- 171 428	-153 805	الأموال المتداولة
563 994	520 142	483 625	477 304	402 178	379 211	346 546	التداين (الخصوم)

1) تواصلت الصعوبات المالية للشركة وقد انجر عن ذلك عجز الشركة إلى غاية 30 سبتمبر 2022 عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (51.9 مليون دينار أصل الدين و 64.1 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الثالثة لسنة 2022).
أما في ما يخص المديونية مع بعض المزودين إلى غاية 30 نوفمبر 2022 :
- الشركة التونسية للكهرباء والغاز (116 مليون دينار).
- الشركة الوطنية لتوزيع البترول (19.8 مليون دينار) منها 9 مليون دينار حل أجل خلاصهم والبقية بكمبيالات بمبلغ 10.8 مليون دينار أجل خلاصها إلى غاية شهر فبرفي 2026 في إطار اتفاقية جدولة ديون.

2) تقدم إنجاز برنامج تأهيل شركة الفولاذ

في إطار برنامج إعادة هيكلة شركة الفولاذ و تأهيلها تم عرض وضعية الشركة على انظار جلسة عمل وزارية بتاريخ 21 جانفي 2022 و اوصت ب
- الموافقة من حيث المبدأ على فتح رأس مال الشركة التونسية لصناعة الحديد «الفولاذ» لفائدة شريك استراتيجي من القطاع مع السعي الى التفاوض مع جميع الأطراف العمومية الدائنة للشركة وخاصة البنوك العمومية للمساهمة في المجهود المالي لإعادة الهيكلة المالية للشركة.
- مواصلة النظر في ملف مشروع برنامج إعادة هيكلة الشركة التونسية لصناعة الحديد «الفولاذ» في إطار جلسة عمل وزارية تبرمج لاحقا.

وعليه تم عقد جلسات عمل بإشراف وزارة الصناعة والمناجم والطاقة بحضور مختلف المتدخلين من وزارات ومؤسسات بنكية معنية بالتنظيف المالي، تم خلالها تقديم مخطط اعمال مفصل يتضمن كل التصورات الممكنة لتأهيل الشركة وإعادة هيكلتها وتطهير وضعيتها المالية، حيث تم الاعتماد على فرضيات مختلفة تستند على
- مدى استعداد الدولة والمؤسسات البنكية العمومية للمشاركة في مجهود التطهير المالي
- جدوى ومردودية البرنامج الاستثماري المستقبلي وما سيفرز من نتائج صافية وتدفقات مالية ووضعيات للخزينة تمكن من خلاص كل تعهدات الشركة المعاد جدولتها تجاه مدينيها من بنوك ومنشآت و هيكل عمومية.

وقد مكن هذا الإطار المرجعي، من تحديد حجم المجهود المالي المطلوب وتوزيع كلفة التطهير المالي بين الدولة والبنوك العمومية وكذلك انعكاس كل وضعية بما تضمنته من إجراءات، على الوضعية الصافية ومستوى المديونية والخزينة والمردودية والجدوى المالي لبرنامج التأهيل ككل.

وتم التوصل الى الموافقة على فرضية التكلفة الكلي للدولة بديون البنوك العمومية والتي تعدّ الفرضية الأفضل لتصحيح التوازنات المالية للمنشأة وذلك بموجب اتفاقية تمتد على 25 سنة دون نسبة فائض ومع مدة امهال بثلاث سنوات وهي الفترة الضرورية للشركة لإنجاز الاستثمارات المبرمجة بمخطط الاعمال، على ان يتم تفعيل الاتفاقية بالتوازي مع دخول الشريك الاستراتيجي في رأس مال الشركة.

ويجري حاليا عرض الموضوع على انظار رئاسة الحكومة للبت فيه.

إيضاح عدد 4 : السياسات المحاسبية الأساسية :

وقع إعداد البيانات المالية لشركة الفولاذ وفقا للسياسات والمعايير المحاسبية التونسية.
واعتمدت الشركة الصيغة المسموح بها لإعداد بيان النتائج وضبط مرجعي بالنسبة للتدفقات النقدية. أما أهم المبادئ و السياسات المحاسبية المعتمدة لإعداد البيانات المالية للسنة المنتهية في 31 ديسمبر 2021 تتمثل كالآتي :

1- التجهيزات والمعدات :

يقع احتساب التجهيزات والمعدات التي لم يتم إعادة تقييمها على أساس تكلفة اقتنائها بدون احتساب الأداء على القيمة المضافة القابل للاسترداد، ويقع انتهاء طريقة الاستهلاك الثابت للأصول حسب النسب التالية :

15 % سنويا

- فضاء تخزين

5	%	سنويا	- بناءات
2.5	%	سنويا	- بناءات سكنية
10	%	سنويا	- معدات وأدوات
20	%	سنويا	- معدات النقل
10	%	سنويا	- معدات أخرى

أما بالنسبة للمعدات التي أعيد تقييمها فإنه يتم احتساب إستهلاكاتها سنويًا بالرجوع إلى قيمتها الصافية حسب النسب التالية :

7	%	سنويا	- المصنع
20	%	سنويا	- المعدات
5	%	سنويا	- البناءات

2- سندات المساهمات :

تسجل هذه المساهمات حسب تكلفة اقتنائها ويتم تجنب مخصص لمواجهة أي انخفاض محدد في قيمة هذه السندات. هذا ويتم تقييم هذه الأصول حسب قيمتها الدفترية التي تتم على أساس البيانات المالية الدورية للشركات المعنية أو البيانات المالية الدورية الصادرة عنها.

3- المخزونات :

أ - الجرد المادي

- يقع جرد كل المخزونات آخر السنة.
- بالنسبة لمخزونات المواد الأولية يقع اللجوء إلى مهندس لقياس حجمها وتحديد الكميات الموجودة،
- أما فيما يخص قطع الغيار فهناك جرد سنوي باعتماد طريقة 20 - 80.

ب - التقييم

أهم الطرق المعتمدة لتقييم المخزونات هي :

- المواد الأولية : متوسط التكلفة المرجح السنوي (Coût d achats moyen pondéré)
- المواد المستهلكة : متوسط التكلفة المرجح (Coût d achats moyen pondéré + 3% frais sur achats)
- مواد مصنعة في طور التصنيع أو مواد ثانوية
- بالنسبة للمواد المستوردة : متوسط التكلفة المرجح السنوي
- بالنسبة للمواد التامة الصنع : يختار السعر الأدنى ما بين قيمة التّحقيق الصافية وكلفة الإنتاج

أما المصاريف التابعة للشراءات فتحتسب المصاريف الحقيقية ما عدا قطاع المخازن (قطع غيار) الذي يحتسب 3 % من سعر الشراء كمصاريف عن الشراءات.

4- المدخرات :

بالنسبة للمخزونات : إن الهدف من هذه المدخرات هو تغطية الانخفاض في قيمة مخزونات المواد الاستهلاكية وقطع الغيار التي لم تعد صالحة للاستهلاك أو التي تستهلك بصفة بطيئة.

بالنسبة للمخزونات الغير صالحة للاستعمال و للمخزونات البطيئة الاستهلاك وقع احتساب المدخرات بنسبة 100 % ، وتعتبر المخزونات البطيئة الاستهلاك تلك التي لم تشهد أي استهلاك منذ 3 سنوات.

- بالنسبة للعملاء المشكوك في خلاص ديونهم :

يقع ترحيل هذا النوع من العملاء من عملاء عاديين إلى عملاء مشكوك في خلاص ديونهم وتحتسب المدخرات حسب الطرق التالية :

* عملاء تجار

- مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها أكثر من ثلاث سنوات : 100 %
- مبالغ بدمّة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاث سنوات : 50 %

*عملاء صناعيون

مبالغ بذمة العملاء مضى عليها أكثر من خمس سنوات : 100 %
 مبالغ بذمة العملاء مضى عليها ما بين أربعة وخمس سنوات : 60 %
 مبالغ بذمة العملاء مضى عليها ما بين ثلاثة وأربعة سنوات : 30 %
 مبالغ بذمة العملاء مضى عليها ما بين سنتين وثلاثة سنوات : 10 %
 مع إمكانية اعتماد مذكرات تكميلية في حالات خاصة.

5- مستحقات وديون بالعملة الأجنبية :

يتم تحويل الأصول والخصوم التقديرية المقومة بعملات أجنبية على أساس سعر الصرف السائد عند تاريخ قفل السنة المالية. أما بالنسبة للمعاملات التي تتم خلال السنة المالية وكذلك بنود الإيرادات والمصروفات فيتم تحويلها على أساس أسعار الصرف السائدة عند إتمام هذه المعاملات. هذا وتدخل فروقات الصرف الناتجة عن التحويل ضمن مكونات بيان النتائج.

إيضاح أ - 1 الأصول الثابتة غير المادية :

تحتوي هذه الأصول على كلفة شراء المنظومات الإعلامية يطرح منها الإستهلاكات (مدة هذه الإستهلاكات خمس سنوات).

المحتوى	القيمة الخام في 2020.12.31.	شراءات 2021	القيمة الخام في 2021.12.31.	الإستهلاكات في 2020.12.31.	إستهلاكات 2021	الإستهلاكات في 2021.12.31.	القيمة الصافية في 2021.12.31.	القيمة الصافية في 2020.12.31.
برامج إعلامية	296 609	9 613	306 222	239 774	19 449	259 224	46 998	56 835
رخص	35 688	0	35 688	32 340	1 800	34 140	1 548	3 348
المجموع (بالدينار)	332 297	0	341 910	272 114	21 249	293 364	48 546	60 183

إيضاح أ - 2 الأصول الثابتة المادية

بلغت الأصول الثابتة المادية الصافية من الاستهلاكات، 14 545 936 ديناراً في تاريخ ختم السنة المالية 2021 وتشتمل على (صفحة عدد 10bis):

إيضاح أ 2-1 توزيع المدخرات :

المحتوى	المبالغ	
	2020	2021
- مدخرات على البناءات	843 303	843 303
- مدخرات على تجهيزات عامة وتهيئة المباني	9 848 580	9 848 580
- مدخرات على تجهيزات فنية أجهزة و معدات	2 680 914	2 680 914
- مدخرات على أصول ثابتة في طور الإنجاز	177 841	177 841
المجموع الخام	13 550 638	13 550 638

-الأصول المادية الثابتة-

القيمة الصالفة 31.12.2020	القيمة الصالفة 31.12.2021	الإستهلاكات و المدخرات في 31.12.2021	إستهلاكات على المبيعات 2021	إستهلاكات و مدخرات 2021	الإستهلاكات و المدخرات في 31.12.2020	القيمة الخام 31.12.2021	مبيعات 2021	جدولة 2021	شراءات 31.12.2021	القيمة الخام في 2020.12.31	المحتسب سوى
986 837	986 837	1 084 447			1 084 447	986 837			1 084 447	986 837	أراضي
1 848 443	1 730 592	90 622 965		117 851	90 505 114	1 084 447			1 084 447	1 084 447	فضاءات تخزين
12 487 233	12 381 782	30 280 452		463 694	29 816 758	92 353 557			358 243	42 303 991	نباتات
		356 128			356 128	42 662 234				356 128	تجهيزات عامة تفئة المبانى
		98 077			98 077	356 128				98 077	أشكال التربة الأساسية
						98 077					نباتات على أرض الغير
11 549 503	10 853 664	107 942 610		1 778 087	106 164 523	118 796 274			1 082 248	117 714 026	تجهيزات فنية، أجهزة و معدات
152 071	97 171	1 685 317		54 900	1 630 417	1 782 488				1 782 488	معدات النقل
548 805	528 861	4 416 382		125 833	4 290 549	4 945 243			105 889	4 839 354	معدات أخرى
1 267 784	1 517 667					1 517 667			249 883	1 267 784	أصول ثابتة في طور الإنجاز
28 840 676	28 096 574	236 486 382		2 540 365	233 946 013	264 582 952			1 796 263	262 786 689	المجموع
-13 550 638	-13 550 638	13 550 638			13 550 638						المدخرات *
15 290 038	14 545 936	250 037 016		2 540 365	247 496 651	264 582 952			1 796 263	262 786 689	مجموع الأصول الثابتة

إيضاح أ - 3 الأصول الثابتة المالية :

إشتملت هذه الأصول عن العناصر التالية :

2020	2021	
1 642 785	1 642 785	(أ-3-1) سندات مساهمة
40 000	30 000	الاكتتاب الوطني 2014
2 676 890	3 350 403	ودائع وكفالات مدفوعة
423 965	197 065	قروض طويلة المدى للأعوان
4 783 640	5 220 254	المجموع الخام
-1 209 175	-1 242 620	المدخرات
3 574 465	3 977 634	الأصول الثابتة المالية صافية من المدخرات

إيضاح أ - 1.3 سندات مساهمة :

القيمة الصافية	المدخرات	القيمة الخام	إسم المؤسسة
0	1 505	1 505	شركة المسابك و الميكانيك
0	300	300	الشركة التونسية للبناء والإصلاحات الميكانيكية و البحرية
0	300	300	دار العمل
0	150 560	150 560	الشركة التونسية للمعادن
28 750	0	28 750	شركة التنمية و النهوض بالإستثمارات SODEPRI
14 415	33 445	47 860	شركة النهوض بالإستثمارات بالجنوب SODIS SICAR
25 000	0	25 000	الشركة التونسية لمواد التزييت
0	11 110	11 110	السيراميك التونسية
0	1 045 400	1 045 400	الشركة التونسية الجزائرية للهياكل الحديدية
32 000	0	32 000	معرض تونس الدولي
300 000	0	300 000	فضاء الأنشطة الاقتصادية ببنزرت
400 165	1 242 620	1 642 785	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 4 المخزونات

تتمثل المخزونات فيما يلي :

2020	2021	
166 893	166 893	مواد أولية
37 264 609	37 083 926	مواد قابلة للإستهلاك
10 694 605	16 785 472*	منتجات وسيطة (عروق، أسلاك و حديد أملس)
15 752 294	18 513 523	منتجات تامة الصنع (سلع + حديد بناء مصنع)
17 040 619	11 422 822	منتجات مستخلصة (خردة)
80 919 020	83 972 636	المجموع الخام
-12 518 055	-13 257 144	المدخرات
68 400 965	70 715 492	المخزونات الصافية من المدخرات

*يعود ارتفاع مخزون المنتجات الوسيطة إلى ارتفاع مخزون الحديد الأملس نظرا لتراجع إنتاج الهياكل المعدنية باعتبار التأخير الحاصل في انطلاق الصفقة الجديدة المبرمة مع الشركة التونسية للكهرباء و الغاز.

إيضاح أ-5 الحرفاء والحسابات المتصلة بهم :

بلغ الرصيد الصافي للحرفاء والحسابات المتصلة بهم في تاريخ 31 ديسمبر 2021 قيمة 61 387 967 ديناراً وينقسم إلى :

2020	2021	
57 502 408	51 583 736*	حرفاء عاديون
11 481 929	8 046 380	حرفاء، أوراق مستحقة
630 000	1 757 852	حرفاء، فوائد و فواتير ستحرر
16 526 807	17 299 576	حرفاء مشكوك في إيفائهم
86 141 144	78 687 544	المجموع الخام
-16 526 807	-17 299 576	تطرح المذخرات
69 614 337	61 387 968	الحرفاء والحسابات المتصلة بهم صافية من المذخرات

*انخفاض رصيد الحرفاء العاديين يعود الى تراجع رصيد الحريف STEG ب 4 مليون دينار و يرجع ذلك الى تراجع حجم مبيعات الهياكل المعدنية.

أما أهم الحرفاء المشكوك في خلاصهم فهم : شركة المنجم و المعمل (0.6 مليون دينار)، شركة السحباني (0.5 مليون دينار)، شركة راشد (1.2 مليون دينار) ، شركة موسى (2.2 مليون دينار) ، شركة HAMACO (1.2 مليون دينار) و شركة STABA (0.6 مليون دينار). و يتم العمل حالياً من قبل ادارة الشؤون القانونية على اعداد قائمة محينة لهؤلاء الحرفاء.

إيضاح أ-6 الأصول الجارية الأخرى : تتكون الأصول الجارية الأخرى من :

القيمة الصافية 2020	القيمة الصافية في 2021	المذخرات	القيمة الخام في 2021	المحتوى
786 455	811 990	469 046	1 281 036	الأعوان
635 015	722 369	405 981	1 128 350	-قروض قصيرة المدى للأعوان
151 440	89 621	63 065	152 686	-حسابات أعوان أخرى
11 258 062	11 742 105	205 823	11 947 928	الدولة أداعات و ضرائب
4 529 339	4 802 130		4 802 130	-الدولة أقساط احتياطية و الخصم من المورد
83 299	83 299		83 299	- تسبقة بعنوان 2013 الحد الأدنى للضريبة على الشركات (0.2% من رقم المعاملات)
852 655	852 655		852 655	- الأداء على القيمة المضافة على الشراءات التي لم يقع خلاص معلوم توريدها في نطاق العفو الجبائي.
246 146	355 019		355 019	-الأداء على القيمة المضافة على شراءات لم تصل فواتيرها.
1 953 168	2 035 093		2 035 330	- الدولة فائض متصل بالأداء على القيمة المضافة
0	0		0	- الدولة فائض متصل بالأداء على التكوين المهني
3 593 455	3 613 672	205 823	3 819 495	- إبداعات لدى الديوانة في انتظار التسوية

3 414 160	9 457 572	2 530 497	11 988 069	مزدودون
2 138 349	7 133 879	2 222 407	9 356 286	- مزدودون مدينون
394 929	1 442 811	292 658	1 735 469	- مزدودون، فواتير بصدد التسوية
351 469	351 469	0	351 469	- مزدودون اقتطاعات سبق الحصول عليها
529 413	529 413	15 432	544 845	- مزدودون مدينون متتوعون

2 379 582	2 471 569	523 222	2 994 791	مدنيون متنوعون و غيرها
2 379 582	2 471 569	423 173	2 894 742	- مدنيون متنوعون
0	0	100 049	100 049	حسابات في انتظار التسوية
17 838 259	24 483 236	3 728 588	28 211 824	المجموع (بالدينار)

*يعود ارتفاع هذا الرصيد إلى تسجيل خلاص مزودين أجانب موفى سنة 2021 مع استلام السلع بداية سنة 2022.

إيضاح أ - 7 . السيولة وما يعادل السيولة :

تتكون السيولة وما يعادل السيولة مما يلي :

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
0	2 178 526	الشركة التونسية للبنك منزل بورقيبة
223 479	665 965	البنك العربي لتونس
1 181 719	4 223 475	الإتحاد الدولي للبنوك (منزل بورقيبة)
10 077 010	1 714 715	بنك الأمان (منزل بورقيبة)
12 008	11 663	بنك البركة
7 178 766	595 873	الشركة التونسية للبنك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
15 835 715	19 916 526	التجاري بنك(منزل بورقيبة)
365 433	213 345	بنك تونس العربي الدولي (منزل بورقيبة)
65 805	616	الإتحاد الدولي للبنوك (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
243 774	260 160	بنك الإسكان (حسابات بالعملة الأجنبية) منزل بورقيبة
829	829	حساب الخزينة
95 049	101 849	حساب جاري بريدي
169 015	246 136	البنك التونسي
305 355	155 354	أوراق للتحويل
27 831	27 831	أوراق للإسقاط
2 373 630	*25 400 373	وكالات تسبقات و اعتمادات
78 814	78 814	عمليات بصدد الإنجاز
0	24 387	خزينة الشركة
38 234 232	55 816 437	المجموع (بالدينار)

*تعاملت الشركة خلال سنة 2021 مع البنك التجاري لخلاص جل وارداتها.

ويعود الارتفاع المسجل في هذا الرصيد إلى رصد اعتمادات مالية مخصصة لفتح اعتمادات مستنديه للشراءات الموردة لدى البنك التجاري وطبق الإجراءات المعتمدة في الغرض، يتم حجز المبالغ المرصودة وتسويتها لاحقاً عند الخلاص الكلي للمزودين. وقد تمت تسوية أغلب هذا الرصيد خلال شهر أفريل 2022.

إيضاح أ-8 الأموال الذاتية :

اشتمل هذا الحساب على ما يلي :

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
53 339 520	53 339 520	رأس المال الاجتماعي
7 957 054	7 957 054	الاحتياطات
-328 185 730	-372 989 327	النتائج المؤجلة (أ 1.8)
4 563 154	4 563 154	الأموال الذاتية الأخرى
0	0	التعديلات المحاسبية
-44 803 597	-25 889 346	نتيجة السنة المحاسبية
-307 129 599	-333 018 945	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 8 - 1 النتائج الموجلة :

2020	2021
-80 668 159	-83 643 560
-247 517 571	-289 345 767
-328 185 730	-372 989 327

إستهلاكات موجلة
نتائج موجلة

المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 9 الخصوم الغير الجارية :

2020	2021
1 972 275	1 944 593
6 317 138	4 737 854
8 289 413	6 682 447

مدخرات للمخاطر و الأعباء
خصوم غير جارية أخرى (جدولة الأداءات الجبائية)

المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 10 المزودون والحسابات المرتبطة بهم :

2020	2021
611 064	489 107
130 757 135	147 443 762
318 477	324 383
-6 944	-6 944
10 565 065	16 681 522
8 508 840	7 513 416
150 753 637	172 445 246

مزودون أجنب
مزودون، محليون
مزودون محليون، حجز بعنوان الضمان
مزودون أجنب، أوراق للدفع
مزودون محليون، أوراق للدفع
مزودون، فواتير لم تصل
المجموع (بالدينار)

يرجع ارتفاع رصيد المزودين المحليين إلى ارتفاع رصيد المزود الشركة التونسية للكهرباء والغاز ب 23 مليون دينار

إيضاح أ - 11 الخصوم الجارية الأخرى :

2020	2021
4 544 549	4 114 111
3 234 683	3 263 022
101 626	131 456
1 040 779	544 812
167 461	174 821
14 473 661	11 824 473
2 816 228	2 816 228
1 021 553	996 885
782 404	581 547
317 361	218 319
3 386 286	3 386 286
3 932 513	3 740 796
2 133 868	0
41 868	43 568
41 580	40 844

الأعوان :
- الأعوان، أعباء للدفع
- أجور مستحقة للأعوان
- أعوان حسابات متصلة بهم دائنة
- حسابات أعوان أخرى
الدولة أداءات و ضرائب :
-معاليم قمرقية و أداءات على القيمة المضافة للدفع
-الخصم من المورد على الأجر
-الخصم من المورد على المزودين
-أداءات و ضرائب أخرى
-أداءات على القيمة المضافة في إطار ودائع السلع
-أداءات على القيمة المضافة للدفع (STEG)
-أداءات على القيمة المضافة للدفع
-الاداء التضامني
-الاداء على التكوين المهني

2020	2021	الخصوم الجارية الأخرى :
95 553 636	117 615 032	- جدولة الأداءات الجبائية
1 429 439	1 579 285	-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، أعباء للدفع
2 674 538	2 655 178	-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي، و هياكل اجتماعية أخرى
50 743 923	51 135 777	-الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي خطايا تأخير
35 370 025	55 214 497*	-دائنون متنوعون
408 605	384 443	-خصوم جارية أخرى
24 156	24 154	-حسابات في انتظار التسوية
506 725	506 725	-حرفاء دائنون
4 396 225	6 134 973	المجموع (بالدينار)
114 571 846	133 573 616	

*ارتفاع هذا الحساب متأني أساسا من ارتفاع خطايا التأخير الموظفة من قبل الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي

إيضاح أ - 12 المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية :

2020	2021	
47 233 165	51 595 708	(1) حسابات بنكية دائنة (أ - 1.12)
4 554 579	4 554 579	آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى (أ - 2.12)
63 702 803	63 951 640	قروض مستحقة وغير مؤداة (أ - 3-12)
2 399 981	2 554 304	فوائد مطلوبة وغير مستحقة
128 636 655	128 636 655	(1) قروض قصيرة المدى (أ - 4.12)
246 527 183	251 292 886	المجموع (بالدينار)

(1) نتيجة تدهور حالة الخزينة.

إيضاح أ - 1.12 حسابات بنكية دائنة :

2020	2021	
3 729 066	0	الشركة التونسية للبنك (منزل بورقيبة)
37 579 798	47 240 187	البنك الوطني الفلاحي (منزل بورقيبة)
5 102 644	3 714 046	بنك الاسكان (منزل بورقيبة)
631 995	440 313	بنك تونس العربي الدولي (تونس)
24 453	25 072	الإتحاد الدولي للبنوك (تونس)
165 209	176 090	عمليات بصدد الإنجاز
47 233 165	51 595 708	المجموع بالدينار

إيضاح أ - 2. 12 آجال أقل من سنة على قروض طويلة المدى :

2020	2021	
2 079 514	2 079 514	قرض توسيع طاقة انتاج قطاع الصلب
1 913 121	1 913 121	قروض بنكية متوسطة المدى
561 944	561 944	قرض الشركة التونسية للبنك
0	0	قرض البنك الفرنسي التونسي
4 554 579	4 554 579	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 12. 3. قروض مستحقة للدولة:

2020	2021	
1 806 070	1 806 070	قرض الدولة لسنة 2003
8 373 000	8 373 000	قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)
7 829 746	8 078 583	فوائد على قرض الدولة
113 138	113 138	قروض مستحقة و غير مؤداة
9 884 345	9 884 345	قرض الدولة لسنة 2005
8 687 000	8 687 000	قرض الدولة لسنة 2013
7 000 000	7 000 000	قرض الدولة لخلاص المزودين و العمال
7 500 000	7 500 000	قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة
1 328 166	1 328 166	قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015
1 181 338	1 181 338	قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016
10 000 000	10 000 000	قرض خزينة سنة 2019
63 702 803	63 951 640	المجموع (بالدينار)

إيضاح أ - 12. 4. قروض قصيرة المدى :

2020	2021	
40 152 000	40 152 000	قرض تمويل المخزونات
43 355 000	43 355 000	قرض تمويل مكشوفات بنكية (BNA+BH)
6 600 000*	6 600 000*	قرض تمويل المخزونات التكميلي (BNA)
6 700 000*	6 700 000*	قرض تمويل المخزونات التكميلي (BH)
5 917 994*	5 917 994*	قرض تمويل BH بالعملة الصعبة
5 911 661*	5 911 661*	قرض تمويل STB بالعملة الصعبة
10 000 000*	10 000 000*	قرض تمويل BNA
10 000 000*	10 000 000*	قرض تمويل STB
128 636 655	128 636 655	المجموع (بالدينار)

*قرض بضمان الدولة

إيضاح ب-1 المداخيل :

2020	2021	
106 563 533	142 881 639	مبيعات منتجات مدرفة
12 202 640	8 749 217	مبيعات الأسلاك
22 233 391	15 686 453	مبيعات الهياكل المعدنية
26 790 068	0	مبيعات الخردة
0	0	مبيعات فضلات حديد الزهر
1233 954	1 424 231	مبيعات منتجات متبقية
576 681	673 534	أشغال
-4 763 157	-2 442 058	تنزيلات و تخفيضات واقتطاعات على مبيعات المنتجات
164 837 110	166 973 016	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 2 إيرادات الإستغلال الأخرى

تتمثل إيرادات الإستغلال الأخرى في :

2020	2021	
155 845	166 761	إيرادات أنشطة ملحقة
0	0	منح إستغلال (أداء على التكوين المهني)
411 062	71 985	إيرادات أخرى

إيضاح ب- 3 تغير مخزونات المنتوجات التامة الصنع والمنتوجات في طور الصنع (زائد أو ناقص) :

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
1 687 040	-2 761 230	تغير مخزونات المنتوجات التامة الصنع
8 319 338	-6 090 866	تغير مخزونات المنتوجات في طور الصنع
11 714 523	5 617 797	تغير مخزونات المنتوجات المتبقية
<u>21 720 901</u>	<u>-3 234 299</u>	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 4 مشتريات التموينات المستهلكة:

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
36 969 352	33 087 526	مشتريات مواد قابلة للاستهلاك
28 594 967	33 912 751	مشتريات مواد أولية
30 362 352	32 714 981	مشتريات غير مخزنة من المواد واللوازم
1 961 898	1 613 931	مصاريف تخص مشتريات التموينات
-2 005 774	180 682	تغير مخزونات المواد الاستهلاكية
2 715 304	353 838	مشتريات متعلقة بتعديل محاسبي
<u>98 598 099</u>	<u>101 863 709</u>	المجموع (بالدينار)

يرجع ارتفاع مشتريات المواد الأولية إلى ارتفاع مصاريف الشحن والأسعار العالمية.

إيضاح ب - 5 اعباء الاعوان:

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
17 560 171	17 833 472	أجور
14 302 457	13 745 083	رواتب
1 178 299	1 056 213	إجازات خالصة الأجر
8 189 448	8 448 145	أعباء اجتماعية قانونية
463 481	623 221	أعباء الأعوان الأخرى
54 844	52 663	أعباء أعوان متعلقة بتعديل محاسبي
<u>41 748 700</u>	<u>41 758 797</u>	المجموع (بالدينار)

استقرار أعباء الأعوان ناجم عن عدم الزيادة في أجور القطاع العام و تراجع عدد الأعوان.

إيضاح ب - 6 مخصصات الإستهلاكات و المدخرات :

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
2 975 401	2 561 614	*مخصصات الإستهلاكات الأصول الثابتة المادية و الغير مادية
272 463	739 089	*مخصصات لمدخرات قيمة المخزون
0	33 445	*مخصصات لمدخرات سندات المساهمة
2 111 460	772 769	*مخصصات لمدخرات الانخفاض في قيمة الديون
<u>5 359 324</u>	<u>4 106 917</u>	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 7- استردادات على الاستهلاكات و المدخرات :

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
427 497	88 961	- استرداد على مدخرات الانخفاض في حسابات قروض الأعوان
793 928	27 682	- استرداد على مدخرات انخفاض قيمة الديون
1 221 425	116 643	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 8 أعباء الاستغلال الأخرى:

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
1 586 983	1 179 321	أشغال
1 933 505	1 969 653	تأمينات
60 480	47 344	كرات
588 492	559 530	صيانة و إصلاح
482 948	109 895	مساعداة فنية
252 800	415 592	أتعاب الوسطاء
174 284	143 548	تنقلات، مهمات و استقبالات
920 404	1 450 651	خدمات بنكية
26 348	41 309	خدمات خارجية أخرى
259 585	55 940	خدمات خارجية أخرى متعلقة بتعديلات محاسبية
925 276	359 497	أعباء مختلفة عادية
1 167 569	2 067 961	ضرائب و أداءات
8 378 674	8 400 241	المجموع (بالدينار)

إيضاح ب - 9 أعباء مالية صافية :

<u>2020</u>	<u>2021</u>	
-1 234 520	-226 971	فوائد بنكية على إسقاط كمبيالات
-585 289	-421 749	فوائض القروض
-5 723 447	-6 226 298	فوائد بنكية
-11 161 179	-10 518 773	فوائد متأتية من عمليات تمويل
-243 958	0	فوائد التأخير على القروض
-19 251	-35 058	غرامات و خطايا
-994 774	-2 163 167	خصومات ممنوحة
-369 205	-324 103	خسائر صرف تم تحقيقها
-357 571	-25 563	خسائر صرف لم يتم تحقيقها
-2 656 970	-3 039 854	أعباء مالية مرتبطة بتعديلات محاسبية
-13 927 902*	-21 097 208*	أعباء مالية أخرى
37 274 066	44 078 744	مجموع (بالدينار) (1)
0	1 128 483	فوائد التأخير على العملاء
129 264	57 570	إرباح صرف تم تحقيقها
9 549	234 942	إرباح صرف لم يتم تحقيقها
214 394	1 014 768	إيرادات مالية أخرى
-36 920 859	-41 642 981	المجموع (بالدينار)

*فوائد التأخير لسنة 2021 على المديونية مع الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي (19.7 م د) و مع الشركة التونسية للكهرباء و الغاز (1.4 م د)

إيضاح ب - 10 الأرباح العادية الأخرى :

2020	2021	
1 216	10 988	مقاييض متنوعة
825 307	546 850	مراييح أخرى على عناصر غير مسترجعة أو استثنائية
704 974	992 958	تحويل اعباء
1 531 497	1 550 796	المجموع (بالدينار)

إيضاح ج - 1 مقاييض من الحرفاء :

نقص حجم المقاييض من الحرفاء سنة 2021 بالرجوع إلى ما سجل سنة 2020 يرجع إلى انخفاض كمية الخردة الحديدية المصدرة.

إيضاح ج - 2 الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية :

الدفعات المتأتية من اقتناء أصول ثابتة مادية تخص تجهيزات فنية ومعدات.

إيضاح ج - 3 سداد قروض

تخص سداد قرض ديون جيبائية.

إيضاح ج - 4 الخزينة عند نهاية السنة:

تبلغ الخزينة عند نهاية السنة: 4 220 730 دينار وهي مفصلة كالآتي:

55 816 438	السيولة وما يعادل السيولة:
-51 595 708	- المساعدات البنكية :
4 220 730	المجموع

إيضاح عدد 5 : التعهدات :

*ضمانات بنكية مقبولة

2020	2021	
70 550 747	13 585 000	- من الحرفاء
70 550 747	13 585 000	المجموع (بالدينار)

*ضمانات الدولة على ديون بنكية :

2020	2021	
35 900 000	35 900 000	- الشركة التونسية للبنك
54 000 000	54 000 000	- بنك الإسكان
68 600 000	68 600 000	- البنك الوطني الفلاحي
158 500 000	158 500 000	المجموع (بالدينار)

*قروض لم يقع قبضها :

2020	2021	
38 227 772	37 726 590*	- قرض متحصل عليه ولم يقع قبضه (اتفاقية إعادة إقراض بمبلغ 11.495 مليون أورو للمساهمة في تمويل المشروع المندمج لتحسين الوضع البيئي ببحيرة بنزرت)
38 227 772	37 726 590	المجموع (بالدينار)

الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"

التقرير العام لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"،

التقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- الرأي بتحفظ

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات المزدوجة التي أسندت لنا من طرف الجلسة العامة العادية، قمنا بتدقيق القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"، المختومة في 31 ديسمبر 2021، والتي تتكون من الموازنة و قائمة النتائج و جدول التدفقات النقدية والإيضاحات حول القوائم المالية بما في ذلك ملخص للمبادئ و القواعد المحاسبية الهامة.

إن القوائم المالية لسنة 2021 تبرز مجموعا صافيا للموازنة بمبلغ 230.975.250 دينار وخسارة بمبلغ 25.889.346 دينار.

في رأينا، باستثناء التحفظات المنصوص عليها في الفقرة 2 "أساس الرأي بتحفظ"، فإن القوائم المالية للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد" والمصاحبة لهذا التقرير صحيحة وصادقة وتعبر بصفة وافية من كافة الجوانب الجوهرية، عن وضعيتها المالية و عن نتائج أعمالها وعن تدفقاتها النقدية للسنة المختومة في 31 ديسمبر 2021 وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

2- أساس الرأي بتحفظ

لقد قمنا بتدقيقنا وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية. إن مسؤولياتنا وفقاً لهذه المعايير موضحة لاحقاً في تقريرنا ضمن فقرة "مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية".

نحن مستقلون عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة في تدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا فإن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفير أساساً لإبداء رأينا.

أسفرت أعمالنا على التحفظات التالية:

1-2- فرضية مواصلة الاستغلال

كما تفيد القوائم المالية لسنة 2021 إلى تواصل النتائج السلبية مع ارتفاع حجم مديونية الشركة إلى مبلغ 563,994 مليون دينار كما أفضت سنة 2021 إلى خسارة محاسبية بما قدره 25,889 مليون دينار ليرتفع بذلك عجز الأموال الذاتية إلى 333,019 مليون دينار؛

كما عجزت الشركة عن خلاص مستحقات الصندوق الوطني للضمان الاجتماعي بما قدره 51,6 مليون دينار أصل الدين و 55,2 مليون دينار خطايا من تاريخ الثلاثية الرابعة لسنة 2011 إلى الثلاثية الرابعة لسنة 2021 و عدم خلاص بعض المزودين أهمهم الشركة التونسية للكهرباء والغاز بما قدره 121 مليون دينار.

إن هذه المؤشرات و تأخر تنفيذ برنامج التطهير المالي للشركة، من شأنها أن تشكل في فرضية مواصلة الاستغلال التي تعتبر فرضية أساسية في إعداد وعرض القوائم المالية.

كما تستوجب هذه الوضعية قرارا من الجلسة العامة الخارقة للعادة للنظر في مواصلة نشاط الشركة طبقا لأحكام الفصل 388 من مجلة الشركات التجارية.

2-2- حسابات الحرفاء

تفصل حسابات الحرفاء كما يلي:

كما حسابات مدينة بمبلغ خام يساوي 78,688 مليون دينار مبنية في القوائم المالية ضمن الحرفاء و الحسابات المتصلة بهم و قد سجلت في شأنها مدخرات بقيمة 17,300 مليون دينار؛

كما حسابات دائنة بمبلغ يساوي 6,135 مليون دينار مبنية في القوائم المالية ضمن الخصوم الجارية الأخرى. أفضت عملية التدقيق في حسابات الحرفاء ما يلي:

- 1- وجود فارق إيجابي قدره 2,227 مليون دينار بين الرصيد المحاسبي و الرصيد في التطبيقية التجارية يتمثل أساسا في حسابات غير مدرجة بالتطبيقية التجارية؛
- 2- غياب تبرير الأرصدة الفردية للحرفاء حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي (Grand livre) لكل رصيد؛
- 3- لا يمكن الميزان الذي يحدد أقدمية الديون المتخلدة بذمة الحرفاء (Balance âgée) من التفريق بين العملاء التجاري والعملاء الصناعيين مثلما هو محدد بسياسة تكوين المدخرات لدى الشركة كما لاحظنا وجود فارق بين الرصيد المحاسبي للحرفاء والرصيد المضمن بالميزان الذي يحدد أقدمية الديون وبالتالي لا يمكن لنا التأكد من صحة المدخرات المضمنة بالقوائم المالية وتقدير ما إذا كانت كافية لتغطية مخاطر عدم الاستخلاص؛
- 4- غياب تأكيد للرصيد المحاسبي للشركة التونسية للكهرباء والغاز المدرج ضمن حسابات الحرفاء من قبل الحريف و البالغ قيمته 39,597 مليون دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2021.

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير هذه الحسابات.

هذا وقد تم إسناد مهمة خاصة لمكتب خارجي بتاريخ 23 مارس 2022 قصد تبرير هذه الحسابات وكذلك الحسابات موضوع التحفظات من 2-3 إلى 2-6. وقد استكمل المكتب انجاز المرحلة الأولى من المهمة والخاصة بتسوية حسابات المزودين المدنيين.

2-3- قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة

تظهر الأصول الجارية الأخرى حسابات بعنوان قروض وتسبيقات مسندة لأعوان الشركة بما قدره 1,281 مليون دينار. كما تتضمن القوائم المالية قروضا مسندة لأعوان الشركة مدرجة ضمن الأصول المالية بما قدره 0,197 مليون دينار. إلا اننا لم نتوصل بالإثباتات المبررة لهذه الأرصدة.

وأفضت مقارنة هذه الحسابات مع قوائم المتابعة لإدارة شؤون الأعوان الى وجود فوارق غير مبررة بما قدره 0,469 مليون دينار قامت الشركة بتكوين مدخرات في شأنها.

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير هذه الحسابات.

4-2- الأصول الجارية الأخرى

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير مبررة بما قدره 4,299 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد1).

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير وتطهير هذه الحسابات.

5-2- السيولة والمساعدات البنكية

تتضمن بيانات المقاربة البنكية مبالغ عالقة و مبالغ غير مبررة تعود الى سنوات 2020 وما قبلها مفصلة كما يلي (بالدينار):

مقايض غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	دفوعات غير مسجلة بمحاسبة الفولاذ	مقايض غير مدرجة بالكشوفات البنكية	دفوعات غير مدرجة بالكشوفات البنكية
138.774	140.515	22.634	84.304
163.259	175.347	0	7.356

تحتوي حسابات السيولة والمساعدات البنكية على مبالغ عالقة ولم يقع تسويتها مفصلة كما يلي (بالدينار):

تبويب الحساب	حسابات ربط
حسابات السيولة	76.090
حسابات المساعدات البنكية	176.090

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تطهير هذه الحسابات.

6-2- حسابات المزودين

1- أفضت عملية التدقيق في حسابات المزودين والحسابات المرتبطة بهم والبالغة 172,445 مليون دينار ما يلي:

غياب تبرير الأرصدة الفردية للمزودين (ما عدى رصيد الشركة التونسية للكهرباء والغاز) حيث تقتصر الشركة على تقديم الدفتر المحاسبي الفرعي لكل رصيد:

غياب تأكيد للرصيد المحاسبي للشركة التونسية للكهرباء والغاز المدرج ضمن حسابات المزودين من قبل المزود والبالغ قيمته 121,043 مليون دينار بتاريخ 31 ديسمبر 2021.

2- تحتوي الأصول الجارية الأخرى على حسابات مدينة للمزودين بلغت بتاريخ 31 ديسمبر 2020 ما قدره 11,988 مليون دينار تم تكوين مدخرات في شأنها بقيمة 2,530 مليون دينار. غير أنه لم يقع تحيين هذه المدخرات. تتعلق هذه الحسابات بأرصدة غير مبررة متأتية أساسا من مشتريات لم يقع تقييدها ضمن الأعباء أو الأصول الثابتة وذلك بسبب عدم توفر وثائق الاستلام والتعهد أو التخليص الديواني

تستوجب هذه الوضعية تسوية حسابات المزودين وتبرير الأرصدة الفردية ولا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية.

6-2- الخصوم الجارية الأخرى

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير مبررة بما قدره 10,979 مليون دينار يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر (هذه الحسابات مفصلة في المذكرة التكميلية عدد2).

لا يمكن لنا في الوقت الحاضر تحديد التأثيرات المحتملة على القوائم المالية الناتجة عن تبرير وتطهير هذه الحسابات.

3- فقرة ملاحظات

بدون التأثير على رأينا المبين أعلاه، نريد الإشارة الى ما يلي:

1-3- بلغت القيمة الخام للأصول الثابتة المادية وغير المادية 264,925 مليون دينار في موفى سنة 2021 و قد سجلت في شأنها استهلاكات ومدخرات بقيمة 250,330 مليون دينار ليرتفع المبلغ الصافي الى 14,595 مليون دينار. كلفت الشركة منذ سنة 2016 مكتباً مختصاً للقيام بعملية الجرد المادي للأصول الثابتة وقد تم استكمال كامل المهمة إلى غاية 31 ديسمبر 2014. ونتيجة هذه الأعمال إفراس بعض التعديلات المحاسبية التي لم يقع تقييدها بعد والتي سوف يكون لها تأثيراً على الأموال الذاتية بمبلغ 93 ألف دينار في هذا التاريخ. ويتعين بالتالي انجاز التعديلات واستكمال أعمال الجرد المادي والمقاربة مع المحاسبة إلى غاية 31 ديسمبر 2021. كما يتعين:

- تسوية الوضعية العقارية لجزء كبير من أصولها

- تكوين مدخرات بعنوان إزالة الفرن العالي وذلك بعد القيام بالدراسات الضرورية لتقييم تكلفة هذه الإزالة.

2-3- أفضت المقاربة بين الأرصدة المحاسبية لمخزونات الشركة وقوائم الجرد المادي إلى وجود مخزونات بقيمة خام قدرت ب 4,836 مليون دينار من جملة مخزون بقيمة 83,973 مليون دينار لم يشملها الجرد المادي. وعليه فانه لا يمكن إبداء الرأي حول الوجود الفعلي وحول القيمة العادلة لهذه المخزونات.

3-3- عديد المواد مسجلة على التطبيقية الإعلامية الخاصة بالمخزون بدون سعر مما لا يمكن من معرفة قيمتها.

3-4- تدقيق بعض الأرصدة المحاسبية (إستخلاصات الحرفاء والأعباء للدفع وغيرها) يشمل أيضاً الأحداث أو التسجيلات المحاسبية اللاحقة لختم السنة. لكنه تعذر علينا إنجاز هذه المراقبة نظراً لعدم توفر محاسبة سنة 2022 وترتيب الوثائق بما يمكن من حصر أحداث 2021 بصفة شاملة.

3-5- لم يقع تحيين المدخرات بعنوان الإحالة على التقاعد.

3-6- تعرضت الشركة الى عملية اختلاس أموال من قبل موظف لديها، و قد أفضت عمليات التفقد التي قامت بها الشركة إلى وجود فوارق بين المبالغ المقبوضة نقداً من الحرفاء والمدرجة بالتطبيقية الإعلامية لقسم التحصيل والمبالغ المقبوضة فعلياً بخزينة الشركة وتقدر الأموال المستولى عليها ب 80.873 دينار في الفترة التي تمت مراقبتها (من 01/01/2019 إلى غاية 27/04/2022). وقد قامت الشركة بإيداع شكاية لدى وكيل الجمهورية بالمحكمة الابتدائية ببزرت بتاريخ 28 أفريل 2022 كما قمنا من ناحيتنا بإعلام النيابة العمومية بذلك في تاريخ 30 سبتمبر 2022 وفقاً للفصل 270 من مجلة الشركات التجارية. هذا وأنه لا يمكن لنا التأكد من المبلغ الحقيقي المختلس باعتبار النواقص المتعلقة بنظام الرقابة الداخلية والمضمنة ضمن تقريرنا الخاص بهذا الجانب.

4- تقرير التصرف السنوي

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير التصرف السنوي.

إن رأينا حول القوائم المالية لا يشمل المعلومات المعروضة في هذا التقرير وإننا لا نبدي أي نوع من التأكيد حولها.

طبقاً للفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤوليتنا تتمثل في التأكد من مدى تطابق المعلومات حول الوضعية المالية وحسابات الشركة المعروضة في تقرير مجلس الإدارة وضمن الوثائق المعروضة على المساهمين مع المعلومات المذكورة ضمن القوائم المالية. وأنه ليس لنا ملاحظات حول ذلك.

5- مسؤوليات الإدارة والأشخاص المسؤولين عن الحوكمة عن القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد القوائم المالية وعرضها بصورة عادلة وفقاً لمعايير المحاسبة التونسية. وعن الرقابة الداخلية التي تعتبرها الإدارة ضرورية لتمكينها من إعداد قوائم مالية خالية من أخطاء جوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو عن خطأ.

عند إعداد القوائم المالية، تكون الإدارة مسؤولة عن تقييم قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال والإفصاح، عندما ينطبق ذلك، عن أمور تتعلق باستمرارية الاستغلال واستخدام أساس استمرارية الاستغلال المحاسبي، ما لم تنوي الإدارة تصفية الشركة أو إيقاف أعمالها أو لا يوجد بديلاً واقعياً غير ذلك.

إن الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة هم المسؤولين على الإشراف على عملية التقارير المالية.

6- مسؤولية المدقق حول تدقيق القوائم المالية

إن أهدافنا هي الحصول على تأكيد معقول فيما إذا كانت القوائم المالية ككل خالية من الأخطاء الجوهرية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وإصدار تقريرنا الذي يتضمن رأينا.

التأكيد المعقول هو مستوى عالٍ من التأكيد، ولكنه ليس ضماناً بأن التدقيق الذي تم القيام به وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية سيكشف دائماً أي خطأ جوهري، إن وجد.

إن الأخطاء يمكن أن تنشأ من الغش أو الخطأ، وتعتبر جوهرياً إذا كانت، بشكل فردي أو إجمالي، ممكن أن تؤثر بشكل معقول على القرارات الاقتصادية المتخذة من قبل مستعملي هذه القوائم المالية.

كجزء من عملية التدقيق وفقاً للمعايير الدولية للتدقيق المعمول بها في البلاد التونسية، نقوم بممارسة الإجهاد المبني والمحافظة على تطبيق مبدأ الشك المبني خلال التدقيق، بالإضافة إلى:

- تحديد وتقييم مخاطر الأخطاء الجوهرية في القوائم المالية، سواء كانت ناشئة عن غش أو خطأ، وكذلك تصميم وتنفيذ إجراءات تدقيق مستجيبة لتلك المخاطر، والحصول على أدلة تدقيق كافية وملائمة لتوفر أساساً لرأينا. إن خطر عدم اكتشاف الأخطاء الجوهرية الناتجة عن غش أعلى من الخطر الناتج عن الخطأ، حيث أن الغش قد يشتمل على التواطؤ، التزوير، الحذف المتعمد، سوء التمثيل أو تجاوز للرقابة الداخلية.
- الحصول على فهم للرقابة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق لغايات تصميم إجراءات تدقيق مناسبة حسب الظروف، وليس لغرض إبداء رأي حول فعالية الرقابة الداخلية في الشركة.
- تقييم ملائمة السياسات المحاسبية المتبعة ومدى معقولية التقديرات المحاسبية والإيضاحات ذات العلاقة المعدة من قبل الإدارة.
- الاستنتاج حول ملائمة استخدام الإدارة لأساس استمرارية الاستغلال، بناءً على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها، فيما إذا كان هنالك وجود لعدم تيقن جوهري يتعلق بأحداث أو ظروف يمكن أن تثير شكاً جوهرياً حول قدرة الشركة على استمرارية الاستغلال كمنشأة مستمرة. إذا استنتجنا عدم وجود تيقن جوهري، فإننا مطالبون أن نلفت الانتباه في تقرير تدقيقنا إلى الإيضاحات ذات العلاقة في القوائم المالية، وإذا كان الإفصاح عن هذه المعلومات غير ملائم، فسنقوم بتعديل رأينا.
- إن استنتاجاتنا تعتمد على أدلة التدقيق التي تم الحصول عليها حتى تاريخ تقرير تدقيقنا. ومع ذلك، فإنه من الممكن أن تتسبب أحداث أو ظروف مستقبلية في توقف الشركة على الاستمرار كمنشأة مستمرة.
- تقييم العرض العام والشكل والمحتوى للقوائم المالية بما فيها الإفصاحات وفيما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث بشكل يحقق العرض العادل.
- لقد تواصلنا مع الأشخاص المسؤولين عن الحوكمة بخصوص نطاق وتوقيت التدقيق المخطط له وملاحظات التدقيق الهامة، بما في ذلك أية نقاط ضعف هامة في الرقابة الداخلية التي تم تحديدها خلال تدقيقنا.

II-تقرير حول المتطلبات القانونية والتشريعية الأخرى

1-نجاحة نظام الرقابة الداخلية

عملا بأحكام الفصل 266 من مجلة الشركات التجارية، قمنا بفحص نظام الرقابة الداخلية. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى مجلس الإدارة ضمن تقرير منفرد. و تضمن هذا التقرير نقائص من شأنها الحد من نجاحة نظام الرقابة الداخلية و من مقومات بيئة رقابة تمنع حدوث عمليات غير سليمة.

2- مسك حسابات الأوراق المالية

عملا بأحكام الفصل 19 من الأمر عدد2728 لسنة 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، فإنه لم يتبين لنا ما من شأنه الاعتقاد أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس في 20 جانفي 2023

مراقبي الحسابات

الشركة العالمية للاستشارة والتدقيق



اتحاد المراجعة التونسي

عبد اللطيف عباس



الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"

التقرير الخاص لمراقبي الحسابات

السنة المحاسبية المختومة في 31 ديسمبر 2021

السيدات والسادة مساهمي الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"،

في إطار مهمة مراقبة حسابات الشركة التونسية لصناعة الحديد "الفلاد"، نقدم لكم تقريرنا الخاص المتعلق بالاتفاقيات المنصوص عليها بالفصول 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية. تتمثل مسؤوليتنا في التأكد من احترام الإجراءات القانونية المتعلقة بالترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو العمليات، وكذلك عرضها الصحيح في القوائم المالية. هذا وليس من مهامنا البحث بصفة خاصة عن الوجود المحتمل لمثل هذه الاتفاقيات أو العمليات، ولكنه يتعين علينا أن نعلمكم بخصائصها وشروطها الأساسية دون الحاجة إلى إبداء رأي حول جدواها وسلامة أسسها، وذلك على أساس المعلومات التي وقع مدنا بها وتلك التي تم التعرف عليها من خلال إجراءات التدقيق التي قمنا بها. يتعين عليكم طبقا للفصل 200 من مجلة الشركات التجارية النظر في الفائدة المرجوة من إبرام هذه الاتفاقيات أو العمليات وذلك بغية المصادقة عليها.

أ-الاتفاقيات والالتزامات المبرمة خلال سنة 2021 والسنوات السابقة:

أبرمت الشركة خلال سنة 2021 وما قبلها الاتفاقيات البنكية التالية:

كـ قروض طويلة المدى:

الجهة الممولة	أجل أكثر من سنة	أجل أقل من سنة وقروض مستحقة وغير مسددة
قرض الشركة التونسية للبنك	0	1.913.121
قرض الشركة التونسية للبنك (قطاع الأسلاك)	0	561.944
قرض توسيع طاقة إنتاج قطاع الصلب	0	2.079.514
قرض الدولة لسنة 2003	0	1.806.070
قرض الدولة (إعادة جدولة الديون 1982)	0	8.373.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2013	0	8.687.000
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2015	0	1.328.166
قرض الدولة (التسريح التلقائي) 2016	0	1.181.338
قرض الدولة لسنة 2005	0	9.884.345
قرض الدولة لخلاص المزودين والعمال	0	7.000.000
قرض الدولة لخلاص مزودين الخردة	0	7.500.000
فوائد على قرض الدولة	0	8.078.583
قروض مستحقة وغير مؤداة	0	113.138
المجموع (بالدينار)	0	58.506.219

(أنظر إيضاحات رقم أ-2.12 وأ-3.12)

قروض قصيرة المدى

المبلغ في 2021-12-31	الجهة الممولة
	قرض تمويل المخزونات
13 400 000	• الشركة التونسية للبنك:
3 200 000	• بنك تونس العربي الدولي:
13 200 000	• البنك الوطني الفلاحي:
10 352 000	• بنك الإسكان:
	قرض تمويل مكشوفات بنكية
16 593 000	• البنك الوطني الفلاحي:
26 762 000	• بنك الإسكان:
6.600.000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (البنك الوطني الفلاحي)
6.700.000	قرض تمويل المخزونات التكميلي (بنك الإسكان)
5.911.661	قرض الشركة التونسية للبنك بالعملة الصعبة
5.917.994	قرض بنك الإسكان بالعملة الصعبة
10.000.000	قرض تمويل الشركة التونسية للبنك
10.000.000	قرض تمويل البنك الوطني الفلاحي
10.000.000	قرض خزينة سنة 2019
138.636.655	المجموع (بالدينار)

(أنظر إيضاح رقم أ-3.12 و أ-4.12)

هذا وتجدر الإشارة إلى أن الأعباء المالية المتعلقة بهذه القروض بلغت 10.941 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2021.

الشركة التونسية للبنك

تم توظيف فوائد على القروض لفائدة الشركة التونسية للبنك بقيمة 1,446 مليون دينار مسجلة ضمن الأعباء المالية لسنة 2021.

ب-التزامات وتعهدات الشركة نحو المسيرين

الرئيس المدير العام

تم ضبط عناصر تأجير الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" السيد منير مخلوف طبقا للأمر الحكومي عدد 2217 لسنة 2015 مؤرخ في 11 ديسمبر 2015 المتعلق بضبط نظام تأجير رؤساء المؤسسات والمنشآت العمومية والشركات ذات الأغلبية العمومية وقرار السيد رئيس الحكومة المؤرخ في 17 نوفمبر 2020 كما يلي:

✍ أجر شهري خام : 6.926 دينار

✍ سيارة وظيفية

✍ 500 لتر من الوقود شهريا

✍ 120 دينار بعنوان خدمات هاتفية كل ثلاث أشهر

و تحصل الرئيس المدير العام للشركة التونسية لصناعة الحديد "الفولاذ" منير مخلوف للفترة الممتدة من 01 جانفي 2021 إلى غاية 31 ديسمبر 2021 على أجر خام جملي يبلغ 96.077 دينار.

▪ مكافآت الحضور لأعضاء مجلس الإدارة

حددت الجلسة العامة العادية المنعقدة في 17 مارس 2022 المبلغ السنوي لمكافآت الحضور بـ 3.500 دينار خام لكل عضو من أعضاء مجلس الإدارة. وقد بلغت قيمة مكافآت الحضور لسنة 2021 مبلغا خاما جمليا قدره 31.500 دينارا. عدا الاتفاقيات والعمليات المذكورة أعلاه لم نتعرض إلى وجود اتفاقيات أخرى تدخل تحت طائلة الفصول المذكورة أعلاه خلال أعمال المراجعة التي قمنا بها.

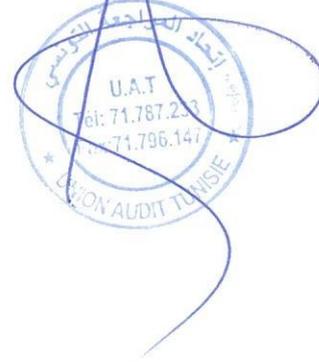
تونس في 20 جانفي 2023

مراقبي الحسابات

الشركة العالمية للاستشارة والتدقيق
أنيس السماوي



اتحاد المراجعة التونسي
عبد اللطيف عباس



مذكرات تكميلية لتقرير مراقبي الحسابات

مذكرة تكميلية عدد1:

تتضمن الأصول الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير مبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر. هذه الحسابات مفصلة كالآتي:

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 31/12/2021 بالدينار	الرصيد في 31/12/2020 بالدينار
4211111	EMPLOYES AVANCES ET ACOMPTE	729 907	487 925
4222222	CADRES AVANCES ET ACOMPTE	50 696	25 218
4232100	FONDS D'ACTION SOCIALE PREST.	493	493
4240000	PRESTATIONS DUES AUX ALLOCATAI	7 619	7 619
4250200	ARRONDIS DE LA PAIE	1 604	1 567
4270100	OPPOSITIONS	70 583	134 580
4270400	OPPOSITIONS-PRETS-CNSS	15 249	15 249
4270600	OPPOSITIONS B T SOLIDARITE	65	65
4291000	CCP-26-26	11 760	11 760
4292000	CNSS AVANCE INDEM NAISSANCE	28 093	25 916
4293000	CNSS AV IND MALADIE CONGE COUC	18 155	18 155
4295000	REVUE JEUNE AFRIQUE ABON PERS	669	669
4344001	AVANCE/MINIMUM D'IMPOT/B 2013	83 299	83 299
4366602	TVA S/ACH EN CAP	355 019	246 146
4366603	TVA S/ACHTS CAP AMNIST.FISC.06	852 655	852 655
4531102	PRESTATIONS AVANCEES	1 152 984	1 407 110
4531200	COTISATIONS ASSURANCE GR STAR	147 928	147 928
4531201	PRESTATIONS ASSURANCE GR STAR	577 666	577 666
4531830	CAPIMEC RETRAITE	39	39
4532000	CAISSE D'ASSURANCE MALADIE	94 852	101 427
4613000	COMPTE D ATTENTE DCHQ DOUANES	99 549	99 549
4614000	COMPTE D ATTENTE (PRIME D ASS)	500	500
	المجموع	4 299 384	4 245 536

مذكرة تكميلية عدد2:

تتضمن الخصوم الجارية الأخرى بعض الحسابات الغير المبررة يتعين التأكد من صحتها وتطهيرها إذا اقتضى الأمر. هذه الحسابات مفصلة كالآتي:

رقم الحساب	الحساب	الرصيد في 31/12/2021 بالدينار	الرصيد في 31/12/2020 بالدينار
4210009	PRET A LONG TERME	-197 065	-423 965
4220100	UGTT	-41 768	-41 177
4220200	CELLULE DESTOURIENNE	-34 335	-34 335
4220300	PERS COLONIES VACANCES	-21 433	-21 433
4232200	FOYER DES INGENIEURS	-5 962	-5 962
4232600	CANTINE	-56 703	-49 934

الرصيد في 31/12/2020 بالدينار	الرصيد في 31/12/2021 بالدينار	الحساب	رقم الحساب
-99 320	-129 187	REMUNERATIONS DUES PERS.PERMAN	4250100
-3 873	-3 873	REMUNERATIONS DUES PERS.OCCAS.	4251000
-3 582	-3 582	DEPOTS DU PERSONNEL DE LA STE	4260000
-1 451	-1 451	OPPOSITIONS FOPROLOS	4270200
-9 348	-9 348	OPPOSITION/ACQUISITION DIVERSE	4270300
-20	-20	OPPOSITIONS INNONDATIONS	4270500
-26	-26	OPPOSITIONS DE SOLIDARITE	4270700
-3 171 258	-3 199 041	PERSONNEL CHARGES A PAY	4286900
-63 424	-63 980	TFP+FOPROLOS CHARGES A PAYER	4286901
-189	-189	STAR AV.INDEMNITE ACCID.TRAV.	4294000
-5	-5	REVUE EL MAARIFA ABON PERSON	4295001
-306 211	-229 891	Retenue a la sce.IS Fournis.	4322000
-476 193	-351 655	Retenue a la sce.TVA Fournis.	4323000
-40 196	-40 196	REC CONTRIBUTIUONS IND (DIVERS	4378100
-2 816 228	-2 816 228	ETAT DD+TVA -1AN AMNIST FIS/06	4382000
-104 187	-112 822	CAVIS RETRAITE COMPLEMENTAIRE	4531810
-37 415	-39 044	C N R P S	4531820
-4 917	-4 917	SMGPS RETRAITE	4531840
-2 324 022	-2 327 575	CNSS CHARGES A PAYER	4538100
-350 516	-327 603	CAVIS RETR.COMPLEM.CHARGE A P.	4538200
-61 061	-61 061	COMPTE D'ATTENTE	4610000
-445 212	-445 212	PRODUITS A IMPUTER	4611000
-452	-452	COMPTE DE REGUL PASSIF	4612000
-16 272	-16 272	DEPOT CENTRE SOCIO-CULTUREL	4620003
-7 884	-7 884	SOUS LOCATAIRE EAU ET LOYER	4680100
-494 943	-405 981	PROVISION P/RISQUE S/PRETS PER	4920000
-110 672	-24 240	DEBITEURS ET CREDITEURS DIVERS	4570000
-11 525 682	-10 979 001	المجموع	

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE

2022

**AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES ETATS
FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE**

2022

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre Conseil d'Administration du 13 Mars 2020 et en application des dispositions de l'article 8 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001, nous avons effectué un examen limité des états financiers intermédiaires ci-joints de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, comprenant le bilan au 31 Décembre 2022, ainsi que l'état de résultat et l'état de variation de l'actif net pour le trimestre clos à cette date, et des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres informations explicatives, tels qu'annexées au présent rapport et faisant apparaître un total bilan de 164.236.882 dinars et une somme distribuable de la période allant du 1^{er} Octobre 2022 au 31 Décembre 2022 de 1.693.490 dinars.

Responsabilité de la Direction

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

Etendue de l'examen

Nous avons effectué notre examen limité selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, « Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité ». Cette norme requiert que l'examen limité soit planifié et réalisé en vue d'obtenir une assurance modérée que les états financiers ne comportent pas d'anomalies significatives.

Un examen limité comporte essentiellement des entretiens avec le personnel de la société et des procédures analytiques appliquées aux données financières ; il fournit donc un niveau d'assurance moins élevé qu'un audit. Nous n'avons pas effectué un audit et, en conséquence, nous n'exprimons donc pas une opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels arrêtés au 31 Décembre 2022 ne présentent pas sincèrement, dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Paragraphes d'observation

Nous attirons l'attention sur la Note 3-3 des états financiers, qui décrit la méthode adoptée par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées par le procès-verbal de la réunion tenue le 29 août 2017 à l'initiative du Ministère des Finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Vérifications spécifiques

Nous avons procédé à l'appréciation du respect par la SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE des normes prudentielles prévues par l'article 29 du code des organismes de placement collectif promulgué par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 et du décret n°2001-2278 du 25 septembre 2001 portant application des dispositions dudit article.

Sans remettre en cause notre avis ci-dessus exprimée, l'examen de la composition de l'actif de la société nous a permis de constater que la société n'a pas respecté les normes prudentielles en employant plus de 10% de son actif en titres émis par le même émetteur. En effet, les placements en obligations et certificats de dépôts auprès de la même banque, la STB, représentent 11,19% de l'actif.

Tunis, le 27 janvier 2023

Le Commissaire Aux Comptes :

Samir LABIDI

BILAN*Au 31 Décembre 2022 (Unité : TND)*

	Note	31/12/2022	31/12/2021
ACTIF			
AC 1 - Portefeuille – titres	4-1	129 363 797	121 386 826
a – Actions et Valeurs assimilées	4-1-1	7 357 110	-
b - Obligations	4-1-2	100 840 623	92 714 313
c – BTA	4-1-3	21 166 064	28 672 513
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités	4-2	34 869 570	28 169 435
a - Placement monétaires	4-2-1	10 995 577	8 130 496
b – Disponibilités	4-2-2	23 873 993	20 038 939
AC 3 - Créances d'exploitation	4-3	3 515	15 962
TOTAL ACTIF		164 236 882	149 572 223
PASSIF			
PA 1- Opérateurs créditeurs	4-4-1	236 256	203 894
PA 2 - Autres créditeurs divers	4-4-2	38 500	31 820
TOTAL PASSIF	4-4	274 756	235 714
ACTIF NET			
CP 1 –Capital	4-5	155 022 081	140 878 712
CP 2 - Sommes distribuables	4-6	8 940 045	8 457 797
a - Sommes distribuable des exercices antérieurs		-	(2 709)
b – Résultat distribuable de la période		10 301 886	9 939 199
c - Régul résultat distribuables de la période		(1 361 841)	(1 478 693)
ACTIF NET		163 962 126	149 336 509
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		164 236 882	149 572 223

ETAT DE RESULTAT

Période allant du 01^{er} Octobre au 31 Décembre 2022

(Unité : TND)

		Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille – titres</u>	5-1	2 146 288	8 947 366	2 081 839	7 437 694
a - Dividendes		-	458 848	-	874 582
b - Revenus des obligations		1 826 968	7 156 310	1 629 498	4 777 454
c - Revenus des titres émis par le trésor et négociables sur le marché financier (BTA)		319 320	1 332 208	452 341	1 785 658
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	5-2	717 660	2 713 155	694 268	3 729 116
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 863 948	11 660 521	2 776 107	11 166 810
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	5-3	(288 393)	(1 154 883)	(281 936)	(1 022 392)
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 575 555	10 505 638	2 494 171	10 144 418
<u>CH 2 - Autres charges</u>	5-4	(45 914)	(203 752)	(52 850)	(205 219)
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 529 641	10 301 886	2 441 321	9 939 199
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>	5-5	(836 150)	(1 361 841)	(1 148 801)	(1 478 693)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		1 693 491	8 940 045	1 292 520	8 460 506
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		836 150	1 361 841	1 148 801	1 478 693
* Variation des +/- values potentielles sur titres		156 039	387 124	148 552	271 981
* +/- values réalisées sur cession des titres		42 514	79 641	83 753	(229 477)
* Frais de négociation de titres		(10 446)	(36 761)	(27 637)	(55 877)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		2 717 748	10 731 890	2 645 989	9 925 826

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Période allant du 01^{er} Octobre au 31 Décembre 2022 (Unité : TND)

	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant des opérations d'exploitation</u>	2 717 748	10 731 890	2 645 989	9 925 826
a - Résultat d'exploitation	2 529 641	10 301 886	2 441 321	9 939 199
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	156 039	387 124	148 552	271 981
c - +/- values réalisées sur cession de titres	42 514	79 641	83 753	(229 477)
d - Frais de négociation de titres	(10 446)	(36 761)	(27 637)	(55 877)
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	-	-	-	-
<u>AN 3 - Transaction sur le capital</u>				
a – Souscriptions	24 871 478	140 669 232	30 524 467	130 749 174
* Capital	22 305 063	129 570 138	28 817 112	122 505 191
* Régularisation des sommes non distrib.	1 379 350	8 258 982	228 816	4 981 722
* Régularisations des sommes distrib.	1 187 065	2 840 112	1 478 539	3 262 261
b – Rachats	(40 856 145)	(136 775 506)	(49 748 308)	(140 086 187)
* Capital	(36 566 386)	(124 881 805)	(46 725 113)	(131 255 578)
* Régularisation des sommes non distrib.	(2 266 543)	(7 691 748)	(396 203)	(4 086 946)
* Régularisations des sommes distrib.	(2 023 216)	(4 201 953)	(2 626 992)	(4 743 663)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(13 266 919)	14 625 617	(16 577 852)	588 813
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de période	177 229 045	149 336 509	165 914 362	148 747 695
b - En fin de période	163 962 126	163 962 126	149 336 509	149 336 509
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 318 061	1 161 707	1 310 697	1 226 675
b - En fin de période	1 200 708	1 200 708	1 161 707	1 161 707
Valeur liquidative début de période (en dinar)	134,462	128,549	126,585	121,261
Valeur liquidative fin de période (en dinar)	136,555	136,555	128,549	128,549
Taux de rendement	1,56%	6,23%	1,55%	6,01%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2022

(Unité Dinars Tunisiens)

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE est une société d'investissement à capital variable de catégorie obligataire de type capitalisation. Elle a été ouverte au public le 18 septembre 2017.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31 Décembre 2022, sont établis conformément au système comptable des entreprises et notamment les normes NC16, NC 17 et NC 18 relatives aux OPCVM, telles que approuvées par l'arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

Les intérêts sur les placements en obligations et valeurs similaires et sur les placements monétaires sont pris en compte en résultat à mesure qu'ils sont courus pour leur montant net de retenues à la source.

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

3- 2 Evaluation des placements en actions et valeurs assimilés

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

3- 3 Evaluation des placements en obligations et valeurs similaires et en placements monétaires

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

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

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

En conséquence, les placements en obligations sont évalués, au 31 Décembre 2022 au coût amorti compte tenu de l'étalement, à partir de la date d'acquisition, de toute décote et/ou surcote sur la maturité résiduelle des titres.

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

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

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

Au 31 Décembre 2022, la société SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE détient des souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 valorisées au coût amorti. Au 31 Décembre 2021 la société SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE détenait des souches de BTA ouvertes à l'émission avant le 31 décembre 2017 valorisées au coût amorti ainsi que des souches de BTA « Juillet

2032 » et des souches de BTA ouvertes à l'émission à compter du 1er janvier 2018 valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souveraines.

Les placements monétaires sont évalués à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

3- 4 Cession des placements

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

3-5 Opérations de pensions livrées

- Titres mis en Pension

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

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

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

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

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

- Titres reçus en Pension

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

Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

3- 6 Unité monétaire

Les états financiers de la SICAV L'épargne Obligataire sont libellés en monnaie locale, en l'occurrence le dinar tunisien.

NOTE 4 : NOTES SUR LES ELEMENTS DU BILAN

4-1 : Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 129 363 797 dinars et se détaille ainsi :

Code ISIN	PORTEFEUILLE TITRES	Nombre De titres	Coût D'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif	% Actif net
	Obligations		44 556 738	46 620 777	28,39%	28,43%
TN0003400678	AB SUB 2020-3 C	40 000	4 000 000	4 265 362	2,60%	2,60%
TN0003400686	AMENBANK SUB 2021-1	10 000	1 000 000	1 050 476	0,64%	0,64%
TN0003600509	ATB 2007/1 D	50 000	2 014 454	2 098 354	1,28%	1,28%
TN0003600640	ATB SUB 2017 A	35 000	2 101 137	2 218 334	1,35%	1,35%
TN0004700654	ATL 2015-2 C	40 000	800 576	842 566	0,51%	0,51%
TN0004700670	ATL 2016-1 C	2 000	40 000	41 271	0,03%	0,03%
TN0004700738	ATL 2017-2 B	5 000	100 000	106 030	0,06%	0,06%
TN0004700704	ATL 2017-1 C	2 000	80 000	83 980	0,05%	0,05%
TN0004700720	ATL 2017-2 CA TF	5 000	100 000	105 097	0,06%	0,06%
TNFUHZ3R7VR5	ATL 2021-1 A	20 000	2 000 000	2 148 129	1,31%	1,31%
TN0004700712	ATL SUB 2017	8 000	320 000	324 211	0,20%	0,20%
TNNW3558ZUL9	ATL 2022-1 B	10 000	1 000 000	1 016 932	0,62%	0,62%
TN0006610547	ATT LEASING V 2019-1	5 000	200 000	208 451	0,13%	0,13%
TN0006610414	ATTIJARI.LEASING 2016-1 B	5 000	100 000	102 718	0,06%	0,06%
TN4J4VCBM140	ATTIJARI LEASING 2022-2 A	10 000	1 000 000	1 021 918	0,62%	0,62%
TN0001901115	BH F Sub 2019-1 C	6 800	544 000	578 387	0,35%	0,35%
TN0001901032	BH SUB 2018/1 A V	25 000	500 000	524 312	0,32%	0,32%
TN0001901065	BH Sub 2018-1 C	5 000	500 000	522 356	0,32%	0,32%
TN0001901024	BH SUB 2018-1 CA TF	10 000	200 000	208 607	0,13%	0,13%
TN0001901099	BH SUB 2019/1 B F	20 700	2 070 000	2 199 576	1,34%	1,34%
TN000190060	BH SUB 2021-2	20 000	2 000 000	2 029 120	1,24%	1,24%
TN0001901081	BH V SUB 2019-1-C	15 000	1 200 000	1 268 489	0,77%	0,77%
TN0001900844	BH 2009 B	8 000	116 280	116 280	0,07%	0,07%
TNGQ611JKPR4	BIAT SUB 2022-1 F	15 000	1 500 000	1 566 595	0,95%	0,96%
TN0003100674	BNA 2009 SUB	10 000	127 451	131 667	0,08%	0,08%
TN0003100765	BNA SUB-2018/1 A V	25 000	500 000	513 634	0,31%	0,31%
TN0003100773	BNA Sub 2018-1 B	20 000	1 200 000	1 231 969	0,75%	0,75%
TN0003100757	BNA SUB-2018/1 A	10 000	200 000	205 172	0,12%	0,13%
TN0007310337	HL 2016-2 B	43 000	859 820	864 703	0,53%	0,53%

TN0007310428	HL 2017-3 CA TF	5 000	99 600	105 544	0,06%	0,06%
TN0007310444	HL 2017-03 B	27 500	1 650 000	1 751 143	1,07%	1,07%
TN0007310360	HL 2017-1 B	20 000	800 000	844 597	0,51%	0,52%
TN0007310451	HL 2018-1 CA TF	5 000	99 800	103 748	0,06%	0,06%
TN0002601169	STB SUB 2019-1 C	31 800	2 551 200	2 570 827	1,57%	1,57%
TNL6Z2LXMEP5	STBSUB 2021-1 D	45 000	4 500 000	4 808 012	2,93%	2,93%
TN0002102010	TL 2018-1 B	10 000	600 000	625 665	0,38%	0,38%
TN0002102085	TL SUB 2018 B	5 000	400 000	433 561	0,26%	0,26%
TN0002102127	TLF 2019-1 B	13 000	1 040 000	1 089 605	0,66%	0,66%
TNZSBU7F6WY7	TLF sub 2021	4 230	338 400	343 052	0,21%	0,21%
TN0002102150	TLF 2021-1 FIXE	8 600	688 000	726 030	0,44%	0,44%
TNYJL6N2AEP6	TLF 2022-1 F	10 000	1 000 000	1 056 180	0,64%	0,64%
TNXIY8MEDJE3	TLF 2022-2	10 000	1 000 000	1 015 562	0,62%	0,62%
TN0003900297	UIB 2012-1 C	5 000	49 000	51 490	0,03%	0,03%
TN0003900388	UIB SUB 2016 B	45 000	1 795 600	1 901 825	1,16%	1,16%
TN0007200207	WIFACK BANK 2019-1 D	10 000	571 420	596 769	0,36%	0,36%
-	WIFACK BANK 2022-2 C	10 000	1 000 000	1 002 471	0,61%	0,61%
	Titres émis par l'Etat		52 449 033	54 219 846	30,20%	32,75%
TNPSL0PEJVO7	EPT NAT 1 2022 AF	10 698	103 774	109 718	0,07%	0,07%
TNLEGO8CKWX3	EPT NAT 1 2022 AV	351	3 405	3 605	0,00%	0,00%
TNI9EO2MTU05	EMP NAT 2022 T2 CC TF	5 000	500 000	520 936	0,32%	0,32%
TN0008000838	EMPT NAT 1 2021 B	60 000	6 000 000	6 211 779	3,78%	3,79%
TN0008000846	EMPT NAT 1 2021 C	12 000	12 000 000	12 428 370	7,57%	7,58%
TN0008000895	EMPT NAT 2 2021 B	60 000	6 000 000	6 146 972	3,74%	3,75%
TN0008000903	EMPT NAT 2 2021 C	10 000	10 000 000	10 247 737	6,24%	6,25%
TNSUXW7EBUQ0	EPT NAT 3 2021 AV	766	7 354	7 421	0,00%	0,00%
TNYZ06UGUZ33	EPT NAT 3 2021 BF	23 345	2 334 500	2 354 312	1,43%	1,44%
TN5XXZZ454U2	EPT NAT 1 2022 CF	100 000	10 000 000	10 574 422	6,44%	6,45%
TN4A4WPDZOC1	EMP NAT 2022 T3 CC TF	40 000	4 000 000	4 089 214	2,49%	2,49%
TNIZ090I5G66	EMP NAT 2022 T3 CC TV	10 000	1 000 000	1 021 142	0,62%	0,62%
TNVFSFLG1FH4	EMP NAT 2022 T4 CC TV	5 000	500 000	504 218	0,31%	0,31%
	Bons du trésor assimilables		19 772 000	21 166 064	12,89%	12,91%
TN0008000606	BTA 6,7% AVRIL 2028	1 600	1 492 000	1 580 997	0,96%	0,96%
TN0008000655	BTA 29 MARS 2027	20 000	18 280 000	19 585 067	11,92%	11,94%
	Titres OPCVM		7 262 659	7 357 110	4,48%	4,49%
TN0002600963	SICAV L'EPARGNANT	36 477	3 762 414	3 836 578	2,34%	2,34%
TN0003900164	INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	32 050	3 500 245	3 520 532	2,14%	2,15%
	Total du portefeuille-titres.		124 040 430	129 363 797	78,77%	78,90%

4-1-1 Actions et valeurs assimilées

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Actions SICAV	7 262 659	-
Différence d'estimation sur actions SICAV	94 451	-
Total	7 357 110	-

4-1-2 Obligations

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Obligations Coût d'entrée	97 005 770	89 410 587
Intérêts courus à l'achat/obligations	14 061	58 061
Intérêts courus	3 818 321	3 241 036
Intérêts intercalaires courus	2 471	4 629
Total	100 840 623	92 714 313

4-1-3 Bons du trésor assimilables

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Bons du trésor assimilables Coût d'entrée	19 772 000	27 439 220
Intérêts courus à l'achat/Bons du trésor assimilables	-	5 786
Intérêts courus	862 962	989 078
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (amortissement décotes)	531 102	233 674
Différence d'estimation/ Bons du trésor assimilables (courbe des taux)	-	4 755
Total	21 166 064	28 672 513

4- 2 : Note sur les placements monétaires et disponibilités

4- 2- 1 Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 10 995 577 DT se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% Actif
	Certificats de dépôts STB			
TNX3E148RWH0	Certificat de dépôt au 01/01/23 (taux 9,07% 10 jours)	10 977 885	10 995 577	6,69%
	Total	10977 885	10995 577	6,69%

4- 2- 2 Disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 23 873 993 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
Avoir en banque	19 870 017	9 976 620
Comptes à terme STB	4 003 976	10 062 319
Total	23 873 993	20 038 939

Désignation	Coûts d'acquisition	Valeur au 31/12/2022	% actif
Compte à terme au 26/03/23 (taux 9,07% 91 jours)	4 000 000	4 003 976	2,44%
Comptes à terme STB	4 000 000	4 003 976	2,44%

4- 3 : Créances d'exploitation

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
<i>Retenu à la source sur intérêts à l'achat BTA</i>	-	1 447
<i>Retenu à la source sur intérêts à l'achat EO</i>	3 515	14 515
Total	3 515	15 962

4- 4 Note sur les passifs :

4- 4- 1 Opérateurs Créditeurs

Ce poste comprend les sommes dues par l'OPCVM aux différents intervenants dans sa gestion, notamment les rémunérations du gestionnaire et du dépositaire :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
<i>Gestionnaire</i>	72 873	70 618
<i>Commission réseau</i>	95 252	67 638
<i>Commission dépositaire</i>	68 131	65 638
Total	236 256	203 894

4- 4 -2 Autres Créditeurs divers

Ce poste comprend la redevance du CMF et les retenues d'impôt pour le compte de l'Etat sur des sommes dues à des tiers, et la TCL.

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 38 500 DT et se détaille comme suit :

Désignation	31/12/2022	31/12/2021
<i>CMF</i>	14 986	14 529
<i>ETAT</i>	23 514	17 291
Total	38 500	31 820

4- 5 : Note sur le capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du 01-10-2022 au 31-12-2022 ainsi que les mouvements sur le capital au cours de la période comparative allant du 01-10-2021 au 31-12-2021 se détaillent ainsi :

Libellé	2022	2021
Capital au 1^{er} octobre		
<i>Montant</i>	169 982 491	158 749 432
<i>Nombre d'actions</i>	1 318 061	1 310 697
<i>Nombre d'actionnaires</i>	1 487	1249
Souscriptions réalisées		
<i>Montant</i>	22 305 063	28 817 112
<i>Nombre d'actions émises</i>	183 543	239 751
<i>Nombre d'actionnaires entrants</i>	89	73
Rachats effectués		
<i>Montant</i>	36 566 386	46 725 113
<i>Nombre d'actions rachetées</i>	300 896	388 741
<i>Nombre d'actionnaires sortants</i>	87	118
Autres effets sur le capital		
<i>Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres</i>	156 039	148 552
<i>Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres</i>	42 514	83 753
<i>Frais de négociation de titres</i>	(10 446)	(27 637)
<i>Résultat capitalisé</i>		-
<i>Régularisation des sommes non distribuables</i>	(887 193)	(167 387)
Capital au 31 Décembre		
<i>Montant</i>	155 022 081	140 878 712
<i>Nombre d'actions</i>	1 200 708	1 161 707
<i>Nombre d'actionnaires</i>	1 489	1 204

4- 6 : Sommes Distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de l'exercice en cours et des exercices antérieurs augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions. Le solde de ce poste au 31/12/2022 se détaille ainsi :

Désignation	Résultat distribuable	Régularisation	Sommes Distribuables
<i>Sommes distribuables exercice antérieur (Report à nouveau)</i>	-	-	-
<i>Sommes distribuables exercice en cours</i>	10 301 886	(1 361 841)	8 940 045
Total	10 301 886	(1 361 841)	8 940 045

5- NOTES LIEES AU COMPTE DE RESULTAT

5-1 : Note sur les revenus du Portefeuille- titres

Les revenus du portefeuille titres totalisent un montant de 2 146 288 DT pour la période allant du 01-10-2022 au 31-12-2022, et se détaillent ainsi

Désignation	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<i>Revenues des titres OPCVM</i>	-	458 848	-	874 582
<i>Intérêts des obligations</i>	1 826 968	7 156 310	1 629 498	4 777 454
<i>Revenus des Emprunts d'Etat</i>	319 320	1 332 208	452 341	1 785 658
Total	2 146 288	8 947 366	2 081 839	7 437 694

5- 2 : Note sur les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste totalise pour la période allant du 01-10-2022 au 31-12-2022 un montant de 717 660 DT et représente le montant des intérêts courus sur les certificats de dépôt, les billets de trésorerie, les bons de trésors à court terme, les comptes de dépôt, les placements à terme et les revenus des prises en pension :

Désignation	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<i>Intérêts des certificats de dépôts</i>	405 836	1 635 366	476 657	1 744 635
<i>Intérêts sur billets de trésorerie</i>	-	-	-	133 823
<i>Intérêts sur bons du trésor à court terme</i>	-	-	-	191 158
<i>Intérêts des comptes à terme</i>	79 927	467 418	69 006	564 734
<i>Intérêts des comptes de dépôt</i>	18 147	54 993	20 447	40 968
<i>Revenus des prises en pension</i>	213 750	555 378	128 158	1 053 798
Total	717 660	2 713 155	694 268	3 729 116

5- 3 : Charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01-10-2022 au 31-12-2022 à 288 393 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<i>Rémunération du gestionnaire</i>	221 841	888 371	216 872	767 338
<i>Rémunération réseau</i>	33 276	133 256	32 532	127 527
<i>Rémunération du dépositaire</i>	33 276	133 256	32 532	127 527
Total	288 393	1 154 883	281 936	1 022 392

5- 4 : Autres Charges

Ce poste enregistre la redevance mensuelle versée au CMF calculée sur la base de 0,1% de l'actif net mensuel ainsi que, la TCL, l'impôt et taxes et versements assimilés. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-10-2022 au 31-12-2022 à 45 914 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<i>Redevances CMF</i>	44 368	177 674	43 375	170 036
<i>Impôt et taxes</i>	(1 065)	23 380	9 298	34 999
<i>Autres charges</i>	2 611	2 698	177	184
Total	45 914	203 752	52 850	205 219

5- 5 : Régularisation du résultat d'exploitation

Ce poste comprend la régularisation du résultat d'exploitation constatée à l'occasion des opérations de souscription et de rachat. Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01-10-2022 au 31-12-2022 à un solde créditeur de 836 150 DT et se détaille comme suit :

Désignation	Du 01/10/2022 au 31/12/2022	Du 01/01/2022 au 31/12/2022	Du 01/10/2021 au 31/12/2021	Du 01/01/2021 au 31/12/2021
<i>Régul Résultat d'exploitation (souscription)</i>	1 187 065	2 840 112	1 479 098	3 266 273
<i>Régul Résultat d'exploitation (rachat)</i>	(2 023 216)	(4 201 953)	(2 627 899)	(4 744 966)
Total	(836 151)	(1 361 841)	(1 148 801)	(1 478 693)

6. AUTRES INFORMATIONS

6- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de SICAV L'épargne Obligataire est confiée à la société « STB Finance ». Celle-ci se charge des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,50% TTC par an, calculée sur la base de l'actif net de SICAV L'épargne Obligataire.

La rémunération de « STB finance » au 31-12-2022 s'élève à 888 371 dinars.

6- 2 Rémunération du dépositaire

La banque STB assure les fonctions de dépositaire pour la société SICAV L'épargne Obligataire. Elle est chargée à ce titre de conserver les titres et les fonds de la société et d'encaisser le montant des souscriptions des actionnaires entrants et le règlement du montant des rachats aux actionnaires sortants.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une commission annuelle de 0,075% TTC calculée sur la base de l'actif net. La rémunération du dépositaire au 31-12-2022 s'élève à 133 256 dinars.

6- 3 Rémunération du distributeur

Les souscriptions et les rachats se font auprès des agences de la société Tunisienne de banque (STB) avec laquelle la SICAV est liée par une convention de distribution.

En contrepartie de ses services, la STB perçoit une rémunération annuelle égale à 0.075% TTC de l'actif net. La rémunération du distributeur au 31-12-2022 s'élève à 133 256 dinars.

SICAV RENDEMENT

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

AVIS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS ARRETES AU 31 DECEMBRE 2022

Introduction

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

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

Etendue de l'examen

Nous avons effectué cet examen selon la norme internationale d'examen limité ISRE 2410, "Examen de l'information financière intermédiaire accompli par l'auditeur indépendant de l'entité". Un examen limité de l'information financière intermédiaire consiste à prendre des renseignements, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables ainsi qu'à appliquer des procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité aux données financières.

L'étendue d'un examen limité est considérablement moindre que celle d'un audit effectué conformément aux normes internationales d'audit et par conséquent, il ne nous permet pas d'obtenir une assurance que nous nous rendions compte d'éléments significatifs qui pourraient être relevés par un audit. En conséquence, nous n'exprimons pas une opinion d'audit.

Opinion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers trimestriels de la société SICAV RENDEMENT arrêtés au 31 décembre 2022, ne présentent pas sincèrement dans tous leurs aspects significatifs, la situation financière de la société, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette

date, conformément au système comptable des entreprises en Tunisie.

Paragraphe d'observation

Nous attirons votre attention sur le point suivant :

- La note 2.2 des états financiers décrit la nouvelle méthode adoptée par la société SICAV RENDEMENT pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserves à l'égard de ce point.

Tunis, le 23 Janvier 2023

Le Commissaire Aux Comptes :

La Générale d'Audit et Conseil – G.A.C

Selma LANGAR

BILAN ARRETE AU 31 DECEMBRE 2022
(Montants exprimés en dinars)

ACTIF	Note	31/12/2022	31/12/2021
Portefeuille-titres	3	318 407 012	309 124 106
Obligations et valeurs assimilées		318 407 012	309 124 106
Placements monétaires et disponibilités	4	135 916 666	116 234 731
Placements monétaires		135 916 391	116 234 722
Disponibilités		275	9
Créances d'exploitation	5	2 681 600	-
TOTAL ACTIF		457 005 278	425 358 837

PASSIF

Autres créditeurs divers	6	157 086	147 689
TOTAL PASSIF		157 086	147 689

ACTIF NET

Capital	11	434 386 247	405 523 289
Sommes distribuables		22 461 945	19 687 859
Sommes distribuables des exercices antérieurs		3 060	1 494
Sommes distribuables de la période		22 458 885	19 686 365
ACTIF NET		456 848 192	425 211 148
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		457 005 278	425 358 837

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	<i>Note</i>	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Période du 01/10 au 31/12/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Revenus du portefeuille-titres	7	4 398 981	17 011 556	4 139 909	15 543 568
Revenus des obligations et valeurs assimilées		4 398 981	17 011 556	4 139 909	15 543 568
Revenus des placements monétaires	8	2 916 406	10 429 500	2 390 973	11 028 798
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		7 315 387	27 441 056	6 530 882	26 572 366
Charges de gestion des placements	9	(876 438)	(3 320 022)	(810 484)	(3 372 060)
REVENU NET DES PLACEMENTS		6 438 949	24 121 034	5 720 398	23 200 306
Autres produits		109	251	83	450
Autres charges d'exploitation	10	(148 311)	(570 796)	(139 765)	(582 670)
RESULTAT D'EXPLOITATION		6 290 747	23 550 489	5 580 716	22 618 086
Régularisation du résultat d'exploitation		(1 526 368)	(1 091 604)	(1 820 479)	(2 931 721)
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		4 764 379	22 458 885	3 760 237	19 686 365
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		1 526 368	1 091 604	1 820 479	2 931 721
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		380 685	1 813 417	491 908	1 905 731
RESULTAT NET DE LA PERIODE		6 671 432	25 363 906	6 072 624	24 523 817

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

	Période du 01/10 au 31/12/2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Période du 01/10 au 31/12/2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	6 671 432	25 363 906	6 072 624	24 523 817
Résultat d'exploitation	6 290 747	23 550 489	5 580 716	22 618 086
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	380 685	1 813 417	491 908	1 905 731
DISTRIBUTION DE DIVIDENDES	-	(17 966 254)	-	(21 659 002)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	(31 381 216)	24 239 392	(39 987 180)	(103 563 542)
Souscriptions	150 468 708	701 208 460	128 674 303	588 748 460
-				
Capital	143 515 172	677 358 791	122 983 006	564 977 036
- Régularisation des sommes non distribuables	529 844	1 447 624	431 210	1 008 404
- Régularisation des sommes distribuables	6 423 692	22 402 045	5 260 087	22 763 020
Rachats	(181 849 924)	(676 969 068)	(168 661 483)	(692 312 002)
-				
Capital	(173 247 851)	(650 237 712)	(161 000 426)	(662 278 898)
- Régularisation des sommes non distribuables	(651 717)	(1 519 162)	(580 491)	(1 258 879)
- Régularisation des sommes distribuables	(7 950 356)	(25 212 194)	(7 080 566)	(28 774 225)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(24 709 784)	31 637 044	(33 914 556)	(100 698 727)
ACTIF NET				
En début de période	481 557 976	425 211 148	459 125 704	525 909 875
En fin de période	456 848 192	456 848 192	425 211 148	425 211 148
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	4 600 375	4 034 711	4 414 513	5 006 777
En fin de période	4 304 551	4 304 551	4 034 711	4 034 711
VALEUR LIQUIDATIVE	106,131	106,131	105,388	105,388
TAUX DE RENDEMENT ANNUALISE	5,51%	5,33%	5,28%	5,04%

Notes aux états financiers trimestriels

(Les chiffres sont exprimés en dinars)

NOTE 1 : CREATION ET ACTIVITE :

La SICAV RENDEMENT est une Société Anonyme créée le 8 Juillet 1992. Il s'agit d'un OPCVM obligataire de type distribution régi par les dispositions de la loi n° 2001-83 du 24 Juillet 2001 (JORT n°59 du 24 Juillet 2001). La société a pour objet unique la gestion de portefeuille de valeurs mobilières constitué par utilisation de ses fonds propres. La société s'intéresse particulièrement aux emprunts d'Etat et de collectivités, aux obligations et d'une manière générale aux placements à revenu fixe.

NOTE 2 : PRINCIPES ET METHODES COMPTABLES :

1. REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS :

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

2. PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES :

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

2.1 Prise en compte des placements et des revenus y afférents

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

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

2.2 Evaluation des placements en obligations et valeurs assimilées

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

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

Considérant les circonstances et les conditions actuelles du marché obligataire, et l'absence d'une courbe de taux pour les émissions obligataires, ni la valeur de marché ni la valeur actuelle ne constituent, au 31/12/2022, une base raisonnable pour l'estimation de la valeur de réalisation du portefeuille des obligations de la société SICAV RENDEMENT figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence, les placements en obligations ont été évalués au 31 Décembre 2022 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 SICAV RENDEMENT continue à appliquer ce traitement sur le stock déjà détenu à l'exception de :

- la ligne BTA 7,5% décembre 2028, acquise le 14 juin 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.
- la ligne BTA 8% novembre 2025, acquise le 15 décembre 2021 et valorisée à partir de cette date à la valeur actuelle selon la courbe de taux des émissions souveraines.

2.3 Evaluation des placements monétaires

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

2.4 Cession des placements

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

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

2.5 Opérations de pensions livrées

Titres mis en Pension :

Les titres donnés en pension sont maintenus à l'actif du bilan sous une rubrique distincte parmi le portefeuille titres, « Titres mis en pension ». La dette correspondant à la somme reçue du cessionnaire et devant être restituée à l'issue de la pension est également individualisée et présentée sous une rubrique spécifique au passif du bilan, « Dettes sur opérations de pensions livrées ». Les mêmes règles d'évaluation des placements et de prise en compte des revenus y afférents développés dans les paragraphes précédents, sont applicables aux titres donnés en pension. Sont considérés des intérêts, les revenus résultant de la différence entre le prix de rétrocession et le prix de cession au titre des opérations de pensions livrées. Ainsi, la SICAV procède à la constatation de la charge financière représentant les intérêts courus qui devraient être versés au cessionnaire sous une rubrique spécifique de l'état de résultat « Intérêts des mises en pensions ».

Titres reçus en Pension

Les titres reçus en pension ne sont pas inscrits à l'actif au niveau du portefeuille titres. La créance correspondant à la somme due au cédant est individualisée et présentée parmi les placements monétaires sous la rubrique « Créances sur opérations de pensions livrées ». Les rémunérations y afférentes sont inscrites à l'état de résultat parmi les revenus des placements monétaires sous une rubrique distincte « Revenus des prises en pension ».

Note 3 : Portefeuille titres

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à 318 407 012 DT.

Il se détaille comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN	Nombre de titres	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2022	% Actif Net
OBLIGATIONS DE SOCIETES ET VALEURS ASSIMILEES					
Obligations de sociétés			20 430 850	21 245 063	4,65%
Obligations CIL		35 000	1 150 000	1 174 765	0,26%
-CIL 2017/2 7,95%	TN0004201448	20 000	400 000	420 280	0,09%
-CIL 2020/1 10,5%	TN0004201471	15 000	750 000	754 485	0,17%
Obligations BTK		10 000	199 600	209 710	0,05%
- BTK 2009 TMM+0,8% 15 ans C	TN0004620134	10 000	199 600	209 710	0,05%
Obligations BH		50 000	3 306 000	3 350 400	0,73%
- BH 2009 TMM+0,8%	TN0001900844	20 000	306 000	306 000	0,07%
- BH 2021-2 TMM+2,55%	TNSH8NXC1WC4	30 000	3 000 000	3 044 400	0,67%
Obligations STB		178 000	6 870 750	7 176 950	1,57%
- STB 2008/1 TMM+2%	TN0002601011	33 000	1 452 000	1 515 690	0,33%
- STB 2008/2 6,5%	TN0002601029	65 000	1 218 750	1 273 610	0,28%
- STB 2019/1 10,50%	TN0002601144	30 000	1 200 000	1 208 850	0,26%
- STB SUB 2020/1 10,50%	TN0002601201	50 000	3 000 000	3 178 800	0,70%
Obligations TL		10 000	800 000	844 220	0,18%
- TUNISIE LEASING 2021-1 9,7%	TN0002102150	10 000	800 000	844 220	0,18%
Obligations AMEN BANK		20 000	1 600 000	1 703 880	0,37%
- AMEN BANK SUB 2020-3 9,2%	TN0003400652	20 000	1 600 000	1 703 880	0,37%
Obligations BNA		50 000	664 500	685 600	0,15%
- BNA SUB 2009 5,4%	TN0003100674	50 000	664 500	685 600	0,15%
Emp BIAT 2022-1 TMM+3%	TNG0JL1IIN67	50 000	5 000 000	5 224 300	1,14%
Emp ATB 2007/1	TN0003600509	21 000	840 000	875 238	0,19%
Titres émis par le Trésor et négociables sur le marché financier			280 211 383	297 161 949	65,05%
* BTA		258 677	245 211 383	260 879 849	57,10%
BTA 6,3% MARS 2026	TN0008000622	36 401	33 507 652	36 838 490	8,06%
BTA 6,6% MARS 2027	TN0008000655	94 739	90 070 104	95 991 762	21,01%
BTA 6% AVRIL 2023	TN0008000572	30 000	29 075 000	30 997 094	6,78%
BTA 6% AVRIL 2024	TN0008000366	15 000	14 385 000	15 423 680	3,38%
BTA 7,5% DECEMBRE 2028	TN0008000812	23 437	21 172 751	21 456 652	4,70%
BTA 6% JUIN 2023	TN0008000648	54 100	52 150 876	55 262 491	12,10%
BTA 8% NOVEMBRE 2025	TNOXRGYG8RL8	5 000	4 850 000	4 909 680	1,07%
* EMPRUNT NATIONAL		350 000	35 000 000	36 282 100	7,94%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 1ère tranche	TN0008000838	100 000	10 000 000	10 353 000	2,27%
Emp NATIONAL 2021 CAT B 2ème tranche	TN0008000895	100 000	10 000 000	10 245 000	2,24%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 1ère tranche	TN00U20VQYS5	100 000	10 000 000	10 580 700	2,32%
Emp NATIONAL 2022 CAT B 3ème tranche	TNFOOWIRG8H7	50 000	5 000 000	5 103 400	1,12%
TOTAL			300 642 233	318 407 012	69,70%

Note 4 : Placements monétaires et disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à 135 916 666 DT se détaillant comme suit :

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2022	% actif net
CERTIFICATS DE DEPOTS				37 235 378	37 352 076	8,18%
Certificat de dépôt à moins d'un an				37 235 378	37 352 076	8,18%
(10 jours au taux de 8,270 %)	TN6Y4O94PV39	30/12/2022	14 000	13 974 330	13 979 473	3,06%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TNRVNPDTVKD6	06/11/2022	500	493 700	498 756	0,11%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TNIBFZSY7JY1	07/11/2022	1 000	987 399	997 333	0,22%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TNYLMVAIXZQ8	08/11/2022	1 000	987 399	997 155	0,22%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TN1E2V5FGRW9	09/11/2022	1 000	987 399	996 976	0,22%
(70 jours au taux de 8,230 %)	TN3DTMRWHA46	10/11/2022	2 000	1 974 799	1 993 596	0,44%
(40 jours au taux de 8,270 %)	TNI9GIOSCH11	11/12/2022	1 000	992 716	996 556	0,22%
(80 jours au taux de 8,230 %)	TNX8RE23BYZ2	02/11/2022	1 500	1 478 448	1 494 685	0,33%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNJAL0GCQE11	09/12/2022	1 500	1 486 373	1 492 680	0,33%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNV0A7PFT5V0	11/12/2022	2 000	1 981 831	1 989 512	0,44%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN9I6XEKD0A2	13/12/2022	1 000	990 915	994 392	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN0F1EJO6JF7	14/12/2022	1 000	990 915	994 210	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNS90RHPFXS7	15/12/2022	1 000	990 915	994 028	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNZ149WHCRZ5	16/12/2022	500	495 458	496 923	0,11%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNK5ZQW8U3C4	19/12/2022	500	495 458	496 649	0,11%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNMTM60D9SO9	21/12/2022	2 000	1 981 831	1 985 864	0,43%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN9AEH07ETX1	22/12/2022	2 000	1 981 831	1 985 498	0,43%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TN2Y320BQ9C1	23/12/2022	1 500	1 486 373	1 488 849	0,33%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNWXB54OVWM1	26/12/2022	1 000	990 915	992 017	0,22%
(50 jours au taux de 8,270 %)	TNM4LBRLDWE5	30/12/2022	1 500	1 486 373	1 486 924	0,33%
CREANCES SUR OPERATIONS DE PENSIONS LIVREES				7 700 548	7 769 205	1,70%
Prise en pension BTA Novembre 2030, 8% BTE du 22/11/2022 au 20/02/2023, taux de 8,23%	TN0008000762			5 004 384	5 049 002	1,11%
Prise en pension BTA Avril 2024, 6% BTE du 22/11/2022 au 20/02/2023, taux de 8,23%	TN0008000366			2 696 164	2 720 203	0,60%
COMPTES A TERME A MOINS D'UN AN				55 094 000	55 898 110	12,24%
(167 jours au taux de TMM +1%)		19/07/2022	148	148 000	152 366	0,03%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	27/07/2022	279	279 000	286 838	0,06%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/08/2022	214	214 000	219 185	0,05%
(113 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/09/2022	2 000	2 000 000	2 039 309	0,45%
(156 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	496	496 000	509 412	0,11%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	19/08/2022	83	83 000	84 996	0,02%
(133 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/08/2022	73	73 000	74 679	0,02%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/09/2022	78	78 000	79 670	0,02%
(160 jours au taux de TMM +1%)	B.T	02/08/2022	834	834 000	856 551	0,19%
(161 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/08/2022	550	550 000	564 775	0,12%
(124 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/09/2022	280	280 000	285 651	0,06%
(162 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	202	202 000	207 391	0,05%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	04/08/2022	1 103	1 103 000	1 132 437	0,25%
(125 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/09/2022	3 165	3 165 000	3 226 093	0,71%
(166 jours au taux de TMM +1%)	B.T	06/08/2022	317	317 000	325 349	0,07%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/08/2022	719	719 000	737 683	0,16%

Désignation du titre	Code ISIN / Tenu chez la	Date d'acquisition	Nombre	Coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2022	% actif net
(170 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/08/2022	848	848 000	869 886	0,19%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	11/08/2022	325	325 000	333 274	0,07%
(168 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	256	256 000	262 472	0,06%
(171 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/08/2022	294	294 000	301 433	0,07%
(169 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/08/2022	1 627	1 627 000	1 667 276	0,36%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/09/2022	2 000	2 000 000	2 038 253	0,45%
(139 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/09/2022	654	654 000	666 048	0,15%
(140 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	2 160	2 160 000	2 199 413	0,48%
(142 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/09/2022	1 850	1 850 000	1 883 756	0,41%
(144 jours au taux de TMM +1%)	B.T	23/09/2022	1 579	1 579 000	1 607 256	0,35%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/09/2022	109	109 000	110 931	0,02%
(145 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/09/2022	1 484	1 484 000	1 509 250	0,33%
(147 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/09/2022	4 000	4 000 000	4 066 650	0,89%
(143 jours au taux de TMM +1%)	B.T	07/10/2022	649	649 000	659 014	0,14%
(142 jours au taux de TMM +1%)	B.T	12/10/2022	335	335 000	339 874	0,07%
(120 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/11/2022	120	120 000	121 280	0,03%
(115 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/11/2022	28	28 000	28 274	0,01%
(137 jours au taux de TMM +1%)	B.T	21/10/2022	657	657 000	665 519	0,15%
(109 jours au taux de TMM +1%)	B.T	18/11/2022	203	203 000	204 617	0,04%
(136 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/10/2022	600	600 000	607 463	0,13%
(121 jours au taux de TMM +1%)	B.T	08/11/2022	518	518 000	523 060	0,11%
(119 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/11/2022	1 305	1 305 000	1 317 276	0,29%
(119 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/11/2022	2 000	2 000 000	2 018 814	0,44%
(136 jours au taux de TMM +1%)	B.T	25/10/2022	2 242	2 242 000	2 269 493	0,50%
(91 jours au taux de TMM +1%)	B.T	09/12/2022	1 000	1 000 000	1 004 169	0,22%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	10/12/2022	515	515 000	517 054	0,11%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/10/2022	705	705 000	713 521	0,16%
(136 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/10/2022	346	346 000	350 060	0,08%
(137 jours au taux de TMM +1%)	B.T	28/10/2022	2 262	2 262 000	2 288 544	0,50%
(153 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/10/2022	2 432	2 432 000	2 466 959	0,54%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/12/2022	805	805 000	807 772	0,18%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	13/12/2022	1 614	1 614 000	1 619 559	0,35%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/12/2022	855	855 000	857 790	0,19%
(138 jours au taux de TMM +1%)	B.T	29/10/2022	788	788 000	797 108	0,17%
(92 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/12/2022	709	709 000	711 185	0,16%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	15/12/2022	326	326 000	327 005	0,07%
(158 jours au taux de TMM +1%)	B.T	14/10/2022	339	339 000	343 813	0,08%
(143 jours au taux de TMM +1%)	B.T	31/10/2022	305	305 000	308 418	0,07%
(97 jours au taux de TMM +1%)	B.T	16/12/2022	582	582 000	583 688	0,13%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/12/2022	363	363 000	363 790	0,08%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	20/12/2022	392	392 000	392 853	0,09%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	24/12/2022	277	277 000	277 402	0,06%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	01/11/2022	1 000	1 000 000	1 011 031	0,22%
(96 jours au taux de TMM +1%)	B.T	22/12/2022	1 505	1 505 000	1 507 728	0,33%
(93 jours au taux de TMM +1%)	B.T	26/12/2022	121	121 000	121 131	0,03%
(146 jours au taux de TMM +1%)	B.T	03/11/2022	488	488 000	493 207	0,11%
(94 jours au taux de TMM +1%)	B.T	30/12/2022	981	981 000	981 356	0,21%
COMPTE DE PLACEMENT (Banque de Tunisie)				34 897 000	34 897 000	7,64%
DISPONIBILITES					275	0,00%
TOTAL				134 926 926	135 916 666	29,75%

Note 5 : Créances d'exploitation :

Le poste Créances d'exploitation totalise au 31 décembre 2022 un montant de 2 681 600 DT se détaillant comme suit:

	31/12/2022	31/12/2021
Obligation échu	154 000	-
Intérêt à recevoir sur Obligation	27 600	-
Certificat de dépôt échu	2 500 000	
<u>TOTAL</u>	<u>2 681 600</u>	<u>-</u>

Note 6 : Autres créiteurs divers

Le poste Autres créiteurs divers totalise au 31 décembre 2022 un montant de 157 086 DT se détaillant comme suit:

	31/12/2022	31/12/2021
Retenue à la source	87 764	81 168
Redevance CMF	40 062	37 919
TCL	5 861	5 202
Provision honoraires commissaire aux comptes	22 599	22 600
Provision honoraires PDG	800	800
<u>TOTAL</u>	<u>157 086</u>	<u>147 689</u>

Note 7 : Revenus du portefeuille - titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent 4 398 981 pour le quatrième trimestre de 2022 contre 4 139 909 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaillent comme suit:

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
- Revenus des obligations des sociétés	401 027	1 577 514	445 773	1 941 373
- Revenus des BTA & Emprunt National	3 997 954	15 434 042	3 694 136	13 602 195
TOTAL	4 398 981	17 011 556	4 139 909	15 543 568

Note 8 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à 2 916 406 DT contre 2 390 973 DT pour la même période de l'exercice précédent, et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Intérêts des certificats de dépôt	508 958	2 024 917	511 772	3 529 470
Intérêts des comptes à terme	1 041 922	3 896 626	909 743	3 587 416
Intérêts des comptes de placement	374 622	1 489 959	213 404	770 929
Revenus des prises en pension	990 904	3 017 998	756 054	3 140 983
TOTAL	2 916 406	10 429 500	2 390 973	11 028 798

Note 9 : Charges de gestion des placements

Les charges de gestion des placements s'élèvent pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à 876 438 DT contre 810 484 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaillent ainsi :

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Commission de dépôt (Banque de Tunisie)	731 381	2 825 881	694 700	2 890 337
Commission de gestion (Société de Bourse de Tunisie)	145 057	494 141	115 784	481 723
TOTAL	876 438	3 320 022	810 484	3 372 060

Note 10 : Autres charges d'exploitation

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à 148 311 DT contre 139 765 DT pour la même période de l'exercice précédent et se détaille ainsi :

	Trimestre 4 2022	Période du 01/01 au 31/12/2022	Trimestre 4 2021	Période du 01/01 au 31/12/2021
Redevance CMF	121 916	471 051	115 800	481 791
TCL	17 793	67 094	15 949	65 977
Contribution sociale de solidarité	-	200	-	200
Rémunération d'intermédiaires et honoraires (CAC)	6 097	22 600	4 590	22 593
Rémunération de personnel (PDG)	2 400	9 600	2 400	9 600
Charges diverses	105	251	1 026	2 509
TOTAL	148 311	570 796	139 765	582 670

Note 11 : Capital

Capital au 31-12-2021

Montant	405 523 289
Nombre de titres	4 034 711
Nombre d'actionnaires	2 988

Souscriptions réalisées

Montant	677 358 791
Nombre de titres émis	6 739 352
Nombre d'actionnaires nouveaux	258

Rachats effectués

Montant	(650 237 712)
Nombre de titres rachetés	(6 469 512)
Nombre d'actionnaires sortants	(347)

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	1 813 417
Régularisation des sommes non distribuables	(71 538)

Capital au 31-12-2022

Montant	434 386 247
Nombre de titres	4 304 551
Nombre d'actionnaires	2 899

Note 12 : Autres informations

Le gestionnaire (la Société de Bourse de Tunisie) perçoit une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement. Cette rémunération a été modifiée à la hausse par le Conseil d'Administration réuni en date du 19 Juillet 2022, en la portant de 0,10% TTC à 0,10% HT de l'actif net l'an. Cette modification a entré en vigueur le 1^{er} Octobre 2022.

Le dépositaire (B.T) perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et payable trimestriellement.