



Bulletin Officiel

N°6793 Vendredi 3 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

SOCIÉTÉ MARJA AGO 7

SOCIÉTÉ MARJA AGE 8

PROJET DE RESOLUTIONS AGO

SOCIÉTÉ MARJA 9

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS

DELICE HOLDING 12

COMMUNIQUES DE PRESSE : APPELS A CANDIDATURES

ASSURANCES MAGHREBIA VIE : POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT 14

ASSURANCES MAGHREBIA VIE : POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT LES ACTIONNAIRES MINORITAIRES 18

ASSURANCES MAGHREBIA : POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT 22

EMISSION D'EMPRUNTS OBLIGATAIRES

EMPRUNT OBLIGATAIRE HL 2023-1 26

EMPRUNT OBLIGATAIRE -ATL 2023-1- 31

VALEURS LIQUIDATIVES DES TITRES OPCVM 37

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 31/08/2022

- SOCIÉTÉ MARJA

ANNEXE III

SITUATIONS TRIMESTRIELLES ARRETEES AU 31 DECEMBRE 2022

- AL HIFADH SICAV
- ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV
- SICAV CROISSANCE

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

شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
مقرها الاجتماعي : المرجى (1) بوسالم

يدعو مجلس إدارة شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة كافة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العامة العادية الذي سينعقد يوم الخميس 23 فيفري 2023 على الساعة العاشرة صباحًا بمقر البنك التونسي السعودي بتونس العاصمة وذلك للمداولة حول جدول الأعمال التالي:

(1) تلاوة تقرير مجلس الإدارة للسنة المالية الموقوفة في 2022/8/31.

(2) تلاوة التقريرين العام والخاص لمراقب الحسابات حول السنة المالية الموقوفة في 2022/8/31.

(3) المصادقة على تقرير مجلس الإدارة والقوائم المالية الموقوفة في 2022/8/31 وعلى الاتفاقات المنظمة طبقا للفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية.

(4) تخصيص نتائج السنة المالية 2022/2021.

(5) إبراء ذمة أعضاء مجلس الإدارة لتصرف الموسم الفلاحي 2022/2021.

(6) تحديد مبلغ بدل الحضور للسنة المالية 2022/2021.

(7) المصادقة على تسمية عضو جديد بمجلس الإدارة.

(8) تعيين أعضاء مجلس الإدارة لمدة نيابية جديدة.

بلاغ الشركات

استدعاء للجلسة العامة الخارقة للعادة

شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
مقرها الاجتماعي: المرجى (1) بوسالم

يدعو مجلس إدارة شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة كافة المساهمين لحضور اجتماع الجمعية العامة الخارقة للعادة الذي سينعقد يوم الخميس 23 فيفري 2023 على الساعة الحادية عشر صباحًا بمقر البنك التونسي السعودي بتونس العاصمة وذلك للمداولة حول جدول الأعمال التالي:

- (1) الترفيع في راس مال الشركة.
- (2) تنقيح القانون الأساسي.

بلاغ الشركات

مشروع لوائح الجلسة العامة العادية

شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
مقرها الاجتماعي: المرجى (1) بوسالم

مشروع اللوائح التي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية التي ستعقد يوم 23 فيفري 2023.

اللائحة الأولى:

تصادق الجمعية العامة العادية للمساهمين على النقاط المدرجة بجدول الأعمال والمقترحة من قبل مجلس الإدارة. وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الثانية:

بعد إطلاعها على تقرير مجلس الإدارة المتعلق بنشاط الشركة خلال موسم 2022/2021، وبعد استماعها للتقرير العام لمراقب الحسابات، تصادق الجمعية العامة العادية على تقرير النشاط و القوائم المالية الموقوفة في 2022/8/31 كما وقع عرضها عليها. وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الثالثة:

إطلعت الجمعية العامة العادية على التقرير الخاص لمراقب الحسابات والمتعلق بالعمليات المنصوص عليها بالفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية وتصادق على تلك العمليات. وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الرابعة:

تقرر الجمعية العامة العادية تخصيص نتائج السنة المالية 2022/2021 كمايلي:

- النتائج المؤجلة قبل التخصيص : 8 969 152.009 دينار تونسي.
- النتيجة المحاسبية للسنة المالية 2022/2021 : 6 145 835.883 دينار تونسي.
- المجموع قبل التخصيص : 15 114 987.892 دينار تونسي.
- إجمالي الاحتياطات القانونية قبل التخصيص : 1 046 415,000 دينار تونسي.
- الاحتياطات القانونية : 0 دينار تونسي.
- (5% دون أن تتجاوز 10% من رأس المال)
- النتائج القابلة للتوزيع : 15 114 987.892 دينار تونسي .
- مرابيح التوزيع : دينار تونسي.
- النتائج المؤجلة بعد التخصيص : دينار تونسي.
- إجمالي الاحتياطات القانونية بعد التخصيص : 1 046 415,000 دينار تونسي.
- (وصلت إلى سقف الإحتياطات القانونية و هي 10% من رأس المال)

وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الخامسة:

يقع دفع الأرباح الموزعة بعد ثلاثة أشهر من تاريخ انعقاد الجمعية العامة العادية للمساهمين ، ويتخلى المساهمون عن فوائد التأخير على سداد الأرباح .
وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة السادسة:

تبرىء الجمعية العامة العادية ذمة أعضاء مجلس الإدارة إبراء تاما وبدون تحفظ أو شرط في خصوص ممارسة مهامهم في مجلس الإدارة وعن نتائج أعمالهم بالنسبة للسنة المالية الموقوفة في 2022/08/31.
وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة السابعة:

تحدد الجمعية العامة العادية للمساهمين بدل الحضور لأعضاء مجلس الإدارة بمبلغ (.....) دينار صافيا لكل عضو وذلك بعنوان السنة المالية 2022/2021.
وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة الثامنة:

تصادق الجمعية العامة العادية للمساهمين على تسمية السيد "نبيل شحدورة" عضواً جديداً بمجلس إدارة شركة المرعى لتربية الماشية وتنمية الزراعة بداية من 2022/10/13 خلفاً للسيد "جمال الدين بن الحاج عبد الله" ممثل عن البنك التونسي السعودي وإلى آخر المدة المتبقية من عضوية سلفه .
وتمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

اللائحة التاسعة:

تبعاً لانتهاؤ المدة النيابية لأعضاء مجلس الإدارة ، واستناداً الى محضر مجلس الإدارة عدد 02 موسم 2023/2022 المنعقد بتاريخ 2023/02/23 حيث تقرر إعادة تركيبة مجلس إدارة الشركة ، ووفقاً للفصول (188) و (191) من مجلة الشركات التجارية ، ووفقاً لمقتضيات القانون الأساسي للشركة ،
تصادق الجمعية العامة العادية للمساهمين على أن يتكون مجلس إدارة شركة المرعى لتربية الماشية وتنمية الزراعة من (....) أعضاء . وتكون تركيبة وتوزيع المقاعد فيه على النحو التالي :

- الهيئة العربية للاستثمار والانماء الزراعي : (....) مقعد.
- البنك التونسي السعودي : (....) مقعد.
- التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار : (....) مقعد.
- الإستيفاء + البنك التونسي الكويتي : (....) مقعد.
- مركزية الحليب بالشمال (CLN SA) : (....) مقعد.
- ديوان الأراضي الدولية : (....) مقعد.

و تمتد عضوية المجلس الى غاية اجتماع الجمعية العامة العادية للمساهمين التي تنظر في القوائم المالية لموسم 2025/2024.

الذوات المعنية بالأعضاء بمجلس الإدارة مدعوة لتعيين ممثلين دائمين لها.

اللائحة العاشرة:

تفوض الجمعية العامة العادية للمدير العام أو لمن ينوبه كامل الصلاحيات للقيام بجميع الإجراءات القانونية المتعلقة بالتسجيل والایداع والنشر.

و تمت المصادقة على هذه اللائحة ب.....

AVIS DES SOCIÉTÉS

INDICATEURS D'ACTIVITÉ TRIMESTRIELS**DELICE HOLDING**

Immeuble « JOUMANA », la Zone d'Activité Kheïreddine, la Goulette 2060 - Tunis.

La société DELICE HOLDING publie ci-dessous ses indicateurs d'activité consolidés relatifs au 4^{ème} trimestre 2022 :

Chiffres en KDT	Note	4 ^{ème} trimestre 2022	4 ^{ème} trimestre 2021	Variation	Du 01/01/2022 Au 31/12/2022	Du 01/01/2021 Au 31/12/2021	Variation
Revenus du marché local		313 940	272 854	15,1%	1 254 450	1 145 301	9,5%
Revenus du marché de l'export		8 031	14 713	-45,4%	29 736	40 881	-27,3%
Total revenus	(1)	321 971	287 567	12,0%	1 284 186	1 186 182	8,3%
Production valorisée	(2)	309 729	263 304	17,6%	1 259 522	1 175 685	7,1%
Investissements	(3)	25 297	(1 010)		44 551	26 166	70,3%
Investissements corporels et incorporels		13 370	(2 010)		32 624	25 166	29,6%
Investissements financiers		11 927	1 000		11 927	1 000	-
Structure de l'endettement	(4)	-	-	-	83 895	104 798	-19,9%
Endettement à moyen et long terme		-	-	-	118 455	128 812	-8,0%
Endettement à court terme		-	-	-	(34 560)	(24 014)	43,9%

- Commentaires et faits marquants :

(1) Le groupe a réalisé courant l'année 2022 un revenu total de **1 284 186 KDT**, soit une augmentation de **8,3 %** par rapport à l'année 2021.

Le chiffre d'affaires à l'export, s'est élevé à **29 736 KDT** soit une baisse de **27,3 %** par rapport à 2021.

(2) La production valorisée a augmenté de **7,1 %** par rapport à l'année 2021.

(3) Les investissements corporels réalisés par le Groupe au 31/12/2022 se sont élevés à **32 624 KDT**.
Les investissements ont été orientés essentiellement vers la maîtrise de l'énergie, l'amélioration de la productivité et le renforcement du parc roulant.

Le total des prêts accordés en 2022 au profit des centres de collecte, au titre de soutien de l'amont laitier, s'élève à **11 927 KDT**.

(4) Au 31/12/2022, l'endettement à moyen terme s'est élevé à **118 455 KDT** soit une baisse de **10 357 KDT** par rapport à l'année 2021. L'endettement à court terme au 31/12/2022 est excédentaire pour **34 560 KDT** soit une amélioration de **43,9 %** par rapport à 2021.

2023 – AS – 0108

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite – 1002 Tunis

Appel à candidature au poste d'un administrateur indépendant

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et en application des exigences légales régissant les sociétés admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ASSURANCES MAGHREBIA VIE lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant devant siéger au sein de son Conseil d'Administration.

1- Critères d'éligibilité

Les candidats à ce poste doivent satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et expérience requises pour l'exercice de cette mission.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, au jour du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- Etre une personne physique jouissant de ses droits civils.
- N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ses actionnaires, ses administrateurs ou une tierce partie de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel ;
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Conseil d'Administration ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Conseil d'Administration ou salarié d'une société appartenant au même groupe qu'ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général unique d'une société dans laquelle ASSURANCES MAGHREBIA VIE est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, le Président du directoire des ASSURANCES MAGHREBIA VIE, désigné en tant que tel, détient ou a détenu durant les cinq années précédant le dépôt du dossier, un mandat d'Administrateur ou est membre de conseil de surveillance ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié d'une société appartenant au même groupe qu'ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;

- Ne pas détenir de participation directe dans le capital des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Président Directeur Général, du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du Président du Directoire ou d'un salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être, en même temps, membre d conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse, exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, président du directoire, directeur Général unique, mandataire actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec ASSURANCES MAGHREBIA VIE ou une société concurrente ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ ou de diffusion d'informations financières ou autres ;
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.
- Ne pas être un failli non réhabilité, un mineur, un incapable et une personne condamnée à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des charges publiques ;
- Ne pas être une personne condamnée pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux lois régissant les sociétés ou une personne qui en raison de ses charges ne peut exercer le commerce.
- Ne pas être fonctionnaire au service de l'administration sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et la répression du terrorisme ;
- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal réglementaire.

Les candidat(e)s à ce poste doivent également, au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur des assurances ;
- Avoir une expérience professionnelle en matière d'actuariat et d'analyse financière en Tunisie ou à l'étranger.

2- Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit contenir les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du Président du Conseil d'Administration des ASSURANCES MAGHREBIA VIE détaillant les motifs de sa candidature et son profil ;
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ;
- Le curriculum vitae du candidat mis à jour et signé ;
- Une copie de la pièce d'identité ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en annexe 2 ;
- Un extrait de casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

3- Modalités et date limite de dépôt de candidature

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE et portant la mention « **NE PAS OUVRIR / Appel à candidature pour le poste d'administrateur indépendant** ».

Cette enveloppe doit être soit transmise à la société par tout moyen laissant une trace écrite, ou déposée contre décharge au bureau d'ordre du siège social au plus tard le 17 février 2023.

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

4- Choix des candidat(s)

Le(s) candidat(s) retenus sont choisis par le comité de nomination et de rémunération après étude et évaluation des dossiers parvenus et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées par le présent appel à candidature.

Le(s) candidats retenus sont informés de leur sélection vingt et un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire.

Assurances Maghreb Vie mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

Les candidats retenus seront approuvés par l'assemblée générale ordinaire.

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

Annexe 1 : FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT

Nom et Prénom :

Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :

Adresse :

Téléphone : Fixe GSM

Email :

Profession/Activité :

Formation académique :

Autres qualifications du candidat :

Autres mandats occupés dans d'autres conseils d'Administration :

Annexe 2 : DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Carte de résidence en Tunisie numéro sis(e) au, candidat à l'élection au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la Société d'Assurance et de Réassurance ASSURANCES MAGHREBIA VIE déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas piétiner les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, l'article 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

Signature

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ASSURANCES MAGHREBIA VIE S.A

Siège social : 24, Rue du Royaume d'Arabie Saoudite – 1002 Tunis

Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et conformément aux exigences légales régissant les sociétés admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ASSURANCES MAGHREBIA VIE lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur représentant des actionnaires minoritaires devant siéger au sein de son Conseil d'Administration.

1- Critères d'éligibilité

Les candidats à ce poste doivent satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et d'expérience requises pour l'exercice de cette mission.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, lors du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- Etre une personne physique jouissant de ses droits civils.
- Justifier d'une participation individuelle ne dépassant pas 0,5% du capital social des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec ASSURANCES MAGHREBIA VIE, ses actionnaires autres que minoritaires ou ses administrateurs, de nature à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel ;
- Ne pas être ou avoir été au cours des cinq années précédant le dépôt de candidature Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général Unique d'une société dans laquelle ASSURANCES MAGHREBIA VIE détient directement ou indirectement un mandat d'administrateur ou est membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, le Président du Directoire ou un salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE, détient un mandat d'Administrateur ou est membre du conseil de surveillance ;
- Ne pas être ascendant ou descendant ou conjoint du Président Directeur Général, Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client des ASSURANCES MAGHREBIA VIE ;
- Ne pas être, en même temps, membre du conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse appartenant au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, président du directoire, directeur Général unique, mandataire, actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec ASSURANCES MAGHREBIA VIE ou une société concurrente ;

- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ou de diffusion d'informations financières ou autres ;
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.
- Ne pas être un failli non réhabilité, un mineur, un incapable et une personne condamnée à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des charges publiques ;
- Ne pas être une personne condamnée pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux lois régissant les sociétés ou une personne qui en raison de ses charges ne peut exercer le commerce.
- Ne pas être fonctionnaire au service de l'administration sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et la répression du terrorisme ;
- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal réglementaire.

Les candidat(e)s à ce poste doivent également au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur financier.

2- Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit comporter les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du Président du Conseil d'Administration des ASSURANCES MAGHREBIA VIE détaillant les motifs de sa candidature et son profil ;
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ;
- Le curriculum vitae du candidat mis à jour et signé ;
- Une copie d'une pièce d'identité ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en annexe 2 ;
- Un extrait de casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae ;
- Une attestation de propriété des actions justifiant le taux de participation dans le capital des ASSURANCES MAGHREBIA VIE.

3- Modalités et date limite de dépôt de candidature

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA VIE et portant la mention « **NE PAS OUVRIR / Appel à candidature pour le poste d'administrateur représentant des actionnaires minoritaires** ».

Cette enveloppe doit être soit transmise à la société par tout moyen laissant une trace écrite, ou déposée contre décharge au bureau d'ordre du siège social au plus tard le 17 février 2023.

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

4- Choix de(s) candidat(s)

Les candidats seront retenus par ASSURANCES MAGHREBIA VIE compte tenu du respect des conditions exigées. Les candidats retenus, sous réserve de validation des autorités compétentes, seront proposés pour le poste d'administrateur représentant les actionnaires minoritaires au vote de l'Assemblée électorale réservée aux actionnaires minoritaires. La désignation du candidat retenu sera soumise à la ratification de l'Assemblée Générale Ordinaire de la société qui statuera sur les états financiers de l'exercice 2022.

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

Annexe 1 : FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR REPRESENTANT DES ACTIONNAIRES MINORITAIRES

Nom et Prénom :

Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :

Adresse :

Téléphone : Fixe GSM

Email :

Profession/Activité :

Formation académique :

Autres qualifications du candidat :

Autres mandats occupés dans d'autres conseils d'Administration :

Annexe 2 : DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Carte de résidence en Tunisie numéro sis(e) au, candidat à l'élection au poste d'administrateur représentant des actionnaires minoritaires au sein du Conseil d'Administration de la Société d'Assurance ASSURANCES MAGHREBIA VIE déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas piétiner les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, l'article 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

Signature

AVIS DES SOCIÉTÉS (*)

COMMUNIQUE DE PRESSE

ASSURANCES MAGHREBIA S.A

Siège social : Angle 64 Rue de Palestine, 22 Rue du Royaume d'Arabie Saoudite – 1002 Tunis

Appel à candidature pour le poste d'Administrateur Indépendant

Dans le cadre du renforcement de sa gouvernance et conformément à la réglementation en vigueur régissant les sociétés admises à la cote de la Bourse des Valeurs Mobilières de Tunis, ASSURANCES MAGHREBIA lance un appel à candidature pour la désignation d'un administrateur indépendant devant siéger au sein de son Conseil d'Administration.

1- Critères d'éligibilité

Les candidats à ce poste doivent satisfaire aux conditions d'honorabilité, d'intégrité, d'impartialité, d'honnêteté, de confidentialité ainsi que de compétence et expérience requises pour l'exercice de cette mission.

Par ailleurs, tout candidat à ce poste doit répondre, au jour du dépôt de son dossier, aux conditions suivantes :

- Etre une personne physique jouissant de ses droits civils.
- N'avoir aucun lien ni intérêt direct ou indirect avec ASSURANCES MAGHREBIA, ses actionnaires, ses administrateurs ou une tierce partie de nature à affecter l'indépendance de sa décision et la confidentialité des informations ou à les mettre dans une situation de conflit d'intérêts réel ou potentiel ;
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de sa candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Conseil d'Administration ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA ;
- Ne pas être ou avoir été, au cours des cinq années précédant le dépôt de sa candidature, Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général Adjoint, Président du Conseil d'Administration ou salarié d'une société appartenant au même groupe qu'ASSURANCES MAGHREBIA ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, Président du directoire ou Directeur Général unique d'une société dans laquelle ASSURANCES MAGHREBIA est directement ou indirectement administrateur ou membre du conseil de surveillance ou dans laquelle le Président du Conseil d'Administration, le Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, le Président du directoire des ASSURANCES MAGHREBIA, désigné en tant que tel, détient ou a détenu durant les cinq années précédant le dépôt du dossier, un mandat d'Administrateur ou est membre de conseil de surveillance ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié des ASSURANCES MAGHREBIA ;
- Ne pas être ascendant, descendant ou conjoint du Président Directeur Général ou Directeur Général ou Directeur Général Adjoint ou Président du Directoire ou salarié d'une société appartenant au même groupe qu'ASSURANCES MAGHREBIA ;
- Ne pas être prestataire de services, notamment conseiller ou banquier, fournisseur ou client des ASSURANCES MAGHREBIA ;

- Ne pas détenir de participation directe dans le capital des ASSURANCES MAGHREBIA ou de participation indirecte au titre de conjoint, ascendant ou descendant du Président Directeur Général, du Directeur Général, du Directeur Général Adjoint, du Président du Directoire ou d'un salarié des ASSURANCES MAGHREBIA ;
- Ne pas être, en même temps, membre d conseil d'administration, du conseil de surveillance ou du directoire d'une autre société admise à la cote de la bourse, exerce au même secteur d'activité ou d'une société appartenant au même groupe ;
- Ne pas être Président Directeur Général, Directeur Général, Directeur Général-Adjoint, président du directoire, directeur Général unique, mandataire actionnaire, associé ou salarié d'une société ayant des liens financiers, professionnels, commerciaux ou contractuels avec ASSURANCES MAGHREBIA ou une société concurrente ;
- Ne pas exercer d'activité professionnelle en lien direct ou indirect avec le marché financier et/ ou de diffusion d'informations financières ou autres ;
- Ne pas être membre d'une association dont l'objet a un lien direct ou indirect avec le marché financier.
- Ne pas être un failli non réhabilité, un mineur, un incapable et une personne condamnée à des peines assorties de l'interdiction d'exercer des charges publiques ;
- Ne pas être une personne condamnée pour crime, ou délit portant atteinte aux bonnes mœurs ou à l'ordre public, ou aux lois régissant les sociétés ou une personne qui en raison de ses charges ne peut exercer le commerce.
- Ne pas être fonctionnaire au service de l'administration sauf autorisation spéciale du ministère de tutelle.
- N'ayant pas fait l'objet d'un jugement définitif pour infraction à la réglementation des changes ou à la législation relative à la lutte contre le blanchiment d'argent et la répression du terrorisme ;
- N'ayant pas fait l'objet d'une sanction de radiation et/ou de retrait d'agrément ou d'autorisation pour l'exercice d'une activité professionnelle régie par un cadre légal réglementaire.

Les candidat(e)s à ce poste doivent également au moment de leur candidature :

- Avoir au moins une maîtrise (ou un diplôme équivalent) ;
- Avoir une expérience professionnelle d'au moins 10 ans dans le secteur des assurances ;
- Avoir une expérience professionnelle en transformation digitale en Tunisie ou à l'étranger.

2- Composition du dossier de candidature

Le dossier de candidature doit comporter les documents suivants :

- Une demande de candidature à l'attention du Président du Conseil d'Administration des ASSURANCES MAGHREBIA détaillant les motifs de sa candidature et son profil ;
- Une fiche de candidature dûment remplie selon le modèle prévu en annexe 1 ;
- Le curriculum vitae du candidat mis à jour et signé ;
- Une copie de la pièce d'identité ;
- Une déclaration sur l'honneur, dûment remplie et signée par le candidat attestant qu'il répond aux critères d'éligibilité prévus par le présent appel à candidature selon le modèle prévu en annexe 2 ;
- Un extrait de casier judiciaire (bulletin numéro 3) datant de moins de trois mois à la date du dépôt du dossier de candidature ;
- Les documents justifiant les compétences et qualifications du candidat énoncées dans le curriculum vitae.

3- Modalités et date limite de dépôt de candidature

Les candidatures doivent être présentées dans une enveloppe fermée libellée au nom du Président du Conseil d'Administration de la Société ASSURANCES MAGHREBIA et portant la mention « **NE PAS OUVRIR / Appel à candidature pour le poste d'administrateur indépendant** ».

Cette enveloppe doit être soit transmise à la société par tout moyen laissant une trace écrite, ou déposée contre décharge au bureau d'ordre du siège social au plus tard le 17 février 2023.

Tout dossier de candidature incomplet ou parvenu hors délai ne sera pas pris en compte.

4- Choix des candidat(s)

Le(s) candidat(s) retenus sont choisis par le comité de nomination et de rémunération après étude et évaluation des dossiers parvenus et compte tenu de la satisfaction des conditions exigées par le présent appel à candidature.

Le(s) candidats retenus sont informés de leur sélection vingt et un (21) jours au moins avant la tenue de l'assemblée générale ordinaire.

Assurances Maghrebias mettra à la disposition des actionnaires toutes les informations nécessaires sur les candidats retenus.

Les candidats retenus seront approuvés par l'assemblée générale ordinaire.

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

Annexe 1 : FICHE DE CANDIDATURE AU POSTE D'ADMINISTRATEUR INDEPENDANT

Nom et Prénom :

Numéro CIN / Carte de résidence en Tunisie :

Adresse :

Téléphone : Fixe GSM

Email :

Profession/Activité :

Formation académique :

Autres qualifications du candidat :

Autres mandats occupés dans d'autres conseils d'Administration :

Annexe 2 : DECLARATION SUR L'HONNEUR

Je soussigné(e), titulaire de la Carte d'Identité Nationale / Carte de résidence en Tunisie numéro sis(e) au, candidat à l'élection au poste d'administrateur indépendant au sein du Conseil d'Administration de la Société d'Assurance et de Réassurance ASSURANCES MAGHREBIA déclare formellement et solennellement sur l'honneur, ne pas piétiner les interdictions prévues par les dispositions de l'article 193 du code des sociétés commerciales, l'article 85 du code des assurances et l'énoncé de l'appel à candidature. Je déclare également mon aptitude à répondre aux critères d'éligibilité prévus par l'appel à candidature ainsi que l'exactitude et la sincérité des informations détaillées dans mon Curriculum Vitae.

Signature

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	110,373	110,391
2 SICAV PATRIMOINE OBLIGATAIRE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	16/04/07	151,565	152,446	152,470
3 UNION FINANCIERESALAMMBO SICAV	UBCI BOURSE	01/02/99	126,025	126,701	126,722
4 SICAV L'EPARGNE OBLIGATAIRE	STB FINANCE	18/09/17	136,512	137,257	137,284
5 LA GENERALE OBLIG-SICAV	CGI	01/06/01	131,667	132,388	132,404
6 FIDELITY SICAV PLUS	MAC SA	27/09/18	132,516	133,361	133,386
7 FINA O SICAV	FINACORP	11/02/08	126,312	126,994	127,014
8 SICAV AMEN	AMEN INVEST	01/10/92	50,818	51,075	51,083
9 SICAV BH CAPITALISATION	BH INVEST	22/09/94	36,810	37,028	37,033
10 POSTE OBLIGATAIRE SICAV TANIT	BH INVEST	06/07/09	125,430	126,178	126,199
11 BTK SICAV	BTK CONSEIL	16/10/00	110,505	111,110	111,127
<i>FCP OBLIGATAIRES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
12 FCP SALAMEIT CAP	AFC	02/01/07	19,476	19,585	19,588
13 MCP SAFE FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	134,447	135,050	135,067
14 CGF PREMIUM OBLIGATAIRE FCP	CGF	25/02/08	Suspendu	Suspendu	Suspendu
15 FCP Wafa OBLIGATAIRE CAPITALISATION	TSI	15/11/17	131,868	132,479	132,498
16 UGFS BONDS FUND	UGFS-NA	10/07/15	12,726	12,779	12,780
17 FCP BNA CAPITALISATION	BNA CAPITAUX	03/04/07	186,791	187,858	187,889
18 FCP SALAMEIT PLUS	AFC	02/01/07	12,626	12,681	12,682
19 FCP SMART EQUILIBRE OBLIGATAIRE	SMART ASSET MANAGEMENT	18/12/15	106,102	106,683	106,700
20 ATTJARI FCP OBLIGATAIRE	ATTJARI GESTION	23/08/21	108,943	109,606	109,627
21 FCP PROGRÈS OBLIGATAIRE	BNA CAPITAUX	03/04/07	15,237	15,326	15,328
<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	68,732	68,741
24 SICAV PROSPERITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	25/04/94	145,556	143,822	143,570
25 SICAV OPPORTUNITY	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	11/11/01	109,328	106,998	106,600
26 AMEN ALLIANCE SICAV	AMEN INVEST	17/02/20	117,537	118,133	118,151
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL QUOTIDIENNE</i>					
27 FCP AXIS ACTIONS DYNAMIQUE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	150,659	152,742	151,506
28 FCP AXIS PLACEMENT EQUILIBRE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	02/04/08	568,728	574,711	571,429
29 FCP MAXULA CROISSANCE DYNAMIQUE	MAXULA BOURSE	15/10/08	148,058	146,721	146,162
30 FCP KOUNOUZ	TSI	28/07/08	191,998	190,559	189,869
31 FCP VALEURS AL KAOUTHER	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	06/09/10	102,474	100,944	100,504
32 FCP VALEURS MIXTES	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	09/05/11	138,988	138,273	137,939
33 MCP CEA FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	168,818	173,690	172,424
34 MCP EQUITY FUND	MENA CAPITAL PARTNERS	30/12/14	154,582	158,678	157,546
35 FCP VALEURS CEA	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	04/06/07	23,797	23,692	23,506
36 STB EVOLUTIF FCP	STB FINANCE	19/01/16	98,082	97,989	97,747
37 FCP GAT VIE MODERE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	1,012	1,019	1,018
38 FCP GAT VIE CROISSANCE	GAT INVESTISSEMENT	29/04/22	0,999	1,014	1,010
<i>FCP MIXTES DE CAPITALISATION - VL HEBDOMADAIRE</i>					
39 FCP AXIS CAPITAL PRUDENT	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	05/02/04	2 390,279	2 405,507	2 405,014
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 HAYET MODERATION	AMEN INVEST	24/03/15	1,377	1,382	1,383
46 FCP HAYET PLENITUDE	AMEN INVEST	24/03/15	1,244	1,241	1,250
47 FCP HAYET 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	90,343	90,053
<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	111,003	111,043	
57 AMEN PREMIERE SICAV	AMEN INVEST	10/04/00	23/05/22	4,491	101,870	102,348	102,362	
58 AMEN TRESOR SICAV	AMEN INVEST	10/05/06	25/05/22	5,419	108,391	108,997	109,015	
59 ATTJARI OBLIGATAIRES SICAV	ATTJARI GESTION	01/11/00	30/05/22	5,257	105,715	106,285	106,301	
60 TUNISO-EMIRATIE SICAV	AUTO GERE	07/05/07	25/05/22	6,412	107,550	108,205	108,224	
61 SICAV AXIS TRÉSORERIE	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	01/09/03	31/05/22	5,144	110,919	111,518	111,537	
62 PLACEMENT OBLIGATAIRE SICAV	BNA CAPITAUX	06/01/97	18/05/22	5,370	107,140	107,747	107,765	
63 SICAV TRESOR	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	23/05/02	23/05/22	4,923	104,280	104,917	104,934	
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	108,567	108,587	
66 INTERNATIONALE OBLIGATAIRE SICAV	UIB FINANCE	07/10/98	16/05/22	6,013	109,845	110,498	110,518	
67 FIDELITY OBLIGATIONS SICAV	MAC SA	20/05/02	31/05/22	3,823	107,317	107,904	107,923	
68 MAXULA PLACEMENT SICAV	MAXULA BOURSE	02/02/10	17/05/22	3,891	105,655	106,146	106,161	
69 SICAV RENDEMENT	SBT	02/11/92	31/03/22	4,879	106,615	106,661	106,678	
70 SICAV BH OBLIGATAIRE	BH INVEST	10/11/97	23/05/22	5,198	104,732	105,344	105,360	
71 MAXULA INVESTISSEMENT SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	05/06/08	23/05/22	3,010	107,499	107,800	107,809	
72 SICAV L'ÉPARGNANT	STB FINANCE	20/02/97	16/05/22	5,335	105,178	105,739	105,758	
73 AL HIFADH SICAV	TSI	15/09/08	26/05/22	4,534	103,440	103,888	103,900	
74 SICAV ENTREPRISE	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	01/08/05	23/05/22	4,117	108,359	108,859	108,874	
75 UNION FINANCIERE ALYSSA SICAV	UBCI BOURSE	15/11/93	11/05/22	4,003	104,015	104,574	104,591	
FCP OBLIGATAIRES - VL QUOTIDIENNE								
76 FCP AXIS AAA	BMCE CAPITAL ASSET MANAGEMENT	10/11/08	12/05/22	4,181	113,025	113,612	113,631	
77 FCP HELION MONEO	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	5,434	106,705	107,247	107,264	
78 FCP OBLIGATAIRE CAPITAL PLUS	STB FINANCE	20/01/15	30/05/22	4,617	110,477	111,045	111,060	
FCP OBLIGATAIRE - VL HEBDOMADAIRE								
79 FCP HELION SEPTIM	HELION CAPITAL	07/09/18	27/05/22	6,471	111,360	111,808	111,850	
SICAV MIXTES								
80 ARABIA SICAV	AFC	15/08/94	17/05/22	1,092	65,764	64,034	63,884	
81 SICAV BNA	BNA CAPITAUX	14/04/00	18/05/22	1,858	106,071	106,995	106,570	
82 SICAV SECURITY	COFIB CAPITAL FINANCE	26/07/99	05/05/22	0,711	17,988	18,127	18,099	
83 SICAV CROISSANCE	SBT	27/11/00	31/03/22	14,327	310,841	318,728	316,896	
84 STRATÉGIE ACTIONS SICAV	SMART ASSET MANAGEMENT	01/03/06	23/05/22	50,748	2 234,206	2 262,400	2 257,672	
85 SICAV L'INVESTISSEUR	STB FINANCE	30/03/94	24/05/22	1,668	70,956	71,347	71,171	
86 SICAV AVENIR	STB FINANCE	01/02/95	19/05/22	1,564	56,220	56,347	56,310	
87 UNION FINANCIERE HANNIBAL SICAV	UBCI BOURSE	17/05/99	11/05/20	0,761	109,070	109,271	109,272	
FCP MIXTES - VL QUOTIDIENNE								
88 FCP IRADETT 50	AFC	04/11/12	17/05/22	0,258	11,752	11,449	11,447	
89 FCP IRADETT CEA	AFC	02/01/07	17/05/22	1,037	15,272	15,431	15,424	
90 ATTJARI FCP CEA	ATTJARI GESTION	30/06/09	30/05/22	0,431	16,885	17,062	16,942	
91 ATTJARI FCP DYNAMIQUE	ATTJARI GESTION	01/11/11	30/05/22	0,482	14,732	14,968	14,878	
92 FCP OPTIMUM ÉPARGNE ACTIONS **	CGF	14/06/11	28/05/20	0,040	En liquidation	En liquidation	En liquidation	
93 FCP DELTA ÉPARGNE ACTIONS	STB FINANCE	08/09/08	30/05/22	2,461	105,511	105,296	104,785	
94 FCP AL IMTIEZ	TSI	01/07/11	30/05/22	0,299	88,841	87,939	87,614	
95 FCP AFEK CEA	TSI	01/07/11	30/05/18	0,599	92,986	91,918	91,507	
96 TUNISIAN PRUDENCE FUND	UGFS-NA	02/01/12	31/05/22	3,472	104,071	103,923	103,816	
97 UBCI - FCP CEA	UBCI BOURSE	22/09/14	19/04/22	1,722	97,107	97,266	96,925	
98 CGF TUNISIE ACTIONS FCP	CGF	06/01/17	-	-	10,448	10,703	10,599	
99 FCP BH CEA	BH INVEST	18/12/17	07/03/22	3,856	103,176	103,163	103,073	
100 FCP BIAT ÉPARGNE ACTIONS	TUNISIE VALEURS ASSET MANAGEMENT	15/01/07	23/05/22	4,534	155,152	150,538	149,403	
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	123,639	123,499	
103 FCP HELION ACTIONS PROACTIF	HELION CAPITAL	31/12/10	27/05/22	0,963	133,501	135,598	135,972	
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 ÉPARGNE ACTIONS FCP	MAC SA	20/07/09	30/05/22	0,190	23,571	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	125,031	124,189	
FCP ACTIONS - VL HEBDOMADAIRE								
119 FCP SMART TRACKER FUND	SMART ASSET MANAGEMENT	03/01/23	-	-	-	985,648	984,234	

* 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 Balhaouane -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 Anncy, 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

DERNIERE MISE A JOUR : 19 janvier 2023

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

شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
المقرّ الاجتماعي: ص. ب. 117 بوسالم 8170 تونس

تنشر شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة قوائمها المالية للسنة المحاسبية المختومة في 2022/08/31 والتي ستعرض للمصادقة في الجلسة العامة العادية بتاريخ 23 فيفري 2023. هذه القوائم مصحوبة بالتقرير العام و الخاص لمراقب الحسابات : أمجد علولو .

الموازنة في 31 أوت 2022
(بالدينار التونسي)

31/08/2021	31/08/2022	إيضاحات	الأصول
			الأصول غير الجارية
			الأصول الثابتة
41 363	43 148		الأصول غير المادية
-41 363	-41 892		تطرح : الإستهلاكات
-	1 256	1.1	الأصول الغير مادية الصافية
34 554 645	37 670 353		الأصول الثابتة المادية
-20 346 347	-22 060 569		تطرح : الإستهلاكات
127 773	224 711		أصول في طور الإنتاج
14 336 071	15 834 495	2.1	الأصول الثابتة المادية
51 338	54 717		الأصول المالية
-17 129	-17 129		تطرح : المدّخرات
34 209	37 588	3.1	الأصول المالية الصافية
14 370 280	15 873 339		مجموع الأصول الثابتة
-	-		<u>أصول غير جارية أخرى</u>
14 370 280	15 873 339		مجموع الأصول غير الجارية
			الأصول الجارية
10 068 002	11 702 892		المخزونات
-42 120	-158 551		تطرح : المدّخرات
10 025 882	11 544 341	1.2	المخزونات الصافية
691 459	254 459		الحرفاء والحسابات المتصلة بهم
-66 692	-66 692		تطرح : المدّخرات
624 767	187 767	2.2	حسابات الحرفاء الصافية
903 396	1 221 657		أصول جارية أخرى
-16 264	-19 971		تطرح : المدّخرات
887 132	1 201 686	3.2	أصول جارية أخرى الصافية
1 998 398	4 383 580	4.2	السيولة وما يعادل السيولة
13 536 179	17 317 374		مجموع الأصول الجارية
27 906 459	33 190 713		مجموع الأصول

الموازنة في 31 أوت 2022
(بالدينار التونسي)

31/08/2021	31/08/2022	إيضاحات	
الأموال الذاتية والخصوم			
الأموال الذاتية			
10 464 150	10 464 150		رأس المال الاجتماعي
176 471	215 779		منح الاستثمار
1 046 415	1 046 415		احتياطيات قانونية
160 160	155 359		احتياطيات الصندوق الاجتماعي
5 565 513	8 969 152		النتائج المؤجلة
-	-		انعكاسات التعديلات المحاسبية
17 412 709	20 850 855		مجموع الأموال الذاتية قبل احتساب نتيجة السنة المحاسبية
4 450 054	6 145 836		نتيجة السنة المحاسبية
21 862 763	26 996 691	3	مجموع الأموال الذاتية قبل التخصيص
الخصوم			
الخصوم غير الجارية			
1 506 567	1 050 000	1.4	القروض
-	-		خصوم مالية غير جارية أخرى
505 806	805 417	2.4	مدخرات للمخاطر والأعباء
-	-		خصوم غير جارية أخرى
2 012 373	1 855 417		مجموع الخصوم غير الجارية
الخصوم الجارية			
2 067 628	2 292 807	1.5	المزودون والحسابات المتصلة بهم
1 507 127	1 783 298	2.5	الخصوم الجارية الأخرى
456 568	262 500	3.5	المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية
4 031 323	4 338 605		مجموع الخصوم الجارية
6 043 696	6 194 022		مجموع الخصوم
27 906 459	33 190 713		مجموع الأموال الذاتية والخصوم

قائمة النتائج في 31 أوت 2022
للمدة الفاصلة بين 01 سبتمبر 2021 و 31 أوت 2022
(بالدينار التونسي)

31/08/2021	31/08/2022	إيضاحات	
			إيرادات الإستغلال
20 683 418	26 254 059	1.6	المدخيل
505 284	257 077	2.6	إيرادات الاستغلال الأخرى
3 415 532	3 729 311	3.6	إنتاج الأصول
24 604 234	30 240 447		مجموع إيرادات الاستغلال
			أعباء الاستغلال
-772 528	-1 287 888		تغيير مخزون الإنتاج
8 727 580	11 634 927	1.7	مشتريات السلع والمواد المستهلكة
5 842 298	5 728 575	2.7	أعباء الأجرور والعمالة
2 813 636	3 573 075	3.7	مخصصات الاستهلاكات والمدخرات
2 188 555	2 878 124	4.7	أعباء الاستغلال الأخرى
18 799 541	22 526 813		مجموع أعباء الاستغلال
5 804 693	7 713 634		نتيجة الاستغلال
-269 475	-197 361	1.8	أعباء مالية صافية
-	-		إيرادات التوظيفات
167 613	399 394	2.8	الأرباح العادية الأخرى
-668 268	-744 651	3.8	الخسائر العادية الأخرى
5 034 563	7 171 016		نتيجة الأنشطة العادية قبل احتساب الأداءات
-584 509	-1 025 180	4.8	الأداءات على الأرباح
4 450 054	6 145 836		نتيجة الأنشطة العادية بعد احتساب الأداءات
-	-		العناصر الغير عادية
4 450 054	6 145 836		النتيجة الصافية للسنة المحاسبية
-	-		انعكاسات التعديلات المحاسبية
4 450 054	6 145 836		النتيجة بعد التعديلات المحاسبية

جدول التدفقات النقدية في 31 أوت 2022
للمدة الفاصلة بين 01 سبتمبر 2021 و31 أوت 2022
 (بالدينار التونسي)

31/08/2021	31/08/2022	
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستغلال		
-8 433 639	-12 504 531	دفعات المزمودين
-1 507 130	-1 586 399	دفعات كمبيالات
-3 590 898	-3 668 144	مبالغ مسداة للعمال
20 081 652	26 485 251	مقاييض متأتية من الحرفاء
239 570	85 091	مقاييض متأتية من مدينين آخرين
-2 888 238	-3 127 515	دفعات لدائنين آخرين
-393 989	-426 208	دفعات أخرى متنوعة
-248 154	-191 911	دفعات مالية
210 021	312 701	مقاييض أخرى متنوعة
3 469 196	5 378 335	جملة التدفقات المتصلة بالإستغلال
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة الإستثمار		
662 075	925 927	مقاييض متأتية من التفويت في الأصول
-1 895 700	-2 216 696	دفعات لشراء أصول
-1 233 625	-1 290 769	جملة التدفقات المتصلة بالإستثمار
التدفقات المالية المتأتية من أنشطة التمويل		
700 000	700 000	قروض
-1 156 568	-1 356 316	دفعات القروض
-	-	منح الإستثمار
-1 553 506	-1 046 067	حصص الأرباح وغيرها من أنواع التوزيع
-2 010 074	-1 702 383	جملة التدفقات المتصلة بالتمويل
225 497	2 385 182	تغيير الخزينة
1 772 901	1 998 399	الخزينة في بداية السنة المحاسبية
1 998 399	4 383 580	الخزينة عند ختم السنة المحاسبية

إيضاحات عامة

1- تقديم الشركة

تأسست شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة في غرة جوان 1982، وهي شركة خفية الاسم يتمثل نشاطها في تربية الماشية وتنمية الزراعة. تمتد الأرض المستغلة من طرف الشركة على مساحة تقارب 4 070 هكتار بمنطقة بوسالم من ولاية جندوبة. هذا الاستغلال يتم في إطار عقد كراء مع وزارة أملاك الدولة والشؤون العقارية.

يتكون رأس مال شركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة في موفي شهر أوت 2022، من 10 464 150 ديناراً مقسمة إلى 1 046 415 سهم موزعة كالتالي:

النسبة %	الحصة في رأس المال	عدد الأسهم	المساهمون
63.33	6 627 230	662 723	الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي
20.34	2 128 270	212 827	البنك التونسي السعودي
9.66	1 010 980	101 098	التونسية السعودية للمساهمات والاستثمار
3.78	395 300	39 530	الإستيفاء
0.50	52 130	5 213	البنك التونسي الكويتي
1.66	173 770	17 377	مركزية الحليب بالشمال
0.70	72 990	7 299	ديوان الأراضي الدولية
0.03	3 480	348	المتعاقدون السابقون
100	10 464 150	1 046 415	مجموع رأس المال بالدينار

2- التقيد بمعيار المحاسبة التونسية

وقع إعداد وضبط القوائم المالية لشركة المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة المختومة في 31 أوت 2022، طبقاً لطرق المحاسبة المضبوطة ضمن معايير المحاسبة التونسية حسب القانون عدد 96-112 والأمر عدد 96-2459 المؤرخ في 30 ديسمبر 1996.

تشتمل القوائم المالية حسب ما ينص عليه القانون المحاسبي من البيانات التالية:

- الموازنة،
- قائمة النتائج،
- قائمة التدفقات النقدية،
- الإيضاحات حول القوائم المالية.

3- السنة المحاسبية

تمتد السنة المحاسبية من 1 سبتمبر إلى غاية 31 أوت من السنة الموالية.

4- قواعد القيس و المبادئ المحاسبية المعتمدة وذات الدلالة

لقد تم إعداد القوائم المالية بالاعتماد على فرضية استمرارية الاستغلال، هذا إلى جانب أهم الاتفاقات المحاسبية وهي أساسا:

- اتفاقية التكلفة التاريخية،
- اتفاقية الدورية،
- اتفاقية مقابلة الأعباء والإيرادات،
- اتفاقية الحذر،
- اتفاقية تماثل الطرق المحاسبية.

تتلخص أهم الطرق المحاسبية المتبعة لإعداد القوائم المالية للسنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2022، كما يلي:

1-4- الأصول غير المادية

تقيد الأصول غير المادية على أساس تكلفة اقتنائها التاريخية مع احتساب الاداءات الموظفة عليها ويقع تسجيل استهلاكها على أقساط ثابتة لمدة ثلاث سنوات بنسبة 33% سنويا.

2-4- الأصول الثابتة المادية

تقيد الأصول الثابتة المادية على أساس تكلفة اقتنائها التاريخية مع احتساب الأداء الموظفة عليها وكل المصاريف المنجزة عن الاقتناء أو وضع هذه الأصول في حالة استغلال عند الدخول في طور الإنتاج.

قطيع الماشية

يتم احتساب ثمن كلفة قطيع الماشية من مجموعة الأعباء المباشرة وغير المباشرة التي تتعلق بإنتاج هذا القطيع. يقع تسجيل الاستهلاكات على أقساط ثابتة لمدة 5 سنوات مع احتساب قيمة مستخلصة تساوي 800 دينار للرأس الواحد (600 دينار قبل سنة 2020 و 400 دينار قبل سنة 2000) بالنسبة لقطيع الأبقار ومع احتساب قيمة مستخلصة تساوي 20% من كلفة الأصل بالنسبة لقطيع الأغنام.

أصول أخرى

بالنسبة للأصول الأخرى يتم تسجيل استهلاكها على أقساط ثابتة لمدة بقائها قيد الاستعمال حسب النسب السنوية التالية مع الأخذ بعين الاعتبار عقد كراء الأرض:

البيانات	فترة الاستهلاك
- معدات النقل	3 - 4 - 5 - 10 سنوات
- معدات فلاحية	1 - 3 - 5 - 10 سنوات
- الأشجار	10 سنوات
- تجهيزات وعمليات تركيب وتهينة	
• البناءات	3 - 10 - 11 - 13 - 14 سنة
• تجهيزات الأراضي	3 - 10 - 13 سنة
• تجهيزات ومعدات قاعات الحلب	1 - 5 - 10 سنوات
• تجهيزات التسخين والتكييف	1 - 5 - 10 - 20 سنة
• تجهيزات كهربائية	10 - 20 سنة
• تجهيزات الهاتف	1 - 5 - 6 - 10 سنوات
- معدات الرّي	5 - 10 - 15 - 20 سنة
- معدات الإعلامية	3 سنوات
- زراعات وبنائات على أرض الغير	3 - 10 - 16 - 17 - 22 - 23 - 24 - 25 سنة
- معدات المكاتب	1 - 5 - 10 سنوات
- مصنع العلف	10 سنوات

3-4-المخزون

- تقييم المخزون

يقع تقييم المخزونات المشتريّة على أساس كلفة اقتنائها والتي تشمل سعر الشراء مع احتساب مصاريف النقل والتأمين وغيرها من التكاليف المتعلقة مباشرة بعملية الشراء.

تتكون المخزونات المنتجة خاصة من الأبقار والأغنام التي لم تدخل بعد طور الإنتاج والتسويق على الزراعات الموسم القادم والمنتجات الفلاحية ومنتجات وحدة العلف ويتم ضبط تكلفة إنتاج المخزون باحتساب تكلفة المواد المستهلكة والقسط الصحيح من التكاليف المباشرة والتكاليف الغير مباشرة للإنتاج التي يمكن أن تتصل بصفة معقولة بالإنتاج.

- تسجيل المخزون

تتبع الشركة طريقة الجرد بالتناوب لضبط مخزونها حيث يتم احتساب الشراءات بصفة مؤقتة كأعباء، ثم يتم ضبط قيمة المخزون واحتسابها.

5- الأحداث الهامة للموسم الفلاحي

أ- الوضعية الصحية لقطيع الأبقار:

- قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 1 وتعداده 1916 رأس في 31 أوت 2022 وهو خالي تمامًا من مرض السل.
 - قطيع العجلات والأراخي الموجودة بحظائر المرجى 2 وتعداده 180 رأس في 31 أوت 2022 وهو خالي تمامًا من مرض السل.
 - قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 3 وتعداده 1796 رأس في 31 أوت 2022 هو خالي تمامًا من مرض السل.
- في هذا الإطار تحولت نسبة الإجهاض من 5,71% و نسبة الإستبعاد من 3,78% لأشهر سبتمبر و أكتوبر 2021 إلى 8,29% و 8,46% لنفس الفترة لسنة 2022.
- أخيراً تحصلت الشركة بتاريخ 15 ديسمبر 2021 على ترخيص من الإدارة العامة للصحة الحيوانية الراجعة بالنظر لوزارة الفلاحة بأن تكون ضيعة مرجى 2 مركزاً لتربية الأراخي المؤصلة و ذلك إما للبيع أو لتجديد القطيع.

ب- الوضعية الصحية لقطيع الأغنام:

ارتفعت نسبة النفوق من 1,66% عند الولادة و 12,18% للصغار لأشهر سبتمبر وأكتوبر 2021 إلى 1,97% و 8,55% لنفس الفترة لسنة 2022.

ويفسر ذلك بالتطعيم ضد مرض "chlamydirose" قبل السفاد وذلك بعد استيراد اللقاحات اللازمة عبر الصيدلانية المركزية.

ت- التعويضات على بيع الأبقار المصابة:

قامت الشركة بإيداع ملف للحصول على التعويضات على بيع الأبقار المرجى 3 المصابة سابقاً بمرض السل وتخص الأبقار التي بيعت خلال السنوات 2014، 2015، 2016 والبالغ عددهم 396 بقرة قيمتها الجمالية 534 278 دينار.

تحصلت الشركة في الموسم الفارط على مبلغ قيمته 182 131 دينار يخص 132 بقرة.

ومع ذلك فان الشركة بانتظار سداد قيمة 264 بقرة متبقية.

إيضاحات حول الأصول

1-الأصول الغير جارية

1-1- الأصول غير المادية

تتكون الأصول غير المادية من برامج إعلامية وتفصل كما يلي:

القيمة الصافية في 2022/08/31	الاستهلاكات			المبلغ الخام في 2022/08/31	شراءات الموسم	المبلغ الخام في 2021/08/31	العناصر
	المجموع في 2022/08/31	مخصّصات 2021/2022	المجموع في 2021/08/31				
1 256	-41 892	-529	-41 363	43 148	1 785	41 363	برامج إعلامية
1 256	-41 892	-529	-41 363	43 148	1 785	41 363	المجموع

2-1- الأصول الثابتة المادية

بلغت القيمة الصافية للأصول الثابتة المادية في 31 أوت 2022 ، مبلغا قدره 15 834 495 ديناراً مقابل 14 336 071 ديناراً

في الموسم المنقضي أي بزيادة قدرها 1 498 424 ديناراً، وتتلخص أهم التغييرات الحاصلة في موسم 2022/2021، كالتالي:

الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
1 960 635	25 430 760	27 391 395	- الأصول الثابتة المادية الأخرى (2-2-1)
1 139 940	8 701 647	9 841 587	- قطيع الأبقار (1-1-2-1)
15 134	422 238	437 372	- قطيع الأغنام (2-1-2-1)
96 938	127 773	224 711	- أصول بصدد الإنجاز
3 212 647	34 682 418	37 895 065	المجموع الخام
-1 259 683	-17 488 534	-18 748 217	- استهلاكات الأصول الثابتة المادية الأخرى
-448 637	-2 684 678	-3 133 317	- استهلاكات قطيع الأبقار
-5 902	-173 134	-179 036	- استهلاكات قطيع الأغنام
1 498 424	14 336 071	15 834 495	المجموع الصافي

1-2-1 قطيع الماشية

بلغت القيمة الخام لقطيع الماشية في 31 أوت 2022 ، مبلغا قدره 10 278 959 ديناراً مقابل 9 123 885

ديناراً في 31 أوت 2021 ، أي بزيادة قدرها 1 155 074 ديناراً تفصل كما يلي:

2021/08/31	2022/08/31	البيانات
1 364 032	1 139 940	- زيادة قطيع الأبقار
23 292	15 134	- زيادة قطيع الأغنام
1 387 324	1 155 074	المجموع

1-1-2-1-1 قطاع الأبقار

شهدت قيمة قطاع الأبقار ارتفاعا خلال موسم 2022/2021 قدره 1 139 940 ديناراً، ويفسر كما يلي:

البيانات	العدد	القيمة الفردية بالدينار	القيمة الجمالية بالدينار
- إنتاج بقر	672	5 387	3 620 188
- إنتاج ثيران	3	5 363	16 090
- إبعاد بقر (التي منها 49 نفوق)	476	5 186	2 468 314
- بيع ثيران	5	5 605	28 024
تغير قطاع الأبقار	194		1 139 940

مقارنة بموسم 2021/2020، ارتفع إنتاج هذا القطاع بـ 83 رأس وارتفاع عدد حالات النفوق بـ 7 رؤوس وعدد الأبقار المستبعدة بـ 87 رأس.

1-1-2-1-2 قطاع الأغنام

بلغت قيمة قطاع الأغنام في موفى أوت 2022 مبلغاً يساوي 437 372 ديناراً مقابل 422 238 ديناراً في موفى أوت 2021، أي بزيادة قدرها 15 134 ديناراً تتمثل فيما يلي:

البيانات	العدد	القيمة الفردية بالدينار	القيمة الجمالية بالدينار
- إنتاج نعاج	134	633	84 805
- إنتاج أكباش	23	879	20 227
- بيع 121 نعجة و 11 كبش	132	428	56 451
- نفوق 71 نعجة و 3 أكباش	74	452	33 448
تغير قطاع الغنم	-49		15 134

مقارنة بموسم 2021/2020، انخفض إنتاج الأغنام بـ 4 نعاج وارتفع إنتاج أكباش بـ 11 كبش وارتفعت حالات النفوق بـ 26 نعجة وبـ 1 كبش.

وبهذا يكون القطاع في 31 أوت 2022، متركباً من:

البيانات	2021/08/31		الإنتاج		إبعاد		2022/08/31	
	العدد	القيمة بالدينار	العدد	القيمة بالدينار	العدد	القيمة بالدينار	العدد	القيمة بالدينار
- بقر	1 631	8 651 055	672	3 620 188	476	2 468 314	1 827	9 802 929
- ثيران	9	50 591	3	16 090	5	28 024	7	38 657
- نعاج	793	385 691	134	84 805	192	83 777	735	386 719
- أكباش	72	36 548	23	20 227	14	6 122	81	50 654
المجموع	2 505	9 123 885	832	3 741 311	687	2 586 237	2 650	10 278 959

هذه التركيبة لقطيع الماشية هي نتيجة لمجموعة التغييرات التي شهدتها القطيع خلال الموسم والتي تتلخص فيما يلي:
(أ) الأبقار

البيانات	العدد في 2021/08/31	تغيير الصنف	البيع	حالات النفوق	العدد في 2022/08/31
- المرحلة 1	923	341	247	26	991
- المرحلة 2	708	331	180	23	836
المجموع	1 631	672	427	49	1 827

(ب) الثيران

البيانات	العدد في 2021/08/31	تغيير الصنف	البيع	حالات النفوق	العدد في 2022/08/31
- المرحلة 1	7	-	4	-	3
- المرحلة 2	2	3	1	-	4
المجموع	9	3	5	-	7

(ج) الأغنام

البيانات	العدد في 2021/08/31	تغيير الصنف/ شراء	البيع	حالات النفوق	العدد في 2022/08/31
- النعاج	793	134	121	71	735
- الأكباش	72	23	11	3	81
المجموع	865	157	132	74	816

مقارنة بموسم 2021/2020، تتمثل كلفة دخول وخروج الأصول كما يلي:

العناصر	القيمة الفردية 2022/2021	القيمة الفردية 2021/2020	التغيرات بالدينار	النسبة المئوية %
قطيع الأبقار				
- إنتاج بقر	5 387	5 609	-222	-4%
- إنتاج ثيران وشراءات	5 363	5 607	-244	-4%
- إبعاد بقر (منها 49 نفوق)	5 186	5 046	140	3%
- بيع ثيران	5 605	5 490	115	2%
قطيع الأغنام				
- إنتاج نعاج	633	579	-1	0%
- إنتاج أكباش	879	579	245	39%
- بيع 121 نعجة و 11 كبش	428	395	19	5%
- نفوق 71 نعجة و 3 أكباش	452	419	29	7%

يتوزع قطيع الأبقار المنتج للحليب حسب سن الدخول في طور الإنتاج كما يلي :

توزيع القطيع حسب سنة ابتداء إنتاج الحليب

المجموع	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	قبل 2015	البيانات
	(01-00)	(02-01)	(03-02)	(04-03)	(05-04)	(06-05)	(07-06)	(08-07)	شريحة العمر
1 232	-	-	-	-	-	-	560	672	القطيع في 2016/08/31
100,00%	-	-	-	-	-	-	45,45%	54,55%	بـ%
1 013	-	-	-	-	-	408	306	299	القطيع في 2017/08/31
100,00%	-	-	-	-	-	40,28%	30,21%	29,52%	بـ%
1 283	-	-	-	-	514	331	250	188	القطيع في 2018/08/31
100,00%	-	-	-	-	40,06%	25,80%	19,49%	14,65%	بـ%
1 349	-	-	-	380	426	251	181	111	القطيع في 2019/08/31
100,00%	-	-	-	28,17%	31,58%	18,61%	13,42%	8,23%	بـ%
1 428	-	-	575	292	272	143	98	48	القطيع في 2020/08/31
100,00%	-	-	40,27%	20,45%	19,05%	10,01%	6,86%	3,36%	بـ%
1 631	-	543	506	210	182	100	59	31	القطيع في 2021/08/31
100,00%	-	33,29%	31,02%	12,88%	11,16%	6,13%	3,62%	1,90%	بـ%
1 827	630	461	380	145	119	48	33	11	القطيع في 2022/08/31
100,00%	34,48%	25,23%	20,80%	7,94%	6,51%	2,63%	1,81%	0,60%	بـ%
476	42	82	126	65	63	52	26	20	خروج 2022/2021
100%	8,82%	17,23%	26,47%	13,66%	13,24%	10,92%	5,46%	4,20%	بـ%

- 79,41 % من خروج القطيع تمثل الفئة العمرية بين 0 و 5 سنوات مقابل 85,22 % خلال موسم 2021/2020.
- 94,96 % من القطيع تمثل الفئة العمرية بين 0 و 5 سنوات مقابل 94.48 % خلال موسم 2021/2020.

2-2-1- الأصول الثابتة المادية الأخرى

بلغ الرصيد الصافي للأصول الثابتة المادية الأخرى في 31 أوت 2022، مبلغاً قدره 8 643 178 ديناراً مقابل 7 942 226 ديناراً خلال الموسم المنقضي، مفصلةً كما يلي:

البيانات	القيمة الخام في 2022/08/31	مجموع الاستهلاكات إلى موفي 2022/08/31	القيمة الصافية في 2022/08/31	القيمة الصافية في 2021/08/31
- تجهيزات عامة	3 057 141	-2 468 148	588 993	664 559
- مباني على أرض الغير	10 284 857	-4 891 908	5 392 949	4 726 542
- معدات فلاحية	10 213 538	-8 215 811	1 997 727	2 116 867
- معدات الري	2 172 557	-1 888 992	283 565	220 447
- معدات النقل	1 292 137	-948 000	344 137	188 244
- معدات إعلامية	60 383	-53 347	7 036	2 495
- معدات مكاتب	99 613	-87 958	11 655	12 899
- معدات المصنع	186 209	-169 093	17 116	10 174
- غارسات	6 850	-6 850	-	-
- شجر الزيتون	18 110	-18 110	-	-
المجموع	27 391 395	-18 748 217	8 643 178	7 942 226

(جدول الاستهلاكات مفصل في ملحق عدد 1).

3-1- الأصول المالية

بلغ الرصيد الخام لهذا البند مبلغاً قدره 54 717 ديناراً في 31 أوت 2022 وقد وقع تخصيص مدخرات بمبلغ قدره 17 129 ديناراً:

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
15 000	15 000	- مساهمة في رأس مال شركة تنمية الاستثمارات بالشمال الغربي SODINO
10 000	10 000	- مساهمة في رأس مال شركة CARTHAGO FLAVOR
2 000	2 000	- مساهمة في رأس مال البنك التونسي للتضامن
24 338	27 717	- ودائع وكفالات الشركة التونسية للكهرباء والغاز
51 338	54 717	المجموع الخام
-17 129	-17 129	- مدخرات على المساهمات (1)
34 209	37 588	المجموع الصافي

(1) المدخرات متعلقة بالمساهمات المفصلة أعلاه والتي لم يقع تتبعها من طرف الشركة.

2- الأصول الجارية

1-2- المخزون

بلغ الرصيد الصافي للمخزون في 31 أوت 2022، مبلغاً قدره 11 544 341 ديناراً مقابل 10 025 882 ديناراً خلال الموسم المنقضي أي بارتفاع قدره 1 518 459 ديناراً مفصل كما يلي:

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
1 196 554	1 377 885	- تسبيقات على الزراعات (1)
5 024 398	5 717 525	- مخزون الأبقار (2)
249 977	282 312	- مخزون الأغنام
3 201 415	3 548 417	- مواد قابلة للاستهلاك (3)
731	6 167	- الاعلاف المركزة
394 928	770 586	- محاصيل في المغازة
10 068 002	11 702 892	المجموع الخام
-1 534	-	- مدخرات على تسبيقات على الزراعات
-31 090	-146 902	- مدخرات على مخزون قطع غيار
-5 771	-5 828	- مدخرات على مخزون مواد معالجة
-3 646	-3 662	- مدخرات على مخزون أدوية بيطرية
-79	-223	- مدخرات على مخزون مواد مكتبية
-	-511	- مدخرات على مخزون مواد البناء
-	-772	- مدخرات على مخزون المواد والمعدات
-	-553	- مدخرات على مخزون المواد المستهلكة
-	-100	- مدخرات على مخزون البذور والنباتات
10 025 882	11 544 341	المجموع الصافي

(1) يمثل حساب التسبيقات على الزراعات تكاليف الأشغال والمواد والخدمات المستهلكة خلال الموسم الحالي، والتي تدخل في تقييم بعض المنتوجات التي لم تبلغ بعد مرحلة النضج في انتهاء السنة المحاسبية وتعتبر بذلك أعباء متصلة بمدخيل تأتي خلال الموسم القادم طبقاً لمبدأ مقابلة الأعباء والإيرادات واستقلالية السنة المحاسبية وبالتالي لا يجب تحميل هذه الأعباء على الموسم الحالي بل احتسابها ضمن أعباء الموسم القادم.

بلغ رصيد التسبيقات على الزراعات مبلغ قدره 1 377 885 ديناراً في 31 أوت 2022، مقابل 1 196 554 ديناراً في 31 أوت 2021، ويتكون هذا الرصيد مما يلي:

المبلغ بالدينار		البيانات
2021/08/31	2022/08/31	
611 960	692 407	- تحضيرات للموسم القادم
126 659	127 574	- تربية الأغنام (أعباء 5 أشهر)
150 260	180 463	- أشجار الزيتون
53 335	55 778	- فصة
65 532	69 182	- الدرع العلفي
188 808	252 481	- سيلاج الذرة
1 196 554	1 377 885	المجموع

(2) بلغ مخزون الأبقار 2 058 رأساً بثمن جملي قدره 5 717 525 ديناراً في 31 أوت 2022، مقابل 1 947 رأساً بثمن جملي قدره 5 024 398 ديناراً في 31 أوت 2021.

يتوزع مخزون الأبقار حسب الأعمار كما يلي :

2021/08/31			2022/08/31			الأعمار بالشهر
الثلثن الجملي	معدل ثمن الوحدة	العدد	الثلثن الجملي	معدل ثمن الوحدة	العدد	
287 941	679	424	264 926	681	389	- من 1 إلى 3 أشهر
302 377	1 362	222	247 704	1 449	171	- من 4 إلى 6 أشهر
515 074	1 922	268	683 946	2 036	336	- من 7 إلى 9 أشهر
614 324	2 507	245	686 226	2 619	262	- من 10 إلى 12 شهر
516 921	3 077	168	680 446	3 165	215	- من 13 إلى 15 شهر
612 364	3 827	160	708 284	3 849	184	- من 16 إلى 18 شهر
1 237 884	4 421	280	1 280 520	4 525	283	- من 19 إلى 21 شهر
599 168	5 035	119	678 019	5 098	133	- من 22 إلى 24 شهر
298 623	5 430	55	357 541	5 501	65	- من 25 إلى 27 شهر
39 721	6 620	6	129 913	6 496	20	- أكثر من 28 شهر
5 024 398	2 581	1 947	5 717 525	2 778	2 058	المجموع

(3) يتكون مخزون المواد القابلة للاستهلاك خاصة من:

المبلغ بالدينار		البيانات
2021/08/31	2022/08/31	
2 123 161	2 142 929	- أعلاف
595 050	744 614	- قطع غيار
23 069	101 130	- مواد بناء
101 045	92 391	- بذور ومشاتل
17 664	43 934	- بذور حيوانية
34 010	85 901	- مواد معالجة
65 981	66 349	- زيوت ووقود
56 166	79 373	- مواد صيدلية
11 567	13 963	- مواد مكتبية
76 232	49 502	- أسمدة نباتية
81 209	106 442	- مواد استهلاكية
16 261	21 889	- مواد وآلات صغيرة
3 201 415	3 548 417	المجموع

(4) قامت الشركة خلال موسم 2022/2021 بتكوين مدخرات على المخزون الغير متحرك منذ 5 سنوات.

2-2-الحرفاء والحسابات المرتبطة بهم

بلغ رصيد الحرفاء مبلغا صافيا قدره 187 767 دينارا في 31 أوت 2022، مقابل 624 767 دينارا في نهاية الموسم المنقضي

أي بنقص قدره 437 000 دينارا. ويتكون رصيد هذا الحساب من :

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
624 767	187 767	- حرفاء عاديون
66 692	66 692	- حرفاء مشكوك في إيفائهم
691 459	254 459	المجموع الخام
-66 692	-66 692	- مدخرات / حرفاء
624 767	187 767	المجموع الصافي

3-2-أصول جارية أخرى

887 132

بلغ المجموع الصافي للأصول الجارية الأخرى في 2022/08/31، ما قيمته 1 201 686 ديناراً مقابل

ديناراً في نهاية الموسم المنقضي أي بارتفاع قدره 314 554 ديناراً.

تتكون الأصول الجارية الأخرى مما يلي:

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
45 192	95 507	- تسبيقات للمزودين
303 885	235 337	- سلف وتسبيقات للموظفين
2 726	2 726	- مدينون مختلفون مشكوك في وفائهم
103 988	92 948	- إيرادات للتحويل
447 604	781 201	- أعباء محتسبة مسبقاً
-	1 938	- تأمين جماعي
-	12 000	- ودائع مدفوعة
903 396	1 221 657	المجموع الخام
-16 264	-19 971	- مذكرات (1)
887 132	1 201 686	المجموع الصافي

(1) تضبط المذكرات على الأصول الجارية الأخرى اعتماداً على مبدأ الحذر، وهي كالاتي:

المبلغ بالدينار		العناصر
2021/08/31	2022/08/31	
2 837	6 545	- مخصصات المذكرات على تسبيقات للموظفين
2 726	2 726	- مخصصات المذكرات على حساب الدائنين الآخرين
10 700	10 700	- مخصصات المذكرات على أرصدة غير متحركة
16 264	19 971	المجموع

4-2-السيولة وما يعادل السيولة

ديناراً

بلغ رصيد حسابات السيولة وما يعادلها في 2022/08/31، مبلغاً قدره 4 383 580 ديناراً مقابل 1 998 398

في نهاية السنة المحاسبية الفارطة مفصلة كالاتي:

المبلغ بالدينار		العناصر
2021/08/31	2022/08/31	
1 164 411	3 066 919	- حساب البنك التونسي السعودي (TSB)
686 634	1 180 780	- حساب البنك التونسي (BT)
64 004	23 945	- حساب البنك الوطني الفلاحي (BNA)
48 546	15 599	- حساب الشركة التونسية للبنك (STB)
16 839	58 701	- حساب الشركة التونسية للبنك (الصندوق الاجتماعي)
17 964	15 711	- الخزينة
-	21 925	- صكوك في الخزينة
1 998 398	4 383 580	المجموع

إيضاحات حول الأموال الذاتية والخصوم

3-الأموال الذاتية

يبلغ حساب الأموال الذاتية قبل التخصيص في 31 أوت 2022، ما قيمته 26 996 691 ديناراً مقابل 21 862 763 ديناراً خلال نفس الفترة من السنة الماضية أي بزيادة قيمتها 5 133 928 ديناراً ويتكون هذا الرصيد كما يلي:

مبلغ بالدينار		البيانات
2021/08/31	2022/08/31	
150 464 10	150 464 10	- رأس المال الاجتماعي
		- الأموال الذاتية الأخرى:
1 046 415	1 046 415	• احتياطات قانونية
176 471	215 779	• منح الاستثمار
5 565 513	8 969 152	- النتائج المؤجلة
160 160	155 359	- احتياطات الصندوق الاجتماعي
4 450 054	6 145 836	- نتيجة السنة المحاسبية
21 862 763	26 996 691	المجموع

بيان حركة الأموال الذاتية خلال موسم 2022/2021

العناصر	رأس المال الاجتماعي	إحتياطات قانونية	أموال ذاتية أخرى (منح الاستثمار)	النتائج المؤجلة	احتياطات الصندوق الاجتماعي	نتيجة السنة المحاسبية	المجموع
الرصيد في 2021/08/31	10 464 150	1 046 415	176 471	5 565 513	160 160	4 450 054	21 862 763
تخصيص النتائج (*)	-	-	-	3 403 639	-	-3 403 639	-
استيعاب الصندوق الاجتماعي	-	-	-	-	-4 802	-	-4 802
توزيع الأرباح (*)	-	-	-	-	-	-1 046 415	-1 046 415
منح الاستثمار	-	-	140 258	-	-	-	140 258
مخصصات إستيعاب منح الاستثمار	-	-	-100 949	-	-	-	-100 949
نتيجة السنة المحاسبية	-	-	-	-	-	6 145 836	6 145 836
الرصيد في 2022/08/31	10 464 150	1 046 415	215 779	8 969 152	155 359	6 145 836	26 996 691

(*) بمقتضى قرار الجمعية العامة العادية.

4-الخصوم الغير جارية

4-1-القروض

يسجل هذا الحساب القروض غير الجارية التي تفوق آجالها السنة. ويبلغ رصيد هذا الحساب مبلغا قدره 1 050 000 دينار في 31 أوت 2022، مقابل مبلغ 1 506 567 دينار في 31 أوت 2021، وتتلخص القروض وفق البيان التالي:

المبلغ بالدينار		البيانات
2021/08/31	2022/08/31	
194 067	-	- قرض البنك التونسي السعودي
1 031 250	825 000	- قرض البنك التونسي القسط الأول
281250	225 000	- قرض البنك التونسي القسط الثاني
1 506 567	1 050 000	المجموع

4-2-المدخرات

بلغ رصيد المدخرات في 31 أوت 2022، مبلغا قدره 805 417 دينار مقابل 505 806 دينار سجل خلال الموسم المنقضي أي بزيادة قدرها 299 611 دينار. ويفسر التغيير في الرصيد بما يلي:

مدخرات إلى حدود	إعادة مخصصات الموسم	مخصصات الموسم	مدخرات إلى حدود	العناصر
2022/08/31	الموسم	الموسم	2021/08/31	
105 000	59 000	105 000	59 000	- مدخرات على النزاعات
700 417	32 699	286 310	446 806	- مدخرات على المخاطر
805 417	91 699	391 310	505 806	المجموع

5- الخصوم الجارية

5-1-المزودون والحسابات المرتبطة بهم

بلغ رصيد هذا الحساب في 31 أوت 2022، مبلغا قدره 2 292 807 دينار مقابل 2 067 628 دينار في موفي السنة المنقضية أي بزيادة قدرها 225 179 دينار. ويتكون الرصيد مما يلي:

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
1 403 284	1 675 555	- مزودون: خدمات وشراءات
348 676	237 512	- مزودون: سندات للدفع
315 668	379 740	- مزودون: فواتير لم تصل بعد
2 067 628	2 292 807	المجموع

2-5- الخصوم الجارية الأخرى

بلغ رصيد هذا البند في 31 أوت 2022، مبلغا قدره 1 783 298 دينارا مقابل 1 507 127 دينارا في 31 أوت 2021، ويتلخص كما يلي:

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
73 281	55 626	- تسبقات من الحرفاء
4 254	3 824	- ديون على الأعوان (اقتطاع لفائدة الاتحاد التونسي للشغل)
29 049	28 969	- مستحقات للأعوان
464 519	421 819	- أعباء للدفع خاصة بالأعوان (1)
74 750	97 750	- بدل حضور الموسم الحالي
606 874	990 028	- أداءات وضرانب
6 500	-	- بدل حضور غير مدفوعة
226 783	148 792	- صناديق اجتماعية
5 822	-	- عمولة للدفع - الهيئة العربية
685	1 033	- أرباح موزعة على المساهمين للدفع
14 000	35 000	- ديون لفائدة الهيئة العربية (مساهمة الشركة في أجور المدير العام)
-	457	- استردادات التامين على المرض الخاصة بالأعوان
610	-	- تأمين الموظفين
1 507 127	1 783 298	المجموع

(1) يتكون بند "أعباء للدفع خاصة بالأعوان" مما يلي:

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
250 332	179 824	- عطل غير مدفوعة
214 187	241 995	- منح للدفع
464 519	421 819	المجموع

3-5- المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية

بلغ رصيد هذا البند في 31 أوت 2022، قيمة 262 500 دينارا مقابل 456 568 دينارا في 31 أوت 2021، أي بانخفاض قدره 194 068 دينارا. وتفصل المساعدات البنكية وغيرها من الخصوم المالية كما يلي:

المبلغ بالدينار		بيانات
2021/08/31	2022/08/31	
194 068	-	- قروض للسداد بأجل أقل من سنة (البنك التونسي السعودي)
206 250	206 250	- قروض للسداد بأجل أقل من سنة (البنك التونسي القسط الأول)
56 250	56 250	- قروض للسداد بأجل أقل من سنة (البنك التونسي القسط الثاني)
456 568	262 500	المجموع

إيضاحات حول قائمة النتائج

6-الإيرادات

1-6-المدخلات

بلغت مدخلات الشركة خلال الموسم الفلاحي 2022/2021، ما قيمته 26 254 059 ديناراً مقابل 20 683 418 ديناراً خلال الموسم المنقضي أي بزيادة قدرها 5 570 641 ديناراً. تتكون جملة المدخلات كما يلي:

البيانات	2022/08/31	2021/08/31	الفارق	النسبة %	المرجع
- إيرادات الإنتاج الحيواني	20 000 307	17 260 993	2 739 314	16%	1-1-6
- إيرادات الإنتاج النباتي	6 253 558	3 421 987	2 831 571	83%	2-1-6
- مدخلات أخرى	194	438	-244	-56%	
المجموع	26 254 059	20 683 418	5 570 641	27%	

1-1-6-مدخلات الإنتاج الحيواني

بلغت مدخلات الإنتاج الحيواني إلى غاية 2022/08/31، ما قيمته 20 000 307 ديناراً مسجلة بذلك زيادة قدرها 2 739 314 ديناراً مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة 16 % وتتلخص هذه الزيادة حسب البيان الموالي:

البيانات	2022/08/31	2021/08/31	الفارق	النسبة %
- مبيعات الحليب	18 527 117	16 448 639	2 078 478	13%
- مبيعات العجول	1 212 201	451 658	760 543	168%
- مبيعات الخرفان	259 281	360 696	-101 415	-28%
- مبيعات حيوانية أخرى (صوف)	1 708	-	1 708	100%
مجموع الإنتاج الحيواني	20 000 307	17 260 993	2 739 314	16%

2-1-6-مدخلات الإنتاج النباتي

سجل النشاط النباتي مدخلات قدرت بـ 6 253 558 ديناراً في موفي أوت 2022 مسجلاً بذلك ارتفاعاً قدره 2 831 571 ديناراً مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة تساوي 83 % مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة.

البيانات	2022/08/31	2021/08/31	الفارق	النسبة %
- مبيعات الحبوب	5 359 742	3 082 301	2 277 441	74%
- مبيعات الزيتون	242 898	44 773	198 125	443%
- مبيعات السلمج	278 834	112 487	166 347	148%
- مبيعات أخرى	372 278	182 864	189 414	104%
مجموع الإنتاج النباتي	6 253 558	3 421 987	2 831 571	83%

2-6-إيرادات الاستغلال الأخرى

بلغت إيرادات الاستغلال الأخرى ما قيمته 257 077 ديناراً في 31 أوت 2022 مقابل 505 284 ديناراً في 31 أوت 2021 أي بنقص قدره 248 207 ديناراً.

البيانات	2022/08/31	2021/08/31	الفارق	النسبة %
- استرداد تأمين	121 128	185 474	-64 346	-35%
- إيرادات مختلفة – تعديلات محاسبية	-	204 649	-204 649	-100%
- استهلاك سنوي – منح استثمار	100 949	77 153	23 796	31%
- منح محروقات	35 000	38 008	-3 008	-8%
مجموع	257 077	505 284	-248 207	-49%

3-6- إنتاج الأصول

بلغ إنتاج الأصول إلى موفي شهر أوت 2022، ما قيمته 3 729 311 ديناراً مسجلاً بذلك زيادة قدرها 313 779 ديناراً مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة تساوي 9%.

البيانات	2022/08/31	2021/08/31	الفارق	النسبة %
- تجديد القطيع	3 729 311	3 415 532	313 779	9%
مجموع	3 729 311	3 415 532	313 779	9%

7- الأعباء

1-7- مشتريات السلع والمواد المستهلكة

بلغت مشتريات السلع والمواد المستهلكة ما قيمته 11 634 927 ديناراً مسجلة بذلك زيادة قدرها 2 907 347 ديناراً مقارنة بنفس الفترة من السنة المحاسبية الفارطة أي بنسبة تساوي 33% مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة.

البيانات	2022/08/31	2021/08/31	الفارق	النسبة %
- أغذية حيوانية و مواد أولية	7 419 603	5 218 402	2 201 201	42%
- مشاتل حيوانية	160 621	121 196	39 425	33%
- مواد بيطرية	292 480	260 075	32 405	12%
- مواد تنظيف	239 637	165 773	73 864	45%
- أسمدة كيميائية	910 580	612 043	298 537	49%
- أدوية نباتية	624 397	537 255	87 142	16%
- محروقات	1 013 979	914 748	99 231	11%
- قطع غيار و مواد حديدية	1 201 377	1 081 149	120 228	11%
- مشاتل نباتية	371 646	229 514	142 132	62%
- مواد لف وتعليب	178 743	129 838	48 905	38%
- مواد أخرى (مواد بناء...)	582 130	529 481	52 649	10%
- مواد مختلفة	152 751	73 866	78 885	107%
- تحويل أعباء	-1 166 015	-710 918	-455 097	64%
مجموع مشتريات السلع والمواد المستهلكة	11 981 929	9 162 422	2 819 507	31%
- فارق مخزون المواد والسلع	-347 002	-434 842	87 840	-20%
قيمة المواد والسلع المستهلكة	11 634 927	8 727 580	2 907 347	33%

2-7- أعباء الأعوان

بلغت جملة أعباء الأعوان خلال الموسم 2022/2021، مبلغاً قيمته 5 728 575 ديناراً مسجلة بذلك نقص قدره 113 723 ديناراً مقارنة بالموسم الفارط.

البيانات	2022/08/31	2021/08/31	الفارق	النسبة %
- أجور	5 198 415	5 259 553	-61 138	-1%
- أعباء اجتماعية	696 459	718 787	-22 328	-3%
- تحويل أعباء	-171 629	-140 183	-31 446	22%
- بدل الشغل	5 330	4 141	1 189	29%
المجموع	5 728 575	5 842 298	-113 723	-2%

3-7- مخصصات الاستهلاكات والمدخرات

بلغت قيمة هذا البند في موفي شهر أوت 2022، ما قيمته 3 573 075 ديناراً مقابل 2 813 636 ديناراً في 31 أوت 2021، مسجلاً بذلك زيادة قدرها 759 439 ديناراً، وتتكون من:

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
14%	373 918	2 645 590	3 019 507	- مخصصات الاستهلاكات
18%	233 974	1 330 444	1 564 418	- استهلاكات قطيع الأبقار
5%	3 052	58 928	61 980	- استهلاكات قطيع الأغنام
11%	136 892	1 256 217	1 393 109	- استهلاكات أخرى
229%	385 521	168 046	553 568	- مخصصات المدخرات
27%	759 439	2 813 636	3 573 075	المجموع

4-7- أعباء الاستغلال الأخرى

بلغ هذا البند في موفي الموسم الحالي ما قيمته 2 878 124 ديناراً مقابل 2 188 555 ديناراً خلال الموسم الفارط مسجلاً زيادة قدرها 689 569 ديناراً مفصلة كما يلي:

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
26%	130 941	508 057	638 998	- كراء الأراضي والمحلات
-9%	-7 867	87 038	79 171	- كراء معدات فلاحية
32%	48 206	151 038	199 244	- صيانة المعدات
4%	15 038	375 084	390 122	- كهرباء
218%	58687	26 869	85 556	- ماء صالح للشرب
-7%	-11 564	154 400	142 836	- ماء الري (1)
37%	13 996	37 916	51 912	- رواتب وأتعاب
12%	24 703	201 744	226 447	- معاليم التأمين
81%	1074	1 333	2 407	- مصاريف التنقل
-12%	-1 800	14 548	12 748	- خدمات بريدية ومتصلة بالاتصالات
-21%	-3 429	16 693	13 264	- خدمات بنكية
118%	445 866	376 862	822 728	- خدمات أخرى (2)
11%	26 306	241 185	267 491	- أداءات وضرائب (3)
1201%	-50 588	-4 212	-54 800	- تحويل أعباء
32%	689 569	2 188 555	2 878 124	المجموع

(1) قامت الشركة بتسجيل أعباء مياه الري في المحاسبة على أساس القيمة التقديرية للاستهلاك مع غياب فوترة مجمع المياه.

(2) الخدمات الأخرى

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
47%	38 115	80 804	118 919	- شراعات، دراسات وخدمات مختلفة
100%	372 295	-	372 295	- شراعات، دراسات وخدمات استثمار
1%	30	3 540	3 570	- غاز
-16%	-4 754	30 093	25 339	- خدمات خارجية أخرى
102%	1 219	1 198	2 417	- إعلانات وإشهار
-10%	-11 337	113 207	101 870	- نقل على الشراعات- بيوعات
600%	23 861	3 979	27 840	- مهمات واستقبال
23%	19 500	85 250	104 750	- منح حضور
12%	6 937	58 791	65 728	- هبات وإعانات
118%	445 866	376 862	822 728	المجموع

(3) أداءات وضرائب

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
1%	1 361	102 880	104 241	- الأداء على التكوين المهني
69%	32 058	46 156	78 214	- الأداء على بيع القمح (أداءات الإحصاء-تضامن)
-1%	-578	52 873	52 295	- المساهمة في صندوق النهوض بالسكن
-17%	-6535	39 276	32 741	- أداءات أخرى
11%	26 306	241 185	267 491	المجموع

8-الأرباح والخسائر العادية

1-8-أعباء مالية صافية

بلغت الأعباء المالية في موفي السنة المحاسبية 2022/2021، ما قيمته 197 361 ديناراً مسجلاً بذلك انخفاضاً قدره 72 114 ديناراً مقارنة بالسنة المحاسبية الفارطة. ويتكون هذا البند بالأساس من الفوائض السنوية الموظفة على قروض الشركة.

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	أعباء مالية صافية
9%	3 215	34 816	38 031	- فوائض على القرض الموسمي
-13%	-18 009	134 140	116 131	- فوائض على قرض البنك التونسي- القسط الأول -
-13%	-4 912	36 584	31 672	- فوائض على قرض البنك التونسي- القسط الثاني -
-87%	-36 897	42 578	5 681	- فوائض على قرض البنك التونسي السعودي متوسط المدى
-100%	-5 822	5 822	-	- عمولة الضمان على قرض البنك التونسي السعودي مستحقة للهيئة العربية
-61%	-9 657	15 734	6 077	- فوائد التأخير
16%	-32	-199	-231	- إيرادات مالية
-27%	-72 114	269 475	197 361	المجموع

2-8-الأرباح العادية الأخرى

بلغت الأرباح العادية المسجلة في 2022/08/31، مبلغاً قدره 399 394 ديناراً مقابل 167 613 ديناراً في نهاية السنة الفارطة مسجلة بذلك زيادة قدرها 231 781 ديناراً أي بنسبة 138%. هذا الرصيد متكون أساساً من الأرباح على التقويت في القطيع مفصلة كما يلي.

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
76%	83 797	110 770	194 567	- أرباح على تقويت أصول حيوانية
172%	84 559	49 260	133 819	- إعادة توظيف المدخرات
100%	37 557	-	37 557	- أرباح على تقويت أصول مادية
341%	25 868	7 583	33 451	- أرباح عادية أخرى
138%	231 781	167 613	399 394	المجموع

3-8-الخسائر العادية الأخرى

بلغت هذه الخسائر في سنة 2022/2021 مبلغاً قدره 744 651 ديناراً مقابل 668 268 ديناراً في آخر الموسم الفارط مسجلة بذلك زيادة قدرها 76 383 ديناراً أي بنسبة 11% بالمقارنة مع الموسم المنقضي.

تمثل هذه الخسائر بالأساس الخسائر المتصلة بخروج الأبقار (المبيعات / الأموات) مفصلة كما يلي.

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
12%	75 307	626 919	702 226	- خسائر على خروج الأبقار
37%	5 075	13 717	18 792	- خسائر على خروج الأغنام
-97%	-18 350	18 983	633	- خسائر على نزاعات و أحكام
166%	14 351	8 649	23 000	- خسائر مرتبطة بتعديلات محاسبية
11%	76 383	668 268	744 651	الجملة

4-8-الأداءات على الأرباح

يحتوي هذا البند على الضريبة على الشركات وكذلك المساهمة الاجتماعية التضامنية كما تنص عليه القوانين الجبائية الجاري بها العمل، ويقدر مبلغه خلال الموسم 2022/2021 بـ 1 025 180 دينار مقابل 584 509 ديناراً في الموسم الفارط مفصلة كما يلي.

النسبة %	الفارق	2021/08/31	2022/08/31	البيانات
48%	257 228	531 372	788 600	- الضريبة على الشركات
345%	183 443	53 137	236 580	- المساهمة الاجتماعية التضامنية
75%	440 671	584 509	1 025 180	الجملة

(أنظر ملحق عدد 2).

9-إيضاحات حول التعهدات خارج إطار الموازنة

1-9-التعهدات الممنوحة من طرف الشركة

أقرض البنك التونسي

رهون من الدرجة الأولى موظفة على قاعتي حلب وخزان تبريد حليب بالإضافة إلى رهون على قطيع الأبقار. ويتكون هذا القطيع من 764 بقرة و105 أرخي.

ب-اتفاقية الرهونات مع الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي

تتعلق بالضمان الممنوح بموجب القرض الأول المتحصل عليه من طرف البنك التونسي السعودي بقيمة 2 690 000 دينار. كضمان على القرض الممنوح، تتحصل الهيئة العربية على عمولة ضمان سنوية بنسبة 1% على أصل القرض المتبقي حتى نهاية فترة الضمان. في 2022/08/31، لم تقم الشركة بتدوين اعباء تتعلق بعمولة الضمان وذلك إثر خلاص ما تبقى من القرض بتاريخ 3 ديسمبر 2021.

تم تحويل جزء من هذا القرض إلى أسهم وإعادة جدولة القرض المتبقي وفقاً لمحاضر اجتماعات الجمعية العامة الخارقة للعادة بتاريخ 22 أكتوبر 2015 و15 جانفي 2016.

وعلاوة على ذلك تم في 5 مارس 2015 تحيين الرهونات على النحو التالي:

- رهن على المعدات والآلات الفلاحية: 1 853 000 دينار.

- رهن على قطيع الأبقار: 2 624 310 دينار.

وقد تحيين هذه الرهونات خلال الموسم 2021/2020 على النحو التالي:

- رهن على قطيع الأبقار: 728 172 دينار.

منحت الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي شهادة رفع يد على هذه الرهون بتاريخ 9 ماي 2022 إثر خلاص ما تبقى من

القرض مسبقاً.

2-9-التعهدات الممنوحة للشركة

وفقاً لأحكام الفصل 6 من عقد القرض المبرم بين شركة المرجى والبنك التونسي السعودي، تم تقديم ضمان تضامني من الهيئة

العربية للاستثمار والإنماء الزراعي إلى البنك لصالح شركة المرجى.

إثر خلاص ما تبقى من القرض بتاريخ 3 ديسمبر 2021، منح البنك التونسي السعودي الهيئة العربية للاستثمار والإنماء

الزراعي شهادة رفع يد على هذا الضمان التضامني بتاريخ 18 افريل 2022.

10-إيضاحات حول الأطراف ذات الصلة

- خلال موسم 2022/2021، منح البنك التونسي السعودي قرضا موسميا للشركة بقيمة 700 000 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطتين ونصف (TMM+2.5٪). بالمقابل تلتزم الشركة بإيداع إيرادات بيع المحصول بالبنك المذكور أعلاه. خلال نفس الفترة بلغت قيمة الفوائض المتعلقة بهذا القرض 38 031 دينار في 2022/08/31.

- بلغت قيمة القرض الممنوح من طرف البنك التونسي السعودي والذي تم جدولته في 11 مارس 2016 1 358 473 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطة واحدة (TMM+1٪). قامت شركة المرجى خلال الموسم 2021/2022 بخلاص ما تبقى من القرض مسبقا. بلغت قيمة الفوائض المدفوعة على هذا القرض 5 681 دينار خلال موسم 2022/2021.

تم توقيع عقد رهن بين شركة المرجى والهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي بعنوان قرض متوسط المدى الذي منحه البنك التونسي السعودي لشركة المرجى والبالغ قيمته 2 690 000 دينار. كضمان على القرض الممنوح، تتحصل بموجبه الهيئة على عمولة ضمان سنوية بنسبة 1٪ على أصل القرض المتبقي حتى نهاية فترة الضمان. إثر خلاص القرض كليا، لم تعد هذه العمولة مستوجبة. وفي المقابل، قدمت شركة المرجى ضمانات للهيئة تتمثل في:

- رهن على قطيع الأبقار: 728 172 دينار.

منحت الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي شهادة رفع يد على هذه الرهون بتاريخ 9 ماي 2022 إثر خلاص ما تبقى من القرض مسبقا.

وفقا لأحكام الفصل 6 من عقد القرض المبرم بين شركة المرجى والبنك التونسي السعودي، تم تقديم ضمان تضامني من الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي إلى البنك لصالح شركة المرجى.

إثر خلاص ما تبقى من القرض بتاريخ 3 ديسمبر 2021، منح البنك التونسي السعودي الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي شهادة رفع يد على هذا الضمان التضامني بتاريخ 18 افريل 2022.

- يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة منح حضور. قدرت قيمة منح الحضور في موسم 2022/2021 بـ 8 500 دينار صافية لكل عضو.

- يتمتع رئيس مجلس الإدارة بمنحة شهرية. انطلقا من 1 أكتوبر 2018، وقع الترفيع في هذه المنحة إلى 875 دينار خام، وذلك بمقتضى قرار مجلس الإدارة المجتمع في 16 أكتوبر 2018. بلغ اجمالي هذه المنحة 7 000 دينار خلال موسم 2022/2021.

- المبالغ الخامة (الرواتب والمنح والامتيازات) المسندة للمدير العام للشركة خلال موسم 2022/2021 تقدر بـ 192 034 دينار.

- المبالغ الخامة (الرواتب والمنح والامتيازات) المسندة للمدير العام المساعد للشركة خلال موسم 2022/2021 تقدر بـ 100 225 دينار.

11-إيضاحات حول الوقائع اللاحقة لتاريخ الختم

هذه القوائم المالية صادقة عليها مجلس الإدارة للنشر.

من ناحية أخرى، لم يقع أي حدث هام من شأنه أن يؤثر على استمرارية الاستغلال للشركة.

ملحق عدد 1

جدول استهلاكات الأصول الثابتة المادية الأخرى في 2022/08/31

القيمة الصافية في 2022/08/31	مجموع الاستهلاكات إلى موفي 2022/08/31	الاستهلاكات				القيمة الخام في 2022/08/31	خروج 2022/2021	الشراعات 2022/2021	التخلص والشطب 2022/2021	القيمة الخام في 2021/08/31	البيانات
		استرداد استهلاكات 2022/2021	التخصيص بعنوان موسم 2022/2021	إعادة ترتيب البند 2022/2021	الاستهلاكات إلى موفي 2021/08/31						
588 993	-2 468 148	-	-123 232	-	-2 344 916	3 057 141	-	47 666	-	3 009 474	- تجهيزات عامة
5 392 949	-4 891 908	-	-428 932	-	-4 462 976	10 284 857	-	1 095 339	-	9 189 519	- مباني على أرض الغير
1 997 727	-8 215 811	-68 192	-680 203	-	-7 603 799	10 213 538	-	561 063	68 192	9 720 666	- معدات فلاحية
283 565	-1 888 992	-	-57 954	-	-1 831 038	2 172 557	-	121 072	-	2 051 485	- معدات الري
344 137	-948 000	-	-88 408	-64 704	-924 296	1 292 137	65 147	244 743	-	1 112 540	- معدات النقل
7 036	-53 347	-	-5 746	-	-47 601	60 383	-	10 287	-	50 096	- معدات إعلامية
11 655	-87 958	-	-5 229	-	-82 729	99 613	-	3 985	-	95 628	- معدات مكاتب
17 116	-169 093	-	-2 875	-	-166 219	186 209	-	9 817	-	176 392	- معدات المصنع
-	-6 850	-	-	-	-6 850	6 850	-	-	-	6 850	- غراسات
-	-18 110	-	-	-	-18 110	18 110	-	-	-	18 110	- أشجار الزيتون
8 643 178	-18 748 217	-68 192	-1 392 579	-64 704	-17 488 534	27 391 395	65 147	2 093 973	68 192	25 430 760	المجموع

ملحق عدد 2

ملخص جدول احتساب الضريبة على الشركات

السنة المالية المختومة في 2022/08/31

الوحدة: الدينار

المبلغ	العناصر
7 171 016	النتيجة المحاسبية قبل الأداء على الشركات
	الادماجات:
	1- أعباء غير قابلة للطرح
36 137	الأعباء الراجعة للسيارات ذات القوة أكبر من 9 خيول
7 840	المهمات والمأديات والهدايا
65 728	الهبات والإعانات الزائدة أو الغير مصرح بها
9 023	الخطايا بكل أنواعها
169 446	أعباء أخرى مختلفة
633	خسائر عادية أخرى
	2- الاستهلاكات
6 431	الاستهلاكات الراجعة للسيارات ذات القوة أكبر من 9 خيول
	3- المدخرات
553 568	مدخرات غير قابلة للطرح
848 806	مجموع الادماجات
133 819	إعادة توظيف المدخرات
-	طرح خسائر الصرف المدمجة سابقاً
133 819	مجموع الطروحات
7 886 003	النتيجة الجبائية قبل طرح المدخرات
7 886 003	النتيجة الجبائية بعد طرح المدخرات
7 886 003	النتيجة الجبائية بعد طرح المدخرات وقيل طرح الخسائر والاستهلاكات
	طرح الاستهلاكات والخسائر المؤجلة
3 019 507	1-إدماج الاستهلاكات الموسم
-	2-طرح الخسائر المؤجلة
-3 019 507	3-طرح الاستهلاكات الموسم
-	4-طرح الاستهلاكات المؤجلة للسنوات الخاسرة
7 886 003	النتيجة الجبائية بعد طرح الخسائر والاستهلاكات
7 886 003	النتيجة الجبائية قبل طرح الأرباح المتأتية من الاستغلال

	الأرباح التي تعتمد كقاعدة لاحتساب نسبة الأرباح المتأتية من الاستغلال القابل للطرح
7 886 003	النتيجة الجبائية بعد طرح الأرباح المتأتية من الاستغلال
7 886 002	النتيجة الجبائية (ربح)
788 600	الأداء على الشركات (10 %)
236 580	المساهمة الاجتماعية التضامنية (3 %)

التقرير العام لمراقب الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2022

حضرات السادة المساهمين في شركة
المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
ص.ب: 117 بوسالم 8170 تونس

I. تقرير حول تدقيق القوائم المالية

1- رأينا

تنفيذا لمهمة مراقبة الحسابات التي أسندت لنا من طرف جلستكم العامة العادية المنعقدة في 25 فيفري 2021، قمنا بتدقيق القوائم المالية لشركة "المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة" للسنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2022، المتمثلة في الموازنة وقائمة النتائج وجدول التدفقات النقدية المختومة في هذا التاريخ مع الإيضاحات المرفقة وملخص لأهم المعايير المحاسبية.

إن القوائم المالية تبرز أموالا ذاتية إيجابية بمقدار **26 996 691** دينار بإعتبار ربحا صافيا بمقدار **6 145 836** دينار.

في رأينا، إن القوائم المالية المرفقة تظهر بصورة عادلة من جميع النواحي الجوهرية، الوضعية المالية للشركة في 31 أوت 2022، وأدائها المالي وتدفقاتها النقدية للسنة المنتهية في ذلك التاريخ، وفقاً للمعايير المحاسبية التونسية.

2- أساس الرأي

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 مستقلين عن الشركة وفقاً لمتطلبات معايير السلوك الأخلاقي ذات الصلة بتدقيقنا للقوائم المالية وإننا قد أوفينا بمسؤولياتنا الأخلاقية الأخرى وفقاً لتلك المتطلبات.

في اعتقادنا أن أدلة التدقيق التي حصلنا عليها كافية وملائمة لتوفر أساساً لإبداء رأينا.

3- فقرات ملاحظة

دون التأثير على رأينا المذكور أعلاه، نود لفت انتباهكم من خلال المعطيات المقدمة من طرف إدارة الشركة للنقاط التالية:

أ- الوضعية الصحية لقطيع الأبقار :

- كما وقع التنصيص عليه بالمذكرة عدد 5 بالإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالأحداث الهامة للموسم الفلاحي :
- قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 1 و تعداده 1916 رأس في 31 أوت 2022 و هو خالي تماماً من مرض السل .
 - قطيع العجلات و الأراخي الموجودة بحظائر المرجى 2 و تعداده 180 رأس في 31 أوت 2022 و هو خالي تماماً من مرض السل.
 - قطيع الأبقار الموجود بحظائر المرجى 3 و تعداده 1796 رأس في 31 أوت 2022 هو خالي تماماً من مرض السل.
- في هذا الإطار تحولت نسبة الإجهاض من 5,71% و نسبة الإستبعاد من 3,78% لأشهر سبتمبر و أكتوبر 2021 إلى 8,29% و 8,46% لنفس الفترة لسنة 2022.

أخيراً تحصلت الشركة بتاريخ 15 ديسمبر 2021 على ترخيص من الإدارة العامة للصحة الحيوانية الراجعة بالنظر لوزارة الفلاحة بأن تكون ضيعة مرجى 2 مركزاً لتربية الأراخي المؤصلة و ذلك إما للبيع أو لتجديد القطيع.

ب- الوضع الصحية لقطيع الأغنام :

كما وقع التنصيص عليه بالمذكرة عدد 5 بالإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالأحداث الهامة للموسم الفلاحي، تحولت نسبة النفوق من 1,66% عند الولادة و 12,18% للصغار لأشهر سبتمبر و أكتوبر 2021 إلى 1,97% و 8,55% لنفس الفترة لسنة 2022.

ويفسر ذلك بالتطعيم ضد مرض "chlamydirose" قبل السفاد و ذلك بعد استيراد اللقاحات اللازمة عبر الصيدلية المركزية.

ت- التعويضات على بيع الأبقار المصابة :

كما وقع التنصيص عليه بالمذكرة عدد 5 بالإيضاحات حول القوائم المالية المتعلقة بالأحداث الهامة للموسم الفلاحي، قامت الشركة بإيداع ملف للحصول على التعويضات على بيع الأبقار المرجى 3 المصابة سابقا بمرض السل و تخص الأبقار التي بيعت خلال السنوات 2014، 2015، 2016 و البالغ عددهم 396 بقرة قيمتها الجمالية 534 278 دينار. تحصلت الشركة سابقا على مبلغ قيمته 182 131 دينار يخص 132 بقرة. في حين لم تحصل الشركة على التعويض على 264 بقرة المتبقية .

4- تقرير مجلس الإدارة

إن مجلس الإدارة مسؤول عن المعلومات المعروضة في تقرير مجلس الإدارة. إن رأينا في القوائم المالية لا يشمل ما تضمنه تقرير مجلس الإدارة، ونحن لا نضمن صحة ما ورد في هذا التقرير. وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، فإن مسؤولياتنا هي التحقق من صحة المعلومات الواردة في حسابات الشركة التي تضمنها تقرير مجلس الإدارة بالرجوع إلى المعطيات الواردة بالقوائم المالية. ويتمثل عملنا في قراءة تقرير مجلس الإدارة وتقييم ما إذا كان هناك تناقض جوهري بينه وبين القوائم المالية أو ما اطلعنا عليه خلال مهمة التدقيق أو إذا كان تقرير مجلس الإدارة على خلاف ذلك به أخطاء جوهرية. وإذا استنتجنا استنادا إلى العمل الذي قمنا به أن هناك إخلالات هامة في تقرير المجلس فإننا مطالبون بالإبلاغ عنها. و ليس لنا ما نذكره في هذا الصدد.

5- مسؤوليات الإدارة و مسيري الشركة في القوائم المالية

إن مجلس الإدارة مسؤول عن إعداد و تقديم القوائم المالية وفقا لنظام المحاسبة للمؤسسات، و تشمل هذه المسؤولية أيضا وضع نظام للمراقبة الداخلية الذي يراه ضروريا لإعداد و تقديم قوائم مالية صادقة وخالية من إخلالات هامة نسبيا سواء كانت ناتجة عن غش أو عن أخطاء.

عند إعداد القوائم المالية، تقع على الإدارة مسؤولية تقييم قدرة الشركة على الاستمرار والإفصاح عند الاقتضاء عن كل التساؤلات المتعلقة باستمرارية الاستغلال و تطبيق المبدأ المحاسبي لاستمرارية الاستغلال ما لم تكن الإدارة عازمة على تصفية الشركة أو إنهاء نشاطها أو إذا لم تتوفر لها حلول واقعية أخرى.

مجلس الإدارة مسؤول على مراقبة سير المعطيات المالية للشركة.

6- مسؤوليات مراقب الحسابات في تدقيق القوائم المالية

تتمثل أهدافنا في الحصول على تأكيدات معقولة بأن القوائم المالية في مجملها خالية من أية اختلالات جوهرية، سواء كانت ناتجة عن الغش أو الخطأ، وإصدار تقرير مراقب الحسابات يحتوي على رأينا. والضمان المعقول هو مستوى عال من الضمان، وهذا لا يعني انه يضمن أن التدقيق الذي يتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس يكشف دائما عن أي اختلالات كبيرة قد تكون موجودة. وقد تكون الاختلالات ناتجة عن غش أو خطأ وتعتبر جوهرية عندما يكون من المعقول توقع بصورة فردية أو جماعية أن تؤثر على القرارات الاقتصادية التي يتخذها مستخدمي القوائم المالية على أساس ذلك.

في إطار عملية التدقيق التي تتم وفقا لمعايير التدقيق الدولية المعمول بها في تونس، نمارس عملنا بمهنية وبحس نقدي خلال عملية التدقيق و عليه:

- نقوم بتحديد وتقييم مخاطر احتواء القوائم المالية على اختلالات جوهرية سواء الناتجة عن الغش أو الخطأ و القيام بإجراءات التدقيق استجابة لهذه المخاطر، وتجميع أدلة تدقيق كافية ومناسبة لتأسيس رأينا. إن خطر عدم الكشف عن إخلال كبير ناجم عن الغش أكبر من احتمال وجود أخطاء جوهرية ناتجة عن خطأ، لأن الغش قد ينطوي على تواطؤ أو تزوير أو إغفالات طوعية أو تحريف التصاريح أو الالتفاف على المراجعة الداخلية؛
- نحصل على فهم لعناصر المراجعة الداخلية ذات الصلة بالتدقيق من أجل تصميم إجراءات التدقيق المناسبة في هذه الظروف؛
- نقوم بتقييم مدى ملائمة المبادئ المحاسبية المتبعة ومعقولة التقديرات المحاسبية التي قامت بها الإدارة، وكذلك المعلومات ذات الصلة التي تقدمها الإدارة؛
- نتوصل إلى استنتاج حول مدى ملائمة استخدام الإدارة لمبدأ المحاسبة المتعلقة بمبدأ الاستمرارية، واستنادا إلى الأدلة التي تم الحصول عليها، سواء كان هناك عدم يقين كبير يتعلق بالأحداث أو المواقف من المرجح أن يلقي شكوكا كبيرة على قدرة الشركة على الاستمرار. وإذا استنتجنا أن هناك عدم يقين، فإننا مطالبون بلفت انتباه قراء هذا التقرير إلى المعلومات الواردة في القوائم المالية بشأن هذا الشك، أو بالتعبير عن رأي بتحفظ إذا لم تكن هذه المعلومات كافية. وتستند استنتاجاتنا إلى الأدلة التي تم الحصول عليها إلى حين تاريخ إصدار تقريرنا. و يمكن أن تؤدي الأحداث أو المواقف المستقبلية إلى توقف الشركة عن العمل؛
- نقوم بتقييم عام في شكل ومحتوى القوائم المالية بما في ذلك المعلومات الواردة في الإيضاحات وتقييم ما إذا كانت القوائم المالية تمثل المعاملات والأحداث القادرة بطريقة سليمة على إعطاء صورة صادقة؛
- نمد مسؤولي الحوكمة بالشركة خاصة بمجال و رزنامة أعمال التدقيق واستنتاجاتنا المهمة، بما في ذلك أي وجه من أوجه قصور المراجعة الداخلية التي لاحظناها خلال أعمال التدقيق التي قمنا بها.

II. تقرير عن الالتزامات القانونية و التنظيمية

في إطار مهمتنا لمراقبة الحسابات، قمنا بالمراجعات الخاصة المنصوصة بالمعايير التي نشرتها هيئة الخبراء المحاسبين بالبلاد التونسية و كل النصوص المنظمة سارية المفعول في هذا الصدد.

1- فعالية نظام المراجعة الداخلية

وفقا لأحكام المادة 266 من مجلة الشركات التجارية، أجرينا مراجعات دورية لفاعلية نظام المراجعة الداخلية للشركة. وفي هذا الصدد، نذكر أن مسؤولية إحداث وتنفيذ نظام المراجعة الداخلية وكذلك المراقبة الدورية لفعاليتها وكفاءته تقع على الإدارة ومجلس الإدارة. وتم تقديم ملاحظتنا وتوصياتنا المتعلقة بالإجراءات الإدارية والمالية والمحاسبية إلى الإدارة العامة ضمن تقرير منفرد.

بناء على مراجعتنا، لم نلاحظ وجود نقائص مهمة لنظام المراجعة الداخلية.

2- مطابقة مسك حسابات الأوراق المالية للقوانين الجاري بها العمل

عملا بأحكام الفصل عدد 19 من الأمر عدد 2728 - 2001 المؤرخ في 20 نوفمبر 2001، أجرينا المراجعات الخاصة بمطابقة مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة مع القوانين المعمول بها. تقع مسؤولية ضمان المطابقة لمتطلبات النصوص الجاري بها العمل على كاهل الإدارة. واستنادا إلى ما رأيناه ضروريا لأخذه بعين الاعتبار، تبين لنا أن مسك حسابات الأوراق المالية الصادرة عن الشركة لا يتوافق مع التشريع الجاري به العمل.

تونس، في 1 فيفري 2023

مكتب أمجد علولو

التقرير الخاص لمراقب الحسابات
السنة المحاسبية المختومة في 31 أوت 2022

**حضرات السادة المساهمين في شركة
المرجى لتربية الماشية وتنمية الزراعة
ص.ب. 117: بوسالم 8170 تونس**

في إطار تطبيق الفصل 200 وما يليه من مجلة الشركات التجارية، نورد أدناه الاتفاقيات والعمليات المشار إليها بالنصوص المذكورة أعلاه.

إن مسؤوليتنا هي ضمان احترام الإجراءات القانونية للترخيص والمصادقة على هذه الاتفاقيات أو المعاملات وترجمتها ترجمة صحيحة في القوائم المالية. لا تقع على عاتقنا مسؤولية تحديد وإبرام مثل هذه الاتفاقيات أو المعاملات على وجه التحديد ولكن لمدمكم بها، على أساس المعلومات المقدمة لنا وتلك التي تم الحصول عليها من خلال إجراءات التدقيق الخاصة بنا، وخصائصها، والطرق الأساسية، دون الحاجة إلى اتخاذ قرار بشأن فائدتها ومزاياها. وعليه فإنه تقع على عاتقكم مسؤولية تقييم الفائدة التي ينطوي عليها عقد هذه الاتفاقيات وتنفيذ هذه المعاملات في ضوء المصادقة عليها.

أ- الاتفاقيات والعمليات التي تم تنفيذها حديثاً

خلال موسم 2022/2021، منح البنك التونسي السعودي قرضاً موسمياً للشركة بقيمة 700 000 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطتين ونصف (TMM+2.5٪). بالمقابل تلتزم الشركة بإيداع إيرادات بيع المحصول بالبنك المذكور أعلاه. خلال نفس الفترة بلغت قيمة الفوائض المتعلقة بهذا القرض 38 031 دينار.

ب- العمليات المتعلقة بالاتفاقيات التي أبرمت سابقاً

تواصل تنفيذ العمليات التالية، بالنسبة إلى الاتفاقيات التي أبرمت في السنوات السابقة، خلال موسم 2022/2021:

1- بلغت قيمة القرض الممنوح من طرف البنك التونسي السعودي والذي تم جدولته في 11 مارس 2016 1 358 473 دينار بنسبة فائدة تقدر بمعدل فائدة السوق المالية زائد نقطة واحدة (TMM+1٪). قامت شركة المرجى خلال الموسم 2021/2022 بخلاص ما تبقى من القرض مسبقاً. بلغت قيمة الفوائض المدفوعة على هذا القرض 5 681 دينار خلال موسم 2022 /2021.

2- تم توقيع عقد رهن بين شركة المرجى و الهيئة العربية للاستثمار و الإنماء الزراعي بعنوان قرض متوسط المدى الذي منحه البنك التونسي السعودي لشركة المرجى والبالغ قيمته 2 690 000 دينار. كضمان على القرض الممنوح، تتحصل بموجبه الهيئة على عمولة ضمان سنوية بنسبة 1٪ على أصل القرض المتبقي حتى نهاية فترة الضمان. اثر خلاص القرض كلياً، لم تعد هذه العمولة مستوجبة.

وفي المقابل، قدمت شركة المرجى ضمانات للهيئة تتمثل في:

- رهن على قطيع الأبقار: 728 172 دينار.

منحت الهيئة العربية للاستثمار و الإنماء الزراعي شهادة رفع يد على هذه الرهون بتاريخ 9 ماي 2022 اثر خلاص ما تبقى من القرض مسبقاً.

3- وفقاً لأحكام الفصل 6 من عقد القرض المبرم بين شركة المرجى والبنك التونسي السعودي، تم تقديم ضمان تضامني من الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي إلى البنك لصالح شركة المرجى.
اثر خلاص ما تبقى من القرض بتاريخ 3 ديسمبر 2021، منح البنك التونسي السعودي الهيئة العربية للاستثمار و الإنماء الزراعي شهادة رفع يد على هذا الضمان التضامني بتاريخ 18 أفريل 2022.

ج- التزامات و تعهدات الشركة تجاه المسيرين

- 1- يتقاضى أعضاء مجلس الإدارة منح حضور. قدرت قيمة منح الحضور في موسم 2022/2021 بـ 8 500 دينار صافية لكل عضو.
- 2- يتمتع رئيس مجلس الإدارة بمنحة شهرية. انطلاقا من 1 أكتوبر 2018، وقع الترفيع في هذه المنحة إلى 875 دينار، وذلك بمقتضى قرار مجلس الإدارة المجتمع في 16 أكتوبر 2018. بلغ اجمالي هذه المنحة 7 000 دينار خلال موسم 2022/2021.
- 3- بلغت الرواتب والمكافآت الخامة المسندة لمدير عام الشركة خلال هذا الموسم 192 034 دينار و تفصل على النحو التالي (بالدينار) :

المدير العام		العناصر
الخصوم في 2022/08/31	أعباء الموسم	
35 000 (*)	124 777	الرواتب
-	32 680	المنح
-	34 577	الامتيازات العينية
35 000	192 034	المجموع

- (*) تتمثل في مساهمة الشركة في راتب المدير العام والذي يجب تحويله إلى الهيئة العربية للاستثمار والإنماء الزراعي المسؤولة عن دفعها إليه بمقتضى قرار مجلس الإدارة في 21 ماي 2009.
- بمقتضى قرار مجلس الإدارة المنعقد بتاريخ 25 فيفري 2021، وقع الترفيع في أجره المدير العام من 4 000 دينار إلى 7 000 دينار، انطلاقا من غرة مارس 2021.
- فيما يتعلق بالمنح والامتيازات العينية، فإنها تدفع مباشرة من شركة المرجى إلى المدير العام.
- 4- بلغت الرواتب والمكافآت الخامة المسندة للمدير العام المساعد للشركة هذا الموسم 100 225 دينار وتفصل على النحو التالي (بالدينار) :

المدير العام المساعد		العناصر
الخصوم في 2022/08/31	أعباء الموسم	
-	49 167	الرواتب
-	27 876	المنح
-	23 182	الامتيازات العينية
-	100 225	المجموع

تم تحديد الراتب الشهري الصافي للمدير العام المساعد بـ 2 600 دينار من قبل مجلس الإدارة في اجتماعه بتاريخ 24 جانفي 2020.

بالإضافة إلى ذلك، لم يتم إعلامنا بأي اتفاقيات أخرى تدخل في نطاق هذه الفصول. وبالمثل، لم يكشف عملنا عن وجود عمليات أخرى تدخل في نطاق أحكام الفصل 200 وما يليها من مجلة الشركات التجارية.

تونس، في 1 فيفري 2023

مكتب أمجد علولو

AL HIFADH SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2022

Opinion

En exécution de la mission de commissariat aux comptes qui nous a été confiée par votre conseil d'administration du 03 Avril 2020 et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons effectué l'audit des états financiers trimestriels de la société « AL HIFADH SICAV » et la vérification de la composition de l'actif net pour la période allant du 1^{er} Janvier au 31 Décembre 2022. Ces états financiers font ressortir un total bilan de 11 403 757,585 TND, un actif net de 11 359 464,652 TND et un bénéfice net trimestriel de 178 155,635 TND.

A notre avis, à l'exception des incidences des points décrits dans la section « Fondement de l'opinion avec réserves » de notre rapport, les états financiers trimestriels ci-joints sont sincères et réguliers et donnent, pour tous leurs aspects significatifs, une image fidèle de la situation financière de la société « AL HIFADH SICAV » au 31 Décembre 2022, ainsi que de sa performance financière et de la variation de l'actif net pour la période close à cette date, conformément au système comptable des entreprises.

Fondement de l'opinion avec réserves

- Les créances d'exploitation au 31 Décembre 2022 de la société « AL HIFADH SICAV » englobent un encours impayé de 750 000 DT relatif à deux Billets de trésorerie échus et impayés détaillés comme suit :
 - 500 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur GIF échu le 11/05/2021 ;
 - 250 000 DT : Billet de trésorerie de l'émetteur AMS échu le 31/05/2021 ;Les difficultés financières importantes de ces deux sociétés nous laissent à penser qu'il existe une incertitude significative sur la capacité de ces deux relations à rembourser ces billets de trésorerie.
AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive sur 5 ans à partir du 1^{er} novembre 2021 de 50% de l'encours initial impayé, soit 400 000 DT. Au 31 Décembre 2022, ce risque est couvert à hauteur de 93 369,863 TND,
- L'état de rapprochement bancaire au 31 Décembre 2022 de la société « AL HIFADH SICAV » affiche des suspens bancaires de 800 000 DT relatifs à trois Billets de trésorerie de l'émetteur ELECTROSTAR échus et impayés détaillés comme suit :
 - 300 000 DT : échu le 30/05/2022 ;
 - 100 000 DT : échu le 15/06/2022 ;
 - 400 000 DT : échu le 27/07/2022 ;

Les difficultés financières importantes de la sociétés ELECTROSTAR indiquent un doute significatif sur la capacité de la dernière à rembourser ces billets de trésorerie. Aucune provision n'a été constatée au 31 Décembre 2022 afin de couvrir ce risque.

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

déontologie qui s'appliquent à l'audit des états financiers en Tunisie, et nous nous sommes acquittés des autres responsabilités déontologiques qui nous incombent selon ces règles. Nous estimons que les éléments probants que nous avons obtenus sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion d'audit.

Observations

- Nous attirons l'attention sur : la note 2.2.2 « Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées » des états financiers, qui décrit la nouvelle méthode adoptée par la société « AL HIFADH SICAV » pour la valorisation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées suite aux recommandations énoncées dans le Procès-verbal de la réunion tenue le 29 Août 2017 à l'initiative du ministère des finances et en présence des différentes parties prenantes. Ce traitement comptable appliqué d'une manière prospective et prévoyant une hétérogénéité dans les méthodes de valorisation du portefeuille des obligations et des valeurs assimilées, devrait être, à notre avis, confirmé par les instances habilitées en matière de normalisation comptable.

Notre opinion ne comporte pas de réserve à l'égard de ces points.

Responsabilité de la Direction et des responsables de la gouvernance pour les états financiers

La Direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers, conformément au système comptable des entreprises en vigueur en Tunisie, ainsi que du contrôle interne qu'elle considère comme nécessaire pour permettre la préparation d'états financiers exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs.

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

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

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

Nos objectifs sont d'obtenir l'assurance raisonnable que les états financiers pris dans leur ensemble sont exempts d'anomalies significatives, que celles-ci résultent de fraudes ou d'erreurs, et de délivrer un rapport de l'auditeur contenant notre opinion. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, qui ne garantit toutefois pas qu'un audit réalisé conformément aux normes de la profession applicables en Tunisie permette toujours de détecter toute anomalie significative qui pourrait exister.

Les anomalies peuvent résulter de fraudes ou d'erreurs et elles sont considérées comme significatives lorsqu'il est raisonnable de s'attendre à ce que, individuellement ou collectivement, elles puissent influencer sur les décisions économiques que les utilisateurs des états financiers prennent en se fondant sur ceux-ci.

Une description plus détaillée des responsabilités de l'auditeur pour l'audit des états financiers se trouve sur le site web de l'Ordre des Experts Comptables de Tunisie, www.oect.org.tn. Cette description fait partie du présent rapport de l'auditeur.

Tunis, le 20 janvier 2023

Le Commissaire aux Comptes :
Mahmoud ELLOUMI

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

Actif	Note	31-déc.-22	31-déc.-21
Portefeuille-titres	3.1	6 443 498,901	8 678 906,052
Obligations de sociétés		2 337 282,243	2 631 492,513
Emprunts d'Etat		4 106 216,658	5 383 864,139
Titres des Organismes de Placement Collectif		-	663 549,400
Placements monétaires et disponibilités	3.3	4 285 214,290	4 589 441,135
Placements monétaires		2 470 563,029	3 943 677,112
Disponibilités		1 814 651,261	645 764,023
Créances d'exploitation	3.5	675 044,394	830 268,081
Total Actif		11 403 757,585	14 098 615,268
Passif			
Opérateurs Créiteurs	3.6	23 063,984	28 077,341
Autres créiteurs divers	3.7	21 228,949	20 249,100
Total Passif		44 292,933	48 326,441
Actif net		11 359 464,652	14 050 288,827
Capital	3.8	10 817 274,605	13 431 431,569
Sommes distribuables	3.11	542 190,047	618 857,258
Sommes distribuables des exercices antérieurs		64,043	85,485
Sommes distribuables de la période		542 126,004	618 771,773
Actif net		11 359 464,652	14 050 288,827
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		11 403 757,585	14 098 615,268

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Note	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2022	Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2022	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2021	Période du 1er Janvier au 31 décembre 2021
Revenus du portefeuille titres	3.2	108 414,998	479 768,575	141 022,101	335 803,495
Dividendes		0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des obligations		47 102,794	247 118,939	89 075,020	185 917,000
Revenus des emprunts d'Etat		61 312,204	232 649,636	51 947,081	149 886,495
Revenus des placements monétaires	3.4	121 513,049	345 943,309	106 455,348	240 239,058
Revenus des billets de trésorerie		79 241,116	255 021,674	34 241,120	93 858,891
Revenus des certificats de dépôt		0,000	2 912,439	30 016,874	60 049,496
Revenus des comptes à vue		17 485,016	63 222,279	42 197,354	86 068,336
Revenus des prises en pensions		24 786,917	24 786,917	0,000	262,335
Total des revenus des placements		229 928,047	825 711,884	247 477,449	576 042,553
Intérêts des mises en pension	3.12	0,000	0,000	0,000	0,000
Charges de gestion des placements	3.9	(23 063,983)	(90 455,142)	(28 077,339)	(72 008,379)
Revenus nets des placements		206 864,064	735 256,742	219 400,110	504 034,174
Autres charges	3.10	(28 960,359)	(115 965,466)	(22 801,067)	(44 647,425)
Résultat d'exploitation		177 903,705	619 291,276	196 599,043	459 386,749
Régularisation du résultat d'exploitation		(84 232,096)	(77 165,272)	(8 035,026)	159 385,024
Sommes distribuables de la période		93 671,609	542 126,004	188 564,017	618 771,773
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		84 232,096	77 165,272	8 035,026	(159 385,024)
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres		195,461	250 521,460	5 853,134	(9 932,513)
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession des titres		57,000	(235 456,029)	3 441,979	17 309,969
Frais de négociation de titres		(0,531)	(1,010)	(7,694)	(1 149,104)
Résultat de la période		178 155,635	634 355,697	205 886,462	465 615,101

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

(Montants exprimés en dinars tunisiens)

	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2022	Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2022	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2021	Période du 1er Janvier au 31 Décembre 2021
Variation de l'actif net résultant	178 155,635	634 355,697	205 886,462	465 615,101
des opérations d'exploitation				
Résultat d'exploitation	177 903,705	619 291,276	196 599,043	459 386,749
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	195,461	250 521,460	5 853,134	(9 932,513)
Plus ou moins-values réalisées sur cession des titres	57,000	(235 456,029)	3 441,979	17 309,969
Frais de négociation de titres	(0,531)	(1,010)	(7,694)	(1 149,104)
Distributions de dividendes	0,000	(618 799,974)	0,000	(418 290,420)
Transaction sur capital	(1 804 637,999)	(2 706 379,898)	435 651,771	6 434 904,875
Souscription	11 523 770,733	54 351 701,242	11 245 005,073	27 328 568,628
Capital	11 240 400,000	53 897 800,000	11 007 200,000	26 932 400,000
Régularisation des sommes non distribuables	(164 065,611)	(815 707,354)	(178 702,577)	(440 375,427)
Régularisation des sommes distribuables	447 436,344	1 269 608,596	416 507,650	836 544,055
Rachat	13 328 408,732	57 058 081,140	10 809 353,302	20 893 663,753
Capital	12 986 700,000	56 566 700,000	10 555 000,000	20 550 500,000
Régularisation des sommes non distribuables	(189 969,895)	(855 385,969)	(170 186,539)	(333 945,475)
Régularisation des sommes distribuables	531 678,627	1 346 767,109	424 539,841	677 109,228
Variation de l'actif net	(1 626 482,364)	(2 690 824,175)	641 538,233	6 482 229,556
Actif net				
En début de période	12 985 947,016	14 050 288,827	13 408 750,594	7 568 059,271
En fin de période	11 359 464,652	11 359 464,652	14 050 288,827	14 050 288,827
Nombre d'actions				
En début de période	127 249	136 475	131 953	72 656
En fin de période	109 786	109 786	136 475	136 475
Valeur liquidative	103,469	103,469	102,951	102,951
Taux de rendement de la période	1,390%	4,907%	1,313%	4,364%

Notes aux états financiers trimestriels
Arrêtés au 31 Décembre 2022

1. Présentation de la société :

AL HIFADH SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 10 juin 2008 et a reçu l'agrément du Conseil du Marché Financier, en date du 5 décembre 2007.

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

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

2. Référentiel et principes comptables appliqués :

Les états financiers intermédiaires d'AL HIFADH-SICAV arrêtés au 31 Décembre 2022, sont établis conformément aux préconisations du système comptable et notamment les normes 16 à 18 relatives aux OPCVM, telles qu'approuvées par arrêté du ministre des finances du 22 Janvier 1999.

2.1. Référentiel d'élaboration des états financiers :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV arrêtés au 31/12/2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2.2. Principes comptables appliqués :

Les états financiers d'AL HIFADH SICAV 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 :

2.2.1. 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.

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

2.2.2. Évaluation, en date d'arrêté, du portefeuille des obligations et valeurs assimilées.

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

- À la valeur de marché lorsqu'elles font l'objet de transactions ou de cotation à une date récente ;
- Au coût amorti lorsqu'elles n'ont pas fait l'objet, depuis leur acquisition, de transactions ou de 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 de la SICAV 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 1^{er} janvier 2018 .
- La société « AL HIFADH SICAV » détient deux lignes de BTA valorisées à la valeur actuelle sur la base de la courbe des taux des émissions souverains :
 - o BTA 7.2% MAI 2027
 - o BTA 7.2% FEVRIER 2027

2.2.3 Évaluation des autres placements

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

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

2.2.4 Cession des placements :

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

2.2.5 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 sous une rubrique spécifique « Revenus des prises en pension ».

3. Les éléments du bilan et de l'état de résultat

3.1 Portefeuille titres :

Le solde de ce poste se détaille comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur au 31 Décembre 2022	% actif
	-				
	<u>Obligations de sociétés admises à la cote</u>		2 269 807,850	2 337 282,243	20,496%
	-				
TN0003400678	AMEN BANK SUB 2020-03	5 000	500 000,000	533 068,000	4,674%
TN0004700803	ATL 2019-1	6 000	240 000,000	241 588,800	2,119%
TN0001900844	BH 2009-B	4 000	92 000,000	95 910,400	0,841%
TN0PID0RGAE6	BH SUB 2021-2 C	10 000	1 000 000,000	1 014 560,000	8,897%
TN0001300607	BTE 2010-B	6 000	240 000,000	243 201,600	2,133%
TN0001300680	BTE 2019-1	1 000	100 000,000	108 972,800	0,956%
TN0003900248	UIB 2009/1 (20 ANS)	2 801	97 807,850	99 980,643	0,877%
	<u>Titres de créance émis par le Trésor négociables sur le marché financier</u>		3 933 090,000	4 106 216,658	36,008%
	Obligations de l'Etat		2 300 095,000	2 378 955,313	20,861%
TN0008000515	EMPRUNT ETAT 2014	46	1 095,000	1 167,228	0,010%
TN0008000838	EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B	2 000	200 000,000	207 097,600	1,816%
TN0008000895	EMPRUNT NATIONAL 2021 CAT B T2	5 000	500 000,000	512 344,000	4,493%
TN3QL5M1QLW6	EMPRUNT NATIONAL 2021 CC T3	500	500 000,000	504 389,200	4,423%
TNHG2VXQ3BG0	EMPRUNT NATIONAL 2022 T1 CB	6 000	599 000,000	632 917,285	5,550%
TNI9EO2MTU05	EMPRUNT NATIONAL 2022 T2 CC	5 000	500 000,000	521 040,000	4,569%
	<u>Bons du trésor assimilables</u>		1 632 995,000	1 727 261,345	15,146%
TN0008000721	BTA 7.2% FEVRIER 2027	590	542 775,000	580 161,196	5,087%
TN0008000747	BTA 7.2% MAI 2027	1 190	1 090 220,000	1 147 100,149	10,059%
	TOTAL		6 202 897,850	6 443 498,901	56,503%

3.2 Les revenus du portefeuille titres :

Les revenus du portefeuille titres totalisent 479 768,575 DT pour la période du 01/01 au 31/12/2022 et se détaillent ainsi :

Désignation	Période du 1er octobre au 31 décembre 2022	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2022	Période du 1er octobre au 31 décembre 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021
Revenus des obligations et valeurs assimilées	108 414,998	479 768,575	141 022,101	335 803,495
Revenus des obligations de sociétés	<u>47 102,794</u>	<u>247 118,939</u>	<u>89 075,020</u>	<u>185 917,000</u>
- intérêts	47 102,794	247 118,939	89 075,02	185 917,000
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000
Revenus des Emprunts d'Etat	<u>61 312,204</u>	<u>232 649,636</u>	<u>51 947,081</u>	<u>149 886,495</u>
- intérêts	61 312,204	232 649,636	51 947,081	149 886,495
- primes de remboursement	0,000	0,000	0,000	0,000
TOTAL	108 414,998	479 768,575	141 022,101	335 803,495

3.3 Les placements monétaires et disponibilités :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 4 285 214,290 TND se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Nombre de titres	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	% actif
	Placements monétaires		2 443 072,698	2 470 563,029	21,664%
	Emetteur CME				
	Billets de trésorerie	1	482 165,605	483 233,533	4,237%
TN8EEIMHK409	CME* 160J 22/12/2022	1	482 165,605	483 233,533	4,237%
	Emetteur STIP				
	Billets de trésorerie	2	1 160 907,093	1 186 961,940	10,409%
TNGW5SUMHIN3	STIP 180J 10/08/2022	1	287 488,152	297 388,724	2,608%
TN6UKI2VB0Y1	STIP 120J 19/10/2022	1	873 418,941	889 573,216	7,801%
	Créances sur opérations de pensions livrées		800 000,000	800 367,556	7,018%
	Pension livrée ATB au 30/12/2022 à 8,27% pour 31 jours : 757 BTA 6% octobre 2023		800 000,000	800 367,556	7,018%
	Disponibilités		1 814 651,261	1 814 651,261	15,913%
	Dépôts à vue		1 723 039,271	1 723 039,271	15,109%
	Sommes à l'encaissement		101 515,351	101 515,351	0,890%
	Sommes à régler		-9 903,361	-9 903,361	-0,087%
	TOTAL		4 257 723,959	4 285 214,290	37,577%

3.4. Les revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 à 345 943,309 TND et représente le montant des intérêts au titre de la même période sur les placements monétaires et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er octobre au 31 décembre 2022	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2022	Période du 1er octobre au 31 décembre 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021
Intérêts des bons de trésor	0,000	0,000	0,000	0,000
Intérêts des billets de trésorerie	79 241,116	255 021,674	34 241,120	93 858,891
Intérêts des certificats de dépôt	0,000	2 912,439	30 016,874	60 049,496
Intérêts des comptes courants	17 485,016	63 222,279	42 197,354	86 068,336
Revenus des prises en pensions	24 786,917	24 786,917	0,000	262,335
TOTAL	121 513,049	345 943,309	106 455,348	240 9,058

3.5. Les créances d'exploitation :

Les créances d'exploitation s'élèvent à 675 044,394TND au 31/12/2022 et se détaillent comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Retenues à la source sur titres achetés en bourse	414,257	17 887,944
Agios créditeurs à recevoir	18 000,000	25 750,000
Débiteurs Divers " BT LOUKIL "	750 000,000	800 000,000
Provision Pour dépréciation BT Loukil *	- 93 369,863	- 13 369,863
TOTAL	675 044,394	830 268,081

**AL HIFADH SICAV a opté pour une dépréciation progressive de 50% de l'encours initial impayés/ Groupe Loukil, soit 400 KDT et qui s'étalera sur cinq ans à partir du 01/11/2021. Courant mois de novembre 2022, un remboursement partiel à hauteur de 50 KDT a été effectué, du billet de trésorerie de 550 KDT émis par GIF relatif à l'échéance non dénoué du 11/05/2021.*

3.6. Les opérateurs Créditeurs :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 23 063,984 TND et représente le montant de la rémunération due au gestionnaire, dépositaire et aux distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Rémunération Distributeurs	8 237,137	10 027,625
Rémunération Gestionnaire	9 884,562	12 033,144
Rémunération Dépositaire	4 942,285	6 016,572
TOTAL	23 063,984	28 077,341

3.7. Autres Crédeurs Divers :

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 21 228, 949 TND et représente le montant de la redevance du CMF, les honoraires du commissaire aux comptes et les jetons de présence des administrateurs et les autres impôts et se détaille comme suit :

Désignation	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Redevance CMF	1 045,936	1 291,542
Provision jeton de présence	12 000,210	12 000,105
Honoraires commissaire aux comptes	8 000,070	6 762,960
TCL	182,733	194,493
Impôt à payer	0,000	0,000
TOTAL	21 228,949	20 49,100

3.8. Note sur le capital :

Les mouvements sur le capital au cours de la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 se détaillent ainsi :

<u>Capital au 01/01/2022</u>	
Montant (en nominal)	13 647 500,000
Nombre de titres	136 475
Nombre d'actionnaires	252
<u>Souscriptions réalisées (en nominal)</u>	
Montant	53 897 800,000
Nombre de titres émis	538 978
<u>Rachats effectués (en nominal)</u>	
Montant	56 566 700,000
Nombre de titres rachetés	565 667
<u>Capital au 31/12/2022</u>	
Montant (en nominal)	10 978 600,000
Sommes non distribuables	-161 325,395
Montant du capital au 31/12/2022	10 817 274,605
<u>Nombre de titres</u>	109 786
Nombre d'actionnaires	248

Les sommes non distribuables correspondent d'une part aux variations des plus ou moins-values potentielles sur titres et des plus ou moins-values réalisées sur cession de titres, diminuées des frais de négociation, et d'autre part aux régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2022 :

Désignation	Montant au 31/12/2022	Montant au 31/12/2021
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur titres OPCVM	-14 967,121	6 171,121
Variation des plus (ou moins) valeurs potentielles sur obligations et valeurs assimilées	265 488,581	-16 103,634
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession titres OPCVM	23 056,521	17 227,579
Plus (ou moins) valeurs réalisées sur cession obligations et valeurs assimilées	-258 512,550	82,390
Frais négociation de titres	-1,010	-1 149,104
RESULTATS NON DISTRIBUABLES DE LA PERIODE	15 064,421	6 228,352
Sommes non distribuables des exercices antérieurs	-216 068,431	-115 866,831
Régularisations sommes non distribuables souscriptions	-815 707,354	-440 375,427
Régularisations sommes non distribuables rachats	855 385,969	333 945,475
TOTAL SOMMES NON DISTRIBUABLES	-161 325,395	-216 068,431

3.9. Les charges de gestion des placements :

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 à 90 455,142 TND et représente le montant de la rémunération du gestionnaire, dépositaire et des distributeurs et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2022	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2022	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021
Rémunération Distributeurs (TSB et TSI)	8 237,136	32 305,410	10 027,623	25 717,276
Rémunération gestionnaire (TSI)	9 884,562	38 766,476	12 033,144	30 860,729
Rémunération dépositaire (TSB)	4 942,285	19 383,256	6 016,572	15 430,374
TOTAL	23 063,983	90 455,142	28 077,339	72 008,379

3.10. Les autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période du 01/01/2022 au 31/12/2022 à 115 965,466 TND et se détaille comme suit :

Désignation	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2022	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2022	Période du 1er Octobre au 31 Décembre 2021	Période du 1er janvier au 31 Décembre 2021
Rémunération commissaire aux comptes	2 016,456	9 195,584	1 901,376	7 643,054
Redevance CMF	3 294,783	12 921,879	4 010,960	10 286,672
Jetons de présence	3 024,684	12 000,105	3 024,684	12 000,105
Contribution conjoncturelle	0,000	200,000	0,000	200,000
Autres impôts	460,052	1 647,898	494,184	1 147,731
Dotations aux amortissement et provisions	20 164,384	80 000,000	13 369,863	13 369,863
TOTAL	28 960,359	115 965,466	22 801,067	44 647,425

3.11. Note sur les sommes distribuables

Les sommes distribuables correspondent aux résultats distribuables de la période augmentés ou diminués des régularisations correspondantes effectuées à l'occasion des opérations de souscription ou de rachat d'actions.

Le solde de ce poste se détaille comme suit au 31/12/2022 :

Désignation	Résultats distribuables	Régularisations Souscriptions	Régularisations Rachats	Sommes distribuables
Exercice n-1 et antérieurs	57,284	211,771	-205,012	64,043
Exercice n	619 291,276	1 269 396,825	-1 346 562,097	542 126,004
Sommes Distribuables				542 190,047

Autres informations :

4.1- Engagement hors bilan

A la date du 31 Décembre 2022, AL HIFADH-SICAV n'a pas d'engagement hors bilan.

4.2- Rémunération du gestionnaire, du dépositaire et des distributeurs

La gestion de AL HIFADH SICAV est confiée à la Tuniso-Seoudienne d'Investissement " TSI", Celle-ci est chargée, des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la SICAV. En contrepartie de ses prestations, la TSI perçoit une rémunération TTC de 0,3% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSB (Ex STUSID BANK) assure les fonctions de dépositaire pour AL HIFADH SICAV, consistant notamment à conserver les titres et les fonds de la SICAV 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 TSB perçoit une rémunération TTC de 0,15% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La TSI et la TSB assurent le rôle de distributeur des actions d'AL HIFADH SICAV. Pour l'ensemble de leurs prestations, les distributeurs perçoivent une rémunération TTC de 0,25% l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien et répartie entre eux selon des critères arrêtés en commun accord.

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU AU 31 DÉCEMBRE 2022

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LA COMPOSITION DE L'ACTIF NET

ET LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

AU 31 DÉCEMBRE 2022

Introduction

Nous avons effectué l'examen limité du bilan de « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 Décembre 2022 ainsi que l'état de résultat et de l'état des variations de l'actif net pour la période de trois mois se terminant au 31 Décembre 2022, des notes contenant un résumé des principales méthodes comptables et d'autres notes explicatives. La direction est responsable de l'établissement et de la présentation sincère de ces états financiers conformément aux normes comptables appliquées en Tunisie.

Ces états financiers font apparaître un total bilan de **176 298 550** dinars et un résultat net bénéficiaire de la période de **2 597 270** dinars.

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

Etendue de l'examen limité

Nous avons effectué notre examen limité selon les normes de la profession applicables en Tunisie et relatives aux missions d'examen limité. Un examen limité d'informations financières consiste en des demandes d'informations, principalement auprès des personnes responsables des questions financières et comptables et dans la mise en œuvre de procédures analytiques et d'autres procédures d'examen limité. L'étendue d'un examen limité est très inférieure à celle d'un audit effectué selon les Normes ISA et, en conséquence, ne nous permet pas d'obtenir l'assurance que nous avons relevé tous les faits significatifs qu'un audit permettrait d'identifier. En conséquence, nous n'exprimons pas d'opinion d'audit.

Conclusion

Sur la base de notre examen limité, nous n'avons pas relevé de faits qui nous laissent à penser que les états financiers ci-joints ne donnent pas une image fidèle de la situation financière de la société « ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV » au 31 Décembre 2022, ainsi que le résultat de ses opérations et les mouvements de son actif net pour la période close à cette date, conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

Observation

Nous attirons votre attention sur l'observation suivante :

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

Notre opinion n'est pas modifiée à l'égard de cette question.

Tunis, le 25 Janvier 2023

Le Commissaire aux Comptes

ECC MAZARS

Borhen CHEBBI

BILAN
arrêté au 31-12-2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Libellé	Notes	31/12/2022	31/12/2021
<u>ACTIF</u>			
AC 1 - Portefeuille - titres	3-1	122 243 820	146 702 990
a - Actions, Valeurs assimilées et droits rattachés		8 320 295	8 082 630
b - Obligations et Valeurs assimilées		113 923 525	138 620 359
AC 2 - Placements monétaires et disponibilités		54 054 730	50 354 914
a - Placements monétaires	3-3	33 977 574	37 009 617
b - Disponibilités	3-5	20 077 156	13 345 297
AC 3 - Créances d'exploitation	3-6	0	8 832
AC 4 - Autres actifs			
TOTAL ACTIF		176 298 550	197 066 736
<u>PASSIF</u>			
PA 1- Opérateurs créditeurs	3-9	122 758	148 226
PA 2 - Autres créditeurs divers	3-10	252 175	274 339
TOTAL PASSIF		374 933	422 565
<u>ACTIF NET</u>			
CP 1 -Capital	3-7	166 738 987	186 807 674
CP 2 - Sommes distribuables	3-8	9 184 630	9 836 497
a - Sommes distribuables des exercices antérieurs		8	1 188
b - Sommes distribuables de la période		9 184 622	9 835 308
ACTIF NET		175 923 617	196 644 171
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		176 298 550	197 066 736

ETAT DE RESULTAT
Période du 1er Janvier au 31 DECEMBRE 2022
(Unité : en Dinars Tunisiens)

Libellé	Notes	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>PR 1 - Revenus du portefeuille - titres</u>	<u>3-2</u>	<u>2 173 249</u>	<u>8 993 388</u>	<u>2 222 283</u>	<u>6 993 596</u>
a - Dividendes		0	188 506	0	285 386
b - Revenus des obligations et valeurs assimilées		2 173 249	8 804 882	2 222 283	6 708 210
<u>PR 2 - Revenus des placements monétaires</u>	<u>3-4</u>	<u>672 494</u>	<u>2 686 341</u>	<u>1 017 209</u>	<u>5 359 365</u>
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		2 845 743	11 679 729	3 239 492	12 352 961
<u>CH 1 - Charges de gestion des placements</u>	<u>3-11</u>	<u>-381 609</u>	<u>-1 560 751</u>	<u>-450 547</u>	<u>-1 715 827</u>
REVENU NET DES PLACEMENTS		2 464 134	10 118 978	2 788 944	10 637 134
<u>PR 3 - Autres produits</u>		0	0	0	0
<u>CH 2 - Autres charges</u>	<u>3-12</u>	<u>-71 408</u>	<u>-278 362</u>	<u>-79 705</u>	<u>-299 792</u>
RESULTAT D'EXPLOITATION		2 392 726	9 840 616	2 709 240	10 337 342
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation</u>		330 096	-655 994	-361 059	-502 034
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		2 722 822	9 184 622	2 348 181	9 835 308
<u>PR 4 - Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)</u>		-330 096	655 994	361 059	502 034
* Variation des +/- values potentielles sur titres		127 706	589 171	167 765	442 337
* +/- values réalisées sur cession des titres		76 900	115 624	62 711	180 357
* Frais de négociation de titres		-61	-78	0	0
RESULTAT NET DE L'EXERCICE		2 597 270	10 545 333	2 939 716	10 960 036

ETAT DE VARIATION DE L'ACTIF NET

Au 31/12/2022

(Exprimé en Dinar Tunisien)

	Période du 01/10/2022 au 31/12/2022	Période du 01/01/2022 au 31/12/2022	Période du 01/10/2021 au 31/12/2021	Période du 01/01/2021 au 31/12/2021
<u>AN 1 - Variation de l'Actif Net résultant</u>				
<u>des opérations d'exploitation</u>	2 597 270	10 545 333	2 939 716	10 960 036
a - Résultat d'exploitation	2 392 726	9 840 616	2 709 240	10 337 342
b - Variation des +/- values potentielles sur titres	127 706	589 171	167 765	442 337
c - +/- values réalisées sur cession de titres	76 900	115 624	62 711	180 357
d - Frais de négociation de titres	-61	-78	0	0
<u>AN 2 - Distribution des dividendes</u>	0	-8 294 058	0	-6 617 910
<u>AN 3 -Transaction sur le capital</u>	10 554 739	-22 971 829	-3 389 721	-17 817 911
a - Souscriptions	125 595 055	460 532 462	114 998 676	517 262 661
* Capital	119 564 132	438 896 511	109 658 349	494 715 722
* Régularisation des sommes non distrib.	388 210	778 044	270 014	657 405
* Régularisations des sommes distrib.	5 642 713	20 857 907	5 070 312	21 889 534
b - Rachats	-115 040 316	-483 504 291	-118 388 396	-535 080 571
* Capital	-109 359 173	-459 616 325	-112 661 233	-507 782 630
* Régularisation des sommes non distrib.	-368 527	-831 635	-295 773	-715 240
- Régularisation des sommes distrib.	-5 312 616	-23 056 332	-5 431 390	-26 582 701
VARIATION DE L'ACTIF NET	13 152 009	-20 720 554	-450 005	-13 475 785
<u>AN 4 - Actif Net</u>				
a - En début de la periode	162 771 608	196 644 171	197 094 176	210 119 956
b - En fin de la periode	175 923 617	175 923 617	196 644 171	196 644 171
<u>AN 5 - Nombre d'actions</u>				
a - En début de période	1 561 370	1 871 122	1 901 291	2 002 401
b - En fin de période	1 663 586	1 663 586	1 871 122	1 871 122
Valeur liquidative	105.750	105.750	105.094	105.094
Dividende par action	-	5.257	-	5.398
AN 6 Taux de Rendement de la période	1.44%	5.63%	1.38%	5.30%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Arrêtées au 31/12/2022

(Unité en Dinars Tunisiens)

PRESENTATION DE LA SOCIETE

ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est une société d'investissement à capital variable de distribution de catégorie obligataire régie par la loi n°2001- 83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 17 mai 2000 et a reçu l'agrément du ministre des Finances en date du 08 Septembre 1999.

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

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

La gestion d'ATTIJARI OBLIGATAIRE SICAV est confiée à la société de gestion « **Attijari Gestion** ».

Le dépositaire et le distributeur de la Sicav est **ATTIJARI BANK**.

1- RÉFÉRENTIEL D'ÉLABORATION DES ÉTATS FINANCIERS

Les états financiers arrêtés au 31/12/2022 sont établis conformément aux principes comptables généralement admis en Tunisie.

2 - PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

2- 2 Évaluation des placements

a.Évaluation des actions et valeurs assimilées

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 en tant que sommes non distribuables. Elle apparaît également comme composante du résultat net de la période.

b.Évaluation du portefeuille des obligations et valeurs assimilées

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

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

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

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 figurant au bilan arrêté à la même date.

En conséquence les placements en obligations ont été évalués au 31 DECEMBRE 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 ». Il est à signaler que le portefeuille au 31/12/2022 ne contient pas cette catégorie de BTA.*

C. Évaluation des placements monétaires

Les placements monétaires sont évalués à la date d'arrêté à leur valeur nominale déduction faite des intérêts précomptés non courus.

2- 3 Cession des placements

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

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

2.4 Traitement des opérations de pension livrée

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

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

3 - NOTES SUR LES ÉLÉMENTS DU BILAN ET DE L'ÉTAT DE RÉSULTAT

3- 1 Note sur le Portefeuille-titres

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 122 243 820 Dinars contre 146 702 990 Dinars au 31/12/2021, et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Coût d'acquisition	115 689 558	140 763 241
- Obligations et valeurs assimilées	107 996 939	133 068 849
- Titres OPCVM obligataires	7 692 619	7 694 392
Plus ou moins -values potentielles	1 546 924	957 753
-Obligations et valeurs assimilées	919 249	569 515
- Titres OPCVM obligataires	627 675	388 238
Intérêts courus sur Obligations et valeurs assimilées.	5 007 338	4 981 996
Total	122 243 820	146 702 990

(*) Le détail du portefeuille-titres est présenté en annexe I.

3- 2 Note sur les revenus du Portefeuille –titres

Les revenus de portefeuille titres totalisent 2 173 249 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre un montant de 2 222 283 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
- Revenus des Obligations	1 679 809	6 886 848	1 728 843	5 226 433
- Revenus des Bons de trésor Assimilables	493 440	1 918 034	493 440	1 481 777
- Revenus des titres OPCVM	-	188 506	-	285 386
Total	2 173 249	8 993 388	2 222 283	6 993 596

3-3 Note sur les placements monétaires

Ce poste enregistre un solde 33 977 574 au 31/12/2022 à Dinars contre un solde de 37 009 617 Dinars au 31/12/2021 et se détaille ainsi :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Certificats de dépôts	18 956 986	15 279 251
Intérêts courus sur certificats de dépôts	6 947	48 822
Bons de Trésor à court Terme	-	-
Intérêts courus sur Bon de Trésor à court Terme	-	-
Créances sur opérations de pension livrée	14 999 857	21 504 485
Intérêts courus sur créances sur opérations de pension livrée	13 784	177 059
TOTAL	33 977 574	37 009 617

3-4 Note sur les revenus des placements monétaires

Les revenus des placements monétaires s'élèvent à 672 494 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre 1 017 209 Dinars pour la même période en 2021 et se détaillent ainsi :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
- Intérêts du compte courant	426 326	1 208 249	435 593	2 100 537
- Intérêts des Certificats de Dépôt	6 947	214 479	194 112	1 393 143
-Intérêts des prises en pension	239 221	1 191 864	387 504	1 448 246
-Intérêts des bons de trésor à court terme	-	71 749	-	417 439
Total	672 494	2 686 341	1 017 209	5 359 365

3- 5 Note sur les disponibilités

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 20 077 156 Dinars contre 13 345 297 Dinars au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Avoirs en banque	49 139 773	20 038 694
- Sommes à l'encaissement	3 452 400	14 590 150
- Sommes à régler	-32 949 761	-21 727 256
- Intérêts courus/Cpte courant	434 744	443 708
Total	20 077 156	13 345 297

3-6 Note sur les créances d'exploitation

Le solde de ce poste affiche un solde nul au 31/12/2022 contre un solde de 8 832 Dinars au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Retenue à la source sur BTA	-	8 832
Total	-	8 832

3-7 Note sur le capital

Capital au 30/09/2022	
- Montant	156 309 801
- Nombre de titres	1 561 370
- Nombre d'actionnaires	1 158
Souscriptions réalisées	
- Montant	119 952 341
- Nombre de titres	1 197 591
- Nombre d'actionnaires nouveaux	115
Rachats effectués	
- Montant	-109 727 700

- Nombre de titres	1 095 375
- Nombre d'actionnaires sortants	132
Autres effets s/capital	
- Variation des plus ou moins-values potentielles sur titres	127 706
- Plus ou moins-values réalisées sur cession de titres	76 900
- Frais de négociation de titres	-61
Capital au 31/12/2022	
- Montant	166 738 987
- Nombre de titres	1 663 586
- Nombre d'actionnaires	1141

3- 8 Note sur les sommes distribuables

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
Sommes distribuables de l'exercice en cours	9 184 622	9 835 308
Sommes distribuables des exercices antérieurs	8	1 188
Total	9 184 630	9 836 497

3- 9 Note sur les opérateurs créditeurs

Le solde de ce poste s'élève au 31/12/2022 à 122 758 Dinars contre un solde de 148 226 Dinars au 31/12/2021, détaillé comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Gestionnaire	104 144	125 974
- Dépositaire	18 614	22 252
Total	122 758	148 226

4- 10 Note sur les autres créditeurs divers

Le solde de ce poste s'élève à 252 175 Dinars au 31/12/2022 contre un solde de 274 339 Dinars au 31/12/2021 et se détaille comme suit :

Libellé	31/12/2022	31/12/2021
- Honoraires à payer (CAC)	15 282	23 035
- Dividende à payer exercice 2002	17 159	17 159
- Dividende à payer exercice 2003	6 775	6 775
- Dividende à payer exercice 2004	2 754	2 754
- Dividende à payer exercice 2005	62 620	62 620
- Dividende à payer exercice 2006	41 236	41 236
- Dividende à payer exercice 2007	1 026	1 026
- Dividende à payer exercice 2008	35 665	35 665
- Dividende à payer exercice 2009	8 087	8 087
- Dividende à payer exercice 2010	643	643

- Dividende à payer exercice 2011	778	778
- Dividende à payer exercice 2012	736	736
- Dividende à payer exercice 2013	763	763
- Dividende à payer exercice 2014	6 631	6 631
- Dividende à payer exercice 2015	2 892	2 892
- CMF à payer	14 891	17 948
- Provision pour frais de l'Assemblée et JP	6 440	14 489
- TCL à régulariser	11 808	11 808
- Compte d'attente	916	916
- Etat taxes à payer	15 073	18 378
TOTAL	252 175	274 339

3- 11 Note sur les charges de gestion des placements

Le solde de ce poste s'élève à 381609 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre 450 547 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
- Rémunération du gestionnaire	327 094	1 337 787	386 184	1470 709
- Rémunération du dépositaire	54 515	222 964	64 363	245 118
Total	381 609	1 560 751	450 547	1 715 827

3- 12 Note sur les autres charges

Le solde de ce poste s'élève à 71408 Dinars pour la période allant du 01/10/2022 au 31/12/2022 contre 79 705 Dinars pour la même période en 2021 et se détaille comme suit :

Libellé	Période du 01.10.22 au 31.12.22	Période du 01.01.22 au 31.12.22	Période du 01.10.21 au 31.12.21	Période du 01.01.21 au 31.12.21
-Rémunération d'intermédiaire et honoraires (CAC)	18 068	62 000	16 456	62 500
- Redevance CMF	45 811	187 365	54 088	205 981
-Autres charges/ Services bancaires	34	263	113	340
- TCL	7 495	28 734	9 048	30 970
Total	71 408	278 362	79 705	299 791

4 - AUTRES INFORMATIONS

4- 1 Rémunération du gestionnaire

La gestion de la société a été confiée à « Attijari Gestion» gestionnaire à partir du 01/01/2009. Celui-ci se charge du choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société. En contrepartie des prestations le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,714 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'«Attijari Gestion» au titre du troisième trimestre de l'année 2022 s'élève à 327 094 Dinars TTC.

4-2 Rémunération du dépositaire

La fonction de dépositaire est confiée à « Attijari Bank ». En contrepartie des prestations le dépositaire perçoit une rémunération de 0,119 % TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La rémunération d'« Attijari Bank » au titre du deuxième trimestre de l'année 2022 s'élève à 54 515 Dinars

Attijari Obligataire SICAV **Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme Au 31/12/2022**

Désignation Du Titre		Quantité	Coût d'acquisition	Valeur au 31-12-2022	% Actif
CODE ISIN	Obligations		29 939 700	32 354 221	18.35%
TN0003400348	AMEN BANK 2009 TR A	20 000	265 800	268 753	0.15%
TN0003400660	AMEN BANK SUB. 2020-3 CAT B	30 000	2 400 000	2 555 346	1.45%
TN0004700803	ATL 2019-1 CATA TF	20 000	800 000	805 288	0.46%
TN0004700811	ATL 2020-1	20 000	1 200 000	1 220 589	0.69%
TN6KZZZEJ5N2	ATL 2021-1	23 000	2 300 000	2 474 392	1.40%
TN0006610430	ATTIJARI LEASING 2016-2	10 000	400 000	420 922	0.24%
TN0006610539	ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	20 000	800 000	839 540	0.48%
TN0006610539	ATTIJARI LEASING 2019-1 CAT A	25 640	1 025 600	1 076 290	0.61%
TN0006610554	ATTIJARI LEASING 2020-1 CAT A	60 000	3 600 000	3 627 498	2.06%
TN0001300664	BTE 2019-1 CAT A TF	20 000	1 200 000	1 302 996	0.74%
TN0002601029	STB 2008/2	8 000	150 000	156 774	0.09%
TN0002601193	STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000	2 567 585	1.46%
TN0002601193	STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	20 000	2 000 000	2 567 585	1.46%
TN0002601193	STB SUBORDONNE 2019-1 CAT E	10 000	1 000 000	1 283 792	0.73%
TN0002102150	TUNISIE LEASING 2021-1	12 500	1 000 000	1 055 489	0.60%
TN0003900263	UIB 2011-1 CATEGORIE B ABC TUNISIE 2018-01 CATA	7 500	337 500	343 465	0.19%
TN0007780026	TV	10 000	200 000	207 061	0.12%
TN0003400686	AMEN BANK SUB 2021 CAT A AMEN BANK SUBORDONNE	30 000	3 000 000	3 149 576	1.79%
TN0003400405	2010	30 000	598 800	610 988	0.35%
TN0003600640	ATB SUB 2017 CAT A ATTIJARI LEASING SUB 2018-	5 000	300 000	316 800	0.18%
TN0006610513	1	600	12 000	12 473	0.01%
TN0001900836	BH 2009 BH BANK SUBORDONNE	50 000	1 150 000	1 219 189	0.69%
TNA4HARL4UU5	2021-2 MODERN LEASING SUB	40 000	4 000 000	4 062 282	2.30%
TN0006720122	2018-1	10 000	200 000	209 547	0.12%
CODE ISIN	BTA & OBLIGATIONS ETAT		78 057 239	81 569 304	46.27%

TN0008000622	BTA 6,3 % MARS 2026	2 900	2 795 310	2 952 353	1.67%
TN0008000580	BTA 6,3 % OCTOBRE 2026	400	369 880	389 088	0.22%
TN0008000747	BTA 7,2% MAI 2027	5 700	5 247 990	5 494 506	3.12%
TN0008000648	BTA6% JUIN 2023	6 400	6 117 760	6 536 778	3.71%
TN0008000630	BTA6% OCTOBRE2023	45	42 282	44 918	0.03%
TN0008000630	BTA6% OCTOBRE2023	7 800	7 328 880	7 785 778	4.42%
TN0008000630	BTA6% OCTOBRE2023	2 015	1 940 379	2 018 131	1.14%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	1 100	1 039 390	1 111 331	0.63%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	4 350	4 140 809	4 377 840	2.48%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5 000	4 900 900	5 119 554	2.90%
TN0008000606	BTA6.7%AVRIL2028	5 728	5 633 660	5 876 864	3.33%
TN0008000838	EMP NAT T1 2021 CAT B	380 000	38 000 000	39 348 594	22.32%
TN0008000515	EMPRUNT NATIONAL 2014	20 000	500 000	513 570	0.29%
CODE ISIN	TITRES OPCVM		7 692 620	8 320 295	4.72%
TNKJ23DMA3N1	ATTIJARI FCP OBLIGATAIRE	21 700	2 361 719	2 364 063	1.34%
TN0006830012	AXIS SICAV TRESORERIE FCP SMART EQUILIBRE	4 502	500 082	499 357	0.28%
TNBICI0E13Y6	OBLIG	3 134	300 059	332 524	0.19%
TNF4K5BAEMO1	FIDELITY SICAV PLUS	34 565	4 000 187	4 580 416	2.60%
TN0003600418	SANADAT SICAV	4 922	530 573	543 935	0.31%
CODE ISIN	CERTIFICATS DE DEPOTS		18 956 986	18 963 934	10.76%
TNGATFASO8H5	CD30/12/22_10J_16.5MD_ATT IJARIBANK_8.27%	1	16 469 746	16 475 786	9.35%
TNGATFASO8H5	CD30/12/22_10J_1MD_ATTIIJA RIBANK_8.27%	1	998 166	998 532	0.57%
TNTODMDJSMP9	CD30/12/22_40J_1.5MD_AME NBANK_8.27%	1	1 489 074	1 489 615	0.84%
CODE ISIN	PENSION LIVREE		14 999 857	15 013 640	8.52%
	PPL_AB_28/12/22_35j_8.27%_ 15M_B1130	16 280	14 999 857	15 013 640	8.52%
Total Portefeuille Titres, Placements monétaires et Dépôts à terme			149 646 402	156 221 394	88.61%

SICAV CROISSANCE

SITUATION TRIMESTRIELLE ARRETEE AU 31 DECEMBRE 2022

RAPPORT D'EXAMEN LIMITE

SUR LES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS AU 31 DECEMBRE 2022

Introduction

En exécution de notre mandat de commissariat aux comptes et en application des dispositions du code des organismes de placement collectif, nous avons procédé à un examen limité des états financiers trimestriels de la Société « SICAV-CROISSANCE » pour la période allant du premier Octobre au 31 Décembre 2022, tels qu'annexés au présent rapport et faisant apparaître un total du bilan de D : 15.638.816, un actif net de D : 15.623.671 et un déficit de la période de D : 64.558.

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

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

Etendue de l'examen limité

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

Conclusion

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

Tunis, le 26 janvier 2023

Le Commissaire Aux Comptes :

DELTA CONSULT

Said MALLEK

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

ACTIF	Note	31/12/2022	31/12/2021
Portefeuille-titres	4	12 137 975,381	10 701 262,391
Actions et droits rattachés		10 286 331,597	9 337 118,107
Obligations et valeurs assimilées		1 087 616,000	797 684,000
Titres OPCVM		764 027,784	566 460,284
Placements monétaires et disponibilités		3 491 148,560	3 116 863,765
Placements monétaires	5	3 490 223,667	3 116 491,192
Disponibilités		924,893	372,573
Créances d'exploitation	6	9 691,977	0,420
TOTAL ACTIF		15 638 815,918	13 818 126,576
PASSIF			
Autres créditeurs divers	7	15 144,426	14 626,849
TOTAL PASSIF		15 144,426	14 626,849
ACTIF NET			
Capital	8	14 891 816,387	13 119 628,205
Sommes distribuables			
Sommes distribuables des exercices antérieurs		46,217	30,733
Sommes distribuables de l'exercice en cours		731 808,888	683 840,789
ACTIF NET		15 623 671,492	13 803 499,727
TOTAL PASSIF ET ACTIF NET		15 638 815,918	13 818 126,576

ETAT DE RESULTAT

(Montants exprimés en dinars)

	Note	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	9	18 968,000	705 378,385	13 550,000	637 547,720
Dividendes		-	645 590,385	-	611 219,720
Revenus des obligations et valeurs assimilées		18 968,000	59 788,000	13 550,000	26 328,000
Revenus des placements monétaires	10	45 181,494	160 004,662	36 048,247	138 856,100
TOTAL DES REVENUS DES PLACEMENTS		64 149,494	865 383,047	49 598,247	776 403,820
Charges de gestion des placements	11	(27 518,602)	(102 604,543)	(23 789,265)	(92 460,940)
REVENU NET DES PLACEMENTS		36 630,892	762 778,504	25 808,982	683 942,880
Autres charges	12	(8 418,954)	(33 629,491)	(7 424,679)	(30 311,194)
RESULTAT D'EXPLOITATION		28 211,938	729 149,013	18 384,303	653 631,686
Régularisation du résultat d'exploitation		-	2 659,875	29 564,824	30 209,103
SOMMES DISTRIBUABLES DE LA PERIODE		28 211,938	731 808,888	47 949,127	683 840,789
Régularisation du résultat d'exploitation (annulation)		-	(2 659,875)	(29 564,824)	(30 209,103)
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres		(142 411,449)	908 641,745	(211 577,112)	(111 068,691)
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres		53 003,178	205 937,280	8 281,796	124 433,156
Frais de négociation de titres		(3 361,444)	(4 691,802)	(2 678,544)	(3 968,686)
RESULTAT NET DE LA PERIODE		(64 557,777)	1 839 036,236	(187 589,557)	663 027,465

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

	Période du 01/10	Période du 01/01	Période du 01/10	Période du 01/01
	au 31/12/2022	au 31/12/2022	au 31/12/2021	au 31/12/2021
VARIATION DE L'ACTIF NET RESULTANT DES OPERATIONS D'EXPLOITATION	(64 557,777)	1 839 036,236	(187 589,557)	663 027,465
Résultat d'exploitation	28 211,938	729 149,013	18 384,303	653 631,686
Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	(142 411,449)	908 641,745	(211 577,112)	(111 068,691)
Plus (ou moins) values réalisées sur cession de titres	53 003,178	205 937,280	8 281,796	124 433,156
Frais de négociation de titres	(3 361,444)	(4 691,802)	(2 678,544)	(3 968,686)
DISTRIBUTIONS DE DIVIDENDES	-	(683 827,710)	-	(234 224,480)
TRANSACTIONS SUR LE CAPITAL	-	664 963,239	601 666,192	810 938,846
Souscriptions				
- Capital	6 650 827,108	7 311 896,673	867 088,902	1 068 897,117
- Régularisation des sommes non distribuables	526 698,528	527 929,922	(4 651,734)	2 735,451
- Régularisation des sommes distribuables	350 696,824	353 359,104	44 578,328	45 248,658
Rachats				
- Capital	(6 650 827,108)	(6 650 827,108)	(292 690,554)	(293 239,692)
- Régularisation des sommes non distribuables	(526 698,528)	(526 698,528)	2 352,662	2 334,042
- Régularisation des sommes distribuables	(350 696,824)	(350 696,824)	(15 011,412)	(15 036,730)
VARIATION DE L'ACTIF NET	(64 557,777)	1 820 171,765	414 076,635	1 239 741,831
ACTIF NET				
En début de période	15 688 229,269	13 803 499,727	13 389 423,092	12 563 757,896
En fin de période	15 623 671,492	15 623 671,492	13 803 499,727	13 803 499,727
NOMBRE D' ACTIONS				
En début de période	50 135	47 730	45 638	44 905
En fin de période	50 135	50 135	47 730	47 730
VALEUR LIQUIDATIVE	311,632	311,632	289,200	289,200
TAUX DE RENDEMENT	(0,41%)	12,71%	(1,43%)	5,23%

NOTES AUX ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

Au 31 Décembre 2022

NOTE 1 : PRESENTATION DE LA SOCIETE

SICAV CROISSANCE est une société d'investissement à capital variable mixte de type distribution régie par la loi n°2001-83 du 24 juillet 2001 portant promulgation du code des organismes de placement collectif. Elle a été créée le 5 Juin 2000 à l'initiative de la Banque de Tunisie « BT » et a reçu l'agrément de Monsieur le Ministre des Finances en date du 29 Septembre 1994.

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

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

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie « SBT », le dépositaire étant la Banque de Tunisie.

NOTE 2 : REFERENTIEL D'ELABORATION DES ETATS FINANCIERS TRIMESTRIELS

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

NOTE 3 : PRINCIPES COMPTABLES APPLIQUES

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

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

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

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

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

3.2- Evaluation des placements en actions et valeurs assimilées

Les placements en actions et valeurs assimilées sont évalués, en date d'arrêté, à leur valeur de marché. La différence par rapport au prix d'achat ou par rapport à la clôture précédente constitue, selon le cas, une plus

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

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

Les titres OPCVM sont évalués à leurs valeurs liquidatives au 31 décembre 2022.

3.3- Evaluation des placements en obligations & valeurs assimilées

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

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

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

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

3.4- Evaluation des autres placements

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

3.5- Cession des placements

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

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

Note 4 : Portefeuille titres :

Le solde de ce poste s'élève au 31 décembre 2022 à D : 12.137.975,381 et se détaille ainsi :

Code ISIN	désignation du titre	Nombre du titre	coût d'acquisition	Valeur au 31.12.2022	% Actif Net
	Actions & droits rattachés		5 982 556,088	10 286 331,597	65,84%
	Actions		5 982 550,330	10 286 321,697	65,84%
TN0001800457	Actions BIAT	17 490	211 653,328	1 544 506,920	9,89%
TN0002500650	Actions Placements de Tunisie	25 477	535 753,587	1 072 836,470	6,87%
TN0003900107	Actions UIB	55 200	596 380,800	1 313 870,400	8,41%
TN0001900604	Actions BH BANK	26 600	195 256,089	370 804,000	2,37%
TN0002200053	Actions BT	206 597	1 301 554,161	1 068 726,281	6,84%
TN0001600154	Actions ATTIJARI BANK	27 607	247 515,114	1 020 713,612	6,53%
TN0003400058	Actions Amen Bank	24 376	197 443,947	634 726,664	4,06%
TN0002300358	Actions AIR Liquide	10 638	1 058 264,236	936 144,000	5,99%
TN0001300557	Actions BTE	1 555	29 671,220	9 874,250	0,06%
TN0004200853	Actions CIL	19 484	72 597,890	379 938,000	2,43%
TN0001400704	Actions SPIDIT SICAF	6 678	37 791,980	50 752,800	0,32%
TN0003600350	Actions ATB	3 752	27 710,250	10 839,528	0,07%
TN0002400505	Actions UBCI	997	39 071,271	21 934,000	0,14%
TN0007410012	Actions Ennakl automobiles	8 258	88 360,600	103 555,320	0,66%
TN0007400013	Actions Carthage cement	100 000	201 640,820	188 000,000	1,20%
TN0007530017	Actions One Tech HOLDING	15 072	92 425,333	104 464,032	0,67%
TN0001100254	Actions S.F.B.T	63 200	376 542,784	850 924,800	5,45%
TN0007300015	Actions ARTES	18 900	132 775,410	98 185,500	0,63%
TN0007270010	Actions TPR	27 200	114 808,000	111 030,400	0,71%
TN0007570013	Actions EUROCYCLES	4 430	121 560,000	112 606,170	0,72%
TN0007610017	Actions SAH	18 000	176 937,560	163 494,000	1,05%
TN0007670011	Actions Délice Holding	9 210	126 835,950	118 394,550	0,76%
	Droits		5,758	9,900	0,00%
	Actions BT CP 138	4	2,768	3,600	0,00%
	Actions BT CP 141	7	2,990	6,300	0,00%
	Titres des organismes de placement collectif		749 086,178	764 027,784	4,89%
TN0002200293	SICAV RENDEMENT	7 200	749 086,178	764 027,784	4,89%
	Obligations des sociétés et valeurs assimilées		1 060 000,000	1 087 616,000	6,96%
	* Obligations de sociétés		160 000,000	166 712,000	1,07%
TN0003600483	ATB 2007/1 TMM+2%	4 000	160 000,000	166 712,000	1,07%
	* Emprunt national		900 000,000	920 904,000	5,89%
TN0008000895	Emprunt National 2021/CAT/B	6 000	600 000,000	614 700,000	3,93%
TNFOOWIRG8H7	Emprunt National 3T/2022	3 000	300 000,000	306 204,000	1,96%
	TOTAL GENERAL		7 791 642,266	12 137 975,381	77,69%
	Pourcentage par rapport au total des actifs				77,61%

Note 5 : Placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève au 31 Decembre 2022 à D : 3.490.223,667 se détaillant comme suit :

Code ISIN	Désignation du titre	Coût d'acquisition	Valeur actuelle	Durée	Tenu chez la BT sous le n°	% actif net
COMPTES A TERME		2 972 000,000	2 990 294,096			19,14%
	Compte à terme au 01/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	28 000,000	28 365,713	92	N° 001781	0,18%
	Compte à terme au 01/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	783 000,000	793 197,964	92	N° 001722	5,08%
	Compte à terme au 03/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	219 000,000	221 789,616	92	N° 082101	1,42%
	Compte à terme au 03/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	62 000,000	62 789,754	92	N° 081877	0,40%
	Compte à terme au 04/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	126 000,000	127 586,951	92	N° 082142	0,82%
	Compte à terme au 04/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	33 000,000	33 415,630	92	N° 081967	0,21%
	Compte à terme au 05/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	57 000,000	57 709,748	92	N° 081805	0,37%
	Compte à terme au 05/01/2023 (3 mois au taux de 6,53%)	60 000,000	60 747,104	92	N° 081808	0,39%
	Compte à terme au 28/03/2023 (3 mois au taux de 6,77%)	150 000,000	150 066,773	90	N° 002166	0,96%
	Compte à terme au 28/03/2023 (3 mois au taux de 6,77%)	313 000,000	313 139,332	90	N° 001645	2,00%
	Compte à terme au 29/03/2023 (3 mois au taux de 6,77%)	61 000,000	61 018,103	90	N° 081944	0,39%
	Compte à terme au 29/03/2023 (3 mois au taux de 6,77%)	530 000,000	530 157,287	90	N° 001533	3,39%
	Compte à terme au 27/03/2023 (3 mois au taux de 6,77%)	350 000,000	350 259,671	91	N° 002289	2,24%
	Compte à terme au 29/03/2023 (3 mois au taux de 6,77%)	140 000,000	140 041,547	90	N° 002259	0,90%
	Compte à terme au 03/04/2023 (3 mois au taux de 6,77%)	60 000,000	60 008,903	94	N° 002320	0,38%
CERTIFICATS DE DEPOT		499 249,190	499 929,571			3,20%
TNI82PJLRWS1	Certificat de dépôt au 01/01/2023 (au taux de 6,77%)	499 249,190	499 929,571	10	Banque de Tunisie	3,20%
TOTAL		3 471 249,190	3 490 223,667			22,34%
Pourcentage par rapport au total des actifs			22,32%			

Note 6 : Créances d'exploitation

Ce poste totalise au 31 décembre 2022 un montant de D : 9.691,977 contre D : 0,420 à la même date de l'exercice 2021, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Cessions titres à encaisser	9 691,557	-
Dividendes à encaisser	0,420	0,420
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	9 691,977	0,420

Note 7 : Autres créditeurs divers

Ce poste totalise au 31 décembre 2022 un montant de D : 15.144,426 contre D : 14.626,849 à la même date de l'exercice 2021, et se détaille ainsi :

	<u>31/12/2022</u>	<u>31/12/2021</u>
Redevance CMF	1 323,072	1 163,638
Etat, retenue à la source	2 751,868	2 378,931
Commissaire aux comptes	10 669,486	10 684,280
Rémunération PDG	400,000	400,000
	<hr/>	<hr/>
TOTAL	15 144,426	14 626,849

Note 8 : Capital

Les mouvements sur le capital au cours de la période allant du premier Janvier au 31 décembre 2022 se détaillent ainsi:

Capital au 31-12-2021

Montant	13 119 628,205
Nombre de titres	47 730
Nombre d'actionnaires	10

Souscriptions réalisées

Montant	7 311 896,673
Nombre de titres émis	26 601
Nombre d'actionnaires nouveaux	-

Rachats effectués

Montant	(6 650 827,108)
Nombre de titres rachetés	(24 196)
Nombre d'actionnaires sortants	-

Autres mouvements

Variation des plus (ou moins) values potentielles sur titres	908 641,745
Plus (ou moins) values réalisés sur cessions de titres	205 937,280
Frais de négociation de titres	(4 691,802)
Régularisation des sommes non distribuables	1 231,394

Capital au 31-12-2022

Montant	14 891 816,387
Nombre de titres	50 135
Nombre d'actionnaires	10

Note 9 : Revenus du portefeuille titres

Les revenus du portefeuille-titres totalisent D : 18.968,000 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022, contre D : 13.550,000 pour la période allant du 01/10 au 31/12/2021, et se détaillent comme suit :

	du 01/10 au 31/12/2022	du 01/01 au 31/12/2022	du 01/10 au 31/12/2021	du 01/01 au 31/12/2021
<u>Dividendes</u>				
- des actions	-	610 412,795	-	578 609,120
-des titres OPCVM	-	35 177,590	-	32 610,600
<u>Revenus des obligations et valeurs assimilées</u>				
- intérêts	18 968,000	59 788,000	13 550,000	26 328,000
TOTAL	18 968,000	705 378,385	13 550,000	637 547,720

Note 10 : Revenus des placements monétaires

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à D : 45.181,494 contre D : 36.048,247 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaille ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2022	du 01/01 au 31/12/2022	du 01/10 au 31/12/2021	du 01/01 au 31/12/2021
Intérêts sur compte à terme	38 375,149	128 479,367	30 182,200	115 647,011
Intérêts sur certificats de dépôt	6 806,345	31 525,295	5 866,047	23 209,089
TOTAL	45 181,494	160 004,662	36 048,247	138 856,100

Note 11 : 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

D : 27.518,602 contre D : 23.789,265 pour la même période de l'exercice 2021, et se détaillent ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2022	du 01/01 au 31/12/2022	du 01/10 au 31/12/2021	du 01/01 au 31/12/2021
Commission de gestion	- 23 587,374	87 946,747	20 390,798	79 252,231
Rémunération du dépositaire	3 931,228	14 657,796	3 398,467	13 208,709
TOTAL	27 518,602	102 604,543	23 789,265	92 460,940

Note 12 : Autres charges

Le solde de ce poste s'élève pour la période allant du 01/10 au 31/12/2022 à D : 8.418,954 contre

D : 7.424,679 pour la même période de l'exercice 2021 et se détaille ainsi :

	du 01/10 au 31/12/2022	du 01/01 au 31/12/2022	du 01/10 au 31/12/2021	du 01/01 au 31/12/2021
Redevance CMF	- 3 931,228	14 657,796	3 398,467	13 208,709
Honoraires commissaire aux comptes	3 128,000	12 115,000	2 668,000	10 451,000
Rémunération du PDG	1 200,000	4 800,000	1 200,000	4 800,000
TCL	154,369	2 026,342	152,856	1 827,087
Autres	5,357	30,353	5,356	24,398
TOTAL	8 418,954	33 629,491	7 424,679	30 311,194

Note 13 : Rémunération du gestionnaire et du dépositaire

La gestion de la SICAV CROISSANCE est confiée à la Société de Bourse de Tunisie " SBT".

Celle - ci est chargée des choix des placements et de la gestion administrative et comptable de la société.

En contre partie de ses prestations, le gestionnaire perçoit une rémunération de 0,6% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.

La Banque de Tunisie "BT", assure les fonctions de dépositaire des titres et de fonds, moyennant une rémunération de 0,1% TTC l'an calculée sur la base de l'actif net quotidien.